

Bolagsstyrningsrapport 2010

PA Resources AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Till grund för styrningen av PA Resources ligger den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen, NASDAQ regelverk för emittenter och svensk kod för bolagsstyrning (Koden), liksom andra tillämpliga regler och rekommendationer.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats som led i PA Resources tillämpning av koden. Rapporten utgör en del av förvaltningsberättelsen och bolagets revisorer har yttrat sig enligt 9 kap. 31§ Aktiebolagslagen. PA Resources redovisar inga avvikelser från koden för 2010.

BOLAGSSTYRNING INOM PA RESOURCES

Styrning, ledning och kontroll av PA Resources fördelar sig mellan aktieägarna som utövar sin rätt på bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören (VD) och övriga i koncernledningen inom ramen för den svenska Aktiebolagslagen, koden och bolagsordningen.

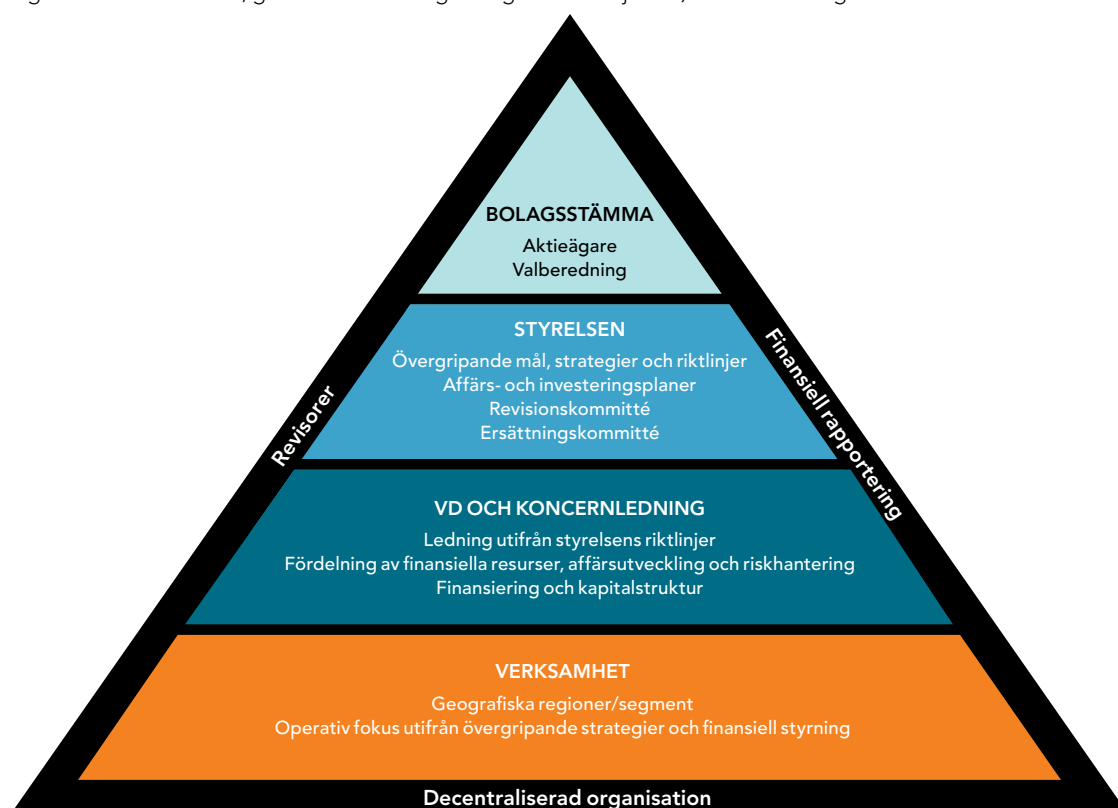
Bolagsordning

Bolagets firma är PA Resources AB och bolaget är publikt (publ.). Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholm. Enligt bolagsordningen ska PA Resources, genom dotterbolag eller ge-

nom samarbete med annan, bedriva prospekteringsverksamhet, utvinna olja och gas samt äga och förvalta licenser, aktier och andelar i bolag som bedriver prospektering och utvinning. Bolagsordningen innehåller även uppgifter om aktiekapitalets gränser, antal styrelseledamöter och revisorer som kan väljas på bolagsstämma, bestämmelser om kallelse och dagordning för årsstämman m.m. Bolagsordningen redovisas i sin helhet på www.paresources.se/bolagsstyrning.

Bolagsstämman

PA Resources högsta beslutande organ är bolagsstämman. Aktieägare som är registrerad i aktieboken per avstämningsdagen för bolagsstämman samt har anmält sig på i kallelsen föreskrivet sätt har rätt att delta och rösta på bolagsstämman antingen personligen eller genom befullmäktigat ombud. Bolagsstämmans beslut fattas i normalfallet med enkel majoritet. För vissa frågor föreskriver Aktiebolagslagen att beslut skall fattas med högre majoritet (så kallad kvalificerad majoritet). Enskild aktieägare som önskar få ett ärende be-



handlat på bolagsstämma kan begära detta hos PA Resources styrelse i god tid före stämman enligt vad som framgår på www.paresources.se/bolagsstyrning/bolagsstammor.

Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman utser bolagets styrelse och styrelsens ordförande, bolagets revisor, fastställer bolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, beslutar om disposition av resultatet samt beslutar om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD. Årsstämman beslutar även om styrelsearvode samt godkänner principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen. Extra bolagsstämma kan avhållas om styrelsen anser behov härom föreligger eller om PA Resources revisorer så påkallar eller om aktieägare representerande minst 10% av samtliga utestående aktier begär det. För

BOLAGSSTÄMMOR 2010

Vid årsstämman den 18 maj 2010 var 71 aktieägare representerade, vilka företrädde 7,4% av totalt antal utgivna aktier. Vid årsstämman beslutades att:

- fastställa balans- och resultaträkningarna för bolaget och koncernen för 2009 och bevilja styrelse och VD ansvarsfrihet
- inte lämna någon utdelning till aktieägarna
- omvälja styrelseledamöterna Sven Rasmusson, Catharina Nystedt-Ringborg, Paul Waern och Hans Kristian Rød samt välja Sven Rasmusson till styrelsens ordförande
- styrelsearvodet fastställdes till sammanlagt fast arvode om 1 650 000 SEK att fördelas med 550 000 SEK till ordföranden och med 275 000 SEK vardera till varje övrig styrelseledamot
- revisorernas arvode fastställdes att utgå enligt skälig och av bolaget godkänd kostnadsräkning
- inrätta en valberedning inför nästa års årsstämma genom att låta bolagets tre största aktieägare utse var sin representant, som tillsammans med styrelsens ordförande utgör valberedningen.
- anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- anta en ny bolagsordning där aktiekapitalets gränser och antalet aktier ändras samt anpassning av sättet för kallelse till bolagsstämma utifrån nya regler

Utöver årsstämman har tre extra bolagsstämman hållits under 2010:

- **24 maj:** Godkännande av styrelsens beslut om genomförande av företrädesemission.
- **3 augusti:** Ny bolagsordning antogs där aktiekapitalets gränser ändras till lägst 200 miljoner och högst 800 miljoner kronor samt antalet aktier ändras till lägst 400 miljoner och högst 1 600 miljoner.
- **23 november:** Ansöka om avnotering av bolagets aktier och konvertibel från Oslo Börs.

Läs mer i de fullständiga protokollen på www.paresources.se/bolagsstyrning/bolagstammor

mer information om aktiekapital och ägarförhållande se avsnitt *Aktien* på sidan 74 samt sidan 26 i *Förvaltningsberättelsen*.

Årsstämman 2011

Kommande årsstämma för aktieägarna i PA Resources hålls den 17 maj 2011 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt de nya kallelsereglerna i Aktiebolagslagen som trätt ikraft den 1 januari 2011 och som följer av bolagsordningens bestämmelser. Detta innebär att en kortare kallelse kommer att annonseras i Dagens Industri medan den fullständiga kallelsen kommer att annonseras dels i Post- och Inrikes Tidningar och dels på bolagets hemsida. Läs mer om årsstämman 2011 på sidan 76.

Valberedning

Årsstämman 2010 beslutade att en valberedning skulle inrättas inför 2011 års årsstämma. Valberedningens uppgift är bl a att lägga fram förslag till antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter inklusive styrelseordförande samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Valberedningen inrättades genom att styrelsens ordförande efter utgången av det tredje kvartalet kontaktade de tre största aktieägarna enligt Euroclear Sweden ABs aktiebok per den 30 september 2010 och efterfrågade om de ville utnyttja sin rätt att utse en representant i valberedningen. I det fall tillfrågad aktieägare inte utnyttjat sin rätt att utse en representant, ställdes motsvarande fråga till den aktieägare som därefter röstmässigt stod på tur. Valberedningen inför årsstämman 2011 har konstituerat sig och består av följande ledamöter:

VALBEREDNINGEN INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2011

Ledamot	Representerar antal aktier*
Mathias Berggren, valberedningens ordförande, utsedd av aktieägaren Bertil Lindqvist	7 290 044
Jesper Bonnivier, utsedd av aktieägaren Länsförsäkringar	67 278 426**
Henrik Strömbom, utsedd av aktieägaren Case Asset Management	7 311 138
Sven Rasmusson, styrelsens ordförande	

* Per den 30 september 2010

** Länsförsäkringar var per den 31 januari 2011 bolagets andra största ägare med ett innehav på 30 040 535 aktier.

Valberedningen uppfyller Kodens krav på oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare. Valberedningen har hållit tre (3) protokollförda möten. Valberedningen har bland annat bedömt om den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av PA Resources situation och framtida inriktning genom att bland annat ta del av den utvärdering som har skett av styrelsens arbete. Valberedningens förslag på styrelseledamöter, styrelsearvode, styrelsens ordförande med mera kommer att offentliggöras i god tid innan årsstämman 2011 och kommer samtidigt att publiceras på www.paresources.se/bolagsstyrning/bolagsstammor.

Styrelsen

Styrelsens ansvar

Enligt den svenska Aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande och långsiktiga strategier och mål, fastställa budget och affärsplaner, granska och godkänna bokslut samt fatta beslut i frågor rörande investeringar och betydande förändringar i

PA Resources organisation och verksamhet. Styrelsen utser också bolagets VD och fastställer lön och annan ersättning till bolagets VD.

Styrelsens sammansättning

PA Resources styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst åtta suppleanter. Styrelsen har under 2010 bestått av följande fem ordinarie ledamöter (inga suppleanter):

- Sven Rasmusson, styrelsens ordförande
- Lars Olof Nilsson
- Catharina Nystedt-Ringborg
- Hans Kristian Rød
- Paul Waern

Bolagets VD Bo Askvik och CFO Nicolas Adlercreutz deltar som föredragande vid styrelsemöten. Advokat Ulrika Magnusson, Ulrika Magnusson Advokat AB, är utsedd till styrelsens sekreterare.

PA Resources uppfyller NASDAQ OMX Nordiska börs regelverk och Kodens krav på att en majoritet av de stämvalda ledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen samt att minst två av dessa även är oberoende i förhållande till bolagets aktieägare. För mer information om styrelsen, deras innehav, deras oberoende samt närvaro på styrelsemöten, se sidan 32.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsfördelning, beslutsordning inom bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsens arbete följer som huvudprincip en fast procedur ägnad att säkerställa styrelsens behov av information och en lämplig arbetsfördelning mellan styrelsen och VD. För bolaget har styrelsen fastställt en särskild VD-instruktion som ingår i styrelsens arbetsordning. Styrelsen övervakar VD:s arbete, ansvarar för att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättning till ledning samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, resultat, likviditet, ekonomiska planering och utveckling, kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt samt att styrelsens arbete, liksom att bolagets VD, årligen utvärderas. Vidare ska ordföranden fullgöra uppdrag lämnat av bolagsstämman beträffande inrättande av valberedning och att delta i dess arbete.

Styrelsens arbete under 2010

PA Resources styrelse har under verksamhetsåret 2010 haft 21 sammanträden, varav ett konstituerande sammanträde. Ett flertal sammanträden har avhållits per telefon. Enligt gällande arbetsordning ska styrelsen hålla minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid de ordinarie styrelsemötena följs en fastlagd dagordning som bl a innehåller verksamhetsrapport



från VD, ekonomirapporter, investerings- och finansieringsfrågor, förvärvsfrågor och strategiska frågor m.m. Viktiga frågor som diskuterades under verksamhetsåret 2010 var exempelvis produktions- och utbyggnadsfrågor, kapitaliserings- och finansieringsfrågor, strategifrågor, miljöfrågor, prissäkringsfrågor, koncernens framtida organisation och struktur.

Den årliga utvärderingen av styrelsen och dess arbete har skett genom anlitat oberoende konsultbolag. Utvärderingen har bland annat omfattat styrelsens arbetsformer, sammansättning, kompetenser och interna kommunikationsprocess.

Ersättningskommittén och revisionskommittén

Ersättningskommittén har som huvudsaklig uppgift att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera eventuella pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen och följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag har att besluta om.

Ersättningskommittén har under 2010 bestått av styrelsens ordförande Sven Rasmusson, Lars Olof Nilsson och Catharina Nystedt Ringborg. Samtliga ledamöter inom ersättningskommittén har erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor rörande ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningskommittén har avhållit ett möte under 2010 varvid samtliga ledamöter av kommittén närvarade.

Revisionskommittén har som huvudsaklig uppgift att övervaka bolagets finansiella rapportering och i samband därmed övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, riskhantering och internrevision, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster samt biträda valberedningen vid upprättande av förslag till årsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionskommittén har under 2010 bestått av styrelsens ordförande Sven Rasmusson, Hans Kristian Rød och Lars Olof Nilsson med Lars Olof Nilsson som ordförande. Samtliga ledamöter inom revisionskommittén har erforderlig redovisnings- och revisionskompetens. Revisionskommittén har under 2010 avhållit två (2) möten vid vilka möten samtliga ledamöter av kommittén närvarade.

Samtliga ledamöter av ersättningskommittén respektive revisionskommittén är oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Koncernledning

PA Resources koncernledning har under 2010 bestått av bolagets VD Bo Askvik* och CFO Nicolas Adlercreutz*. Koncernledningen presenteras närmare på sidan 33.

Verkställande direktör

Bolagets VD ansvarar för att sköta bolagets löpande förvaltning, leda verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar samt ansvara för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag gällande bolagets och koncernens ställning, resultat, likviditet och utveckling. VD är föredragande vid styrelsemötena.

Revisorer

Bolagets revisionsbolag är Ernst & Young AB med den auktoriserade revisorn Jaan Kubja som huvudansvarig revisor. Ernst & Young utsågs till bolagets revisor vid årsstämman 2009 för tiden fram till och med årsstämman 2013. Jaan Kubja har varit bolagets revisor sedan 2005 och innan dess revisorssuppleant sedan 1999 och har således god kunskap om bolaget, koncernen och dess verksamhet.

Ersättningar under 2010

Årsstämman 2010 beslutade att i enlighet med styrelsens förslag fastställa riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna omfattar koncernledningen och redovisas sammanfattningsvis nedan då de motsvarar riktlinjerna för 2011. För fullständig information om riktlinjerna se protokollet från årsstämman 2010, som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.paresources.se/bolagsstyrning.

I enlighet med årsstämmans beslut 2010 ska styrelsen erhålla arvoden uppgående till sammanlagt 1 650 000 SEK. Därav ska styrelsens ordförande erhålla 550 000 SEK och övriga ledamöter 275 000 SEK vardera. Ledamöterna är utsedda för perioden intill slutet av årsstämman 2011, och arvodering avser tiden intill dess. För mer information om ersättningar som utgått se not 8 *Ersättningar och övriga förmåner, styrelse och ledande befattningshavare*.

Regelverk vid börs

PA Resources aktie, liksom dess konvertibel, är noterade vid NASDAQ OMX Stockholm. PA Resources följer börsens regelverk. Bolagets aktie och konvertibel har tidigare varit noterade vid Oslo börs, men aktien avnoterades från Oslo Börs med verkan från den 31 januari 2011 efter ansökan av bolaget till följd av den minskade handeln i bolagets aktie på Oslo Börs. Från och med den 1 februari 2011 är således PA Resources aktie och konvertibel enbart noterade vid NASDAQ OMX Stockholm.

Enligt beslut av Oslo Börs styrelse den 16 juni 2010 ansåg börsen att PA Resources överträtt de norska börsreglerna gällande begäran om uppskjutet offentliggörande. Enligt börsens uppfattning skulle PA Resources begärt uppskjutet offentliggörande i juli 2009 i samband med offentliggörande av ett oljefynd i Kongo där Murphy Oil är operatör. Den 10 juli 2009 hade Murphy Oil skickat ett utkast på pressmeddelande till de kongolesiska myndigheterna för godkännande. Press-

* Bolagets tidigare VD Ulrik Jansson lämnade posten som VD den 18 maj 2010 varefter Bo Askvik tillträdde posten. Nicolas Adlercreutz tillträdde positionen som CFO den 1 september 2010.

FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR 2011

Styrelsen för PA Resources AB föreslår att årsstämman den 17 maj 2011 fattar beslut om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i PA Resources. Riktlinjerna gäller till slutet av den årsstämma som hålls 2012. Förslaget på riktlinjer 2011 motsvarar vad som lades fram och beslutades vid årsstämman 2010.

PA Resources skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som krävs för att säkerställa bolagets tillgång till befattningshavare med nödvändig kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål. Ersättningsnivåerna ska anpassas till bolagets kostnadsnivå med hänsyn till den enskilde befattningshavarens kompetens. Riktlinjerna innebär sammanfattningsvis att lön och andra ersättningar ska vara marknadsmässiga och individuellt fastställda samt utgöras av:

- fast lön
- rörlig ersättning kopplad till tydligt mätbara mål och får beloppsmässigt inte överstiga den fasta lönen
- pensionavsättningar som är avgiftsbestämda
- icke penningbaserade förmåner, t ex tjänstebil, dator och mobil
- uppsägningslön och avgångsvederlag som inte ska överstiga 18 månadslöner

Riktlinjerna omfattar för närvarande verkställande direktören (VD) och bolagets CFO, som utgör de befattningshavare som ingår i koncernledningen. Styrelsens fullständiga förslag på riktlinjer och annat material inför årsstämman 2011 kommer att finnas tillgängliga på www.paresources.se/bolagsstyrning.

meddelandet godkändes den 17 juli 2009 varefter pressmeddelandet offentliggjordes. Oslo Börs bekräftade att bolaget hade legitima skäl att invänta myndigheternas godkännande, men ansåg att bolaget borde ha begärt uppskjutet offentliggörande senast den 10 juli 2009. Oslo Börs ålade bolaget att betala ett vite motsvarande en årsavgift (130 000 norska kronor) i anledning av överträdelsen.

INTERN KONTROLL

Styrelsen ansvarar enligt den svenska Aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Den följande beskrivningen beträffande intern kontroll har upprättats i enlighet med Koden och är begränsad till intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Den interna kontrollen inom PA Resources följer ett etablerat ramverk, COSO-ramverket, Internal Control – Integrated Framework som lanserats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, som utgör en strukturerad grund för utvärdering och uppföljning av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation, be-

slutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommuniceras i styrande dokument. Grundläggande för PA Resources interna kontroll är dess decentraliserade organisation, med två regionala kontor, ett lokalt kontor och ett huvudkontor. Koncernen har totalt 135 medarbetare. PA Resources decentraliserade organisation med nära beslutsvägar är därför utformad för att snabbt kunna reagera på förändringar i marknaden. Operativa beslut fattas på bolagsnivå medan beslut om strategi, inriktning, förvärv och övergripande finansiella frågor fattas av styrelse och koncernledning.

PA Resources ledning består också av ett Group Management Team (GMT) där koncernledningen tillsammans med cheferna för de tre geografiska regionerna ingår och vid behov kompletteras med nyckelpersoner inom projektledning, strategi och affärsutveckling. Regelbundna så kallade GMT-möten är koncernens forum för att implementera den övergripande styrningen ner till respektive regional bolagsnivå. De regionala cheferna tar ett övergripande ansvar för sin verksamhet och arbetar mot tydligt definierade mål.

Inom PA Resources har de mest väsentliga beståndsdelarna inom kontrollmiljön dokumenterats i styrelsens arbetsordning, VD instruktion, attestinstruktion, redovisnings- och rapporteringsinstruktioner, personalpolicy och andra interna policies, riktlinjer och manualer.

PA Resources redovisningsriktlinjer och -principer följer IFRS vilket säkerställer en likformig och stringent finansiell rapportering. Samtliga dotterbolag inom PA Resources rapporterar i enlighet med en standardiserad rapporteringsrutin till moderbolaget PA Resources AB. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade rapportering.

Personalpolicy, rutiner och mallar för anställning, utbildning, utvärdering och befordran samt ersättnings- och tjänstebeskrivningar finns definierade och dokumenterade inom PA Resources.

PA Resources utvärderar och uppdaterar löpande utfärdade policies, instruktioner och riktlinjer. Styrelsens arbetsordning uppdateras och fastställs årligen av styrelsen i samband med konstituerande styrelsemötet.

Riskbedömning

Riskbedömning utgår från PA Resources finansiella mål. De övergripande finansiella riskerna är definierade och till stor del branschspecifika. Genom att genomföra kvalitativa och kvantitativa riskanalyser med utgångspunkt i koncernens balans- och resultaträkning identifierar PA Resources vilka nyckelrisker som kan utgöra hot mot att nå affärsmässiga och finansiella mål. Riskanalyser genomförs regelbundet av koncernledningen i syfte att identifiera förbättringsområden och eventuella nya riskområden. Åtgärder för att hantera identifierade risker tas fram centralt i koncernen. För mer information om PA Resources risker och riskhantering se uppställningen *Risker och riskhantering* på sidan 24–25 samt not 30 *Finansiella risker*.

Kontrollaktiviteter

De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via bolagets kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigerar fel och avvikelser. Kontrollaktiviteter genomförs i hela organisationen, på alla nivåer och funktioner. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning på flera nivåer och jämförelse av resultat- och balansposter mot tidigare perioders utfall och budget, likviditetsuppföljning mot prognos, uppföljning och avstäm-

ning av styrelsebeslut och fastställda policies, godkännande och redovisning av affärstransaktioner, fullmakts- och behörighetsstrukturer, firmatecknare, koncerngemensamma definitioner, mallar och rapporteringsverktyg samt redovisnings- och rapporteringsprinciper. Vidare har samtliga regionala kontor en självständig ekonomiorganisation som bland annat säkerställer att kontrollrutiner och procedurer följs, att koncernens riktlinjer, handböcker och policyer följs och säkerställer att de finansiella rapporterna är korrekta, kompletta och levereras i tid.

Information och kommunikation

Ändamålsenlig information och kommunikation är nödvändigt för att internkontrollsystem ska kunna fungera väl. PA Resources rutiner och system för informationsgivning syftar till att förse marknaden med relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om koncernens utveckling och finansiella ställning. Policies, riktlinjer och instruktioner är förankrade och tillgängliga för berörd personal. Koncernledningen såväl som styrelsen erhåller regelbundet finansiell information om dotterbolagen med kommentarer till finansiella risker. Vidare får styrelsen via revisionskommittén regelbundet återkoppling avseende den interna kontrollen. För att säkerställa att den externa informationsgivningen blir korrekt och fullständig har PA Resources en fastställd informationspolicy som uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag och som anger vad som ska kommuniceras, av vem och på vilket sätt.

Uppföljning

Löpande uppföljning sker på flera nivåer i koncernen, såväl på regional dotterbolagsnivå och på koncernnivå. Revisionskommittén utvärderar regelbundet den information som bolagsledning och revisorer lämnar. Styrelsen erhåller varje månad VD:s verksamhetsrapport och styrelsen behandlar vid varje ordinarie styrelsesammanträde bolagets ekonomiska situation. Vidare rapporterar bolagets revisorer till revisionskommittén sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen.

Den finansiella rapporteringen avseende delårsrapporter och årsbokslut samt den interna kontrollen kvalitetssäkras dessutom genom att bolagets revisorer utför en översiktlig granskning, såväl på dotterbolagsnivå som på koncernnivå.

Behov av intern revision

PA Resources har en decentraliserad organisation med 135 anställda i koncernen varav 10 personer är anställda i moderbolaget per den 31 december 2010. I koncernen råder en klar ansvarsfördelning och inbyggda kontroller. Intern kontroll och resultatuppföljning sker på flera nivåer i koncernen, såväl på dotterbolagsnivå som på koncernnivå. Sammantaget medför detta att det inte anses motiverat med en särskild enhet för internrevision.

Stockholm, mars 2011

PA Resources AB (publ.)
Styrelsen

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och presentationer publiceras på www.paresources.se

Styrelse

STYRELSEN



Sven Rasmusson

Styrelseordförande sedan 2009, ledamot sedan 2008.

Född 1953
Jur.kand.

Advokat och delägare i advokatfirman Rasmusson & Partners Advokat AB.

Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseordförande i Steelwrist AB och Ponderus Technology AB, styrelseledamot i Raspart Förvaltning AB samt styrelsesuppleant i Projektbyrån Hellström, Lundström, Sandström & Partners AB, Medströms Invest AB, Bro Byggnads AB, Wareco AB, B Omentum Holding AB, Otterön Invest O.I. AB, Daun Persson AB, Boss Racing AB och Itum Invest AB.

Tidigare befattningar:
Affärsjurist och rådgivare till bland annat börsnoterade bolag och deras styrelser. Advokat och delägare i advokatfirman Lindhs DLA Nordic.

Innehav i PA Resources:
290 000 aktier, 25 000 konvertibler à nominellt 16 SEK styck (inklusive genom helägda bolag)

Oberoende*:
Ja

Deltagande i styrelsemöten 2010:
21 av 21



Catharina Nystedt-Ringborg

Styrelseledamot sedan 2006.

Född 1951
MBA International Business Management, DIHR, M.pol. Sc och fil.kand. ekonomi.

Styrelsearbete och rådgivare inom kraftindustrin.

Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i CN-R Affärsutveckling AB och Svensk Pantlotteri AB samt styrelsesuppleant i Antrepp AB.

Tidigare erfarenhet:
VD för Swedish Water Development AB, Senior VP i ABB Ltd och Fläkt AB samt andra befattningar inom AGA Systèmes Infrarouges SARL, regeringskansliet och OECD.

Innehav i PA Resources:
195 000 aktier, 12 500 konvertibler à nominellt 16 SEK styck (inklusive genom helägda bolag)

Oberoende*:
Ja

Deltagande i styrelsemöten 2010:
21 av 21



Hans Kristian Rød

Styrelseledamot sedan 2009.

Född 1953
Civilekonom, Master Business Administration.

Corporate representative på Fortum Corporation i Norge.

Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseledamot i Infratek ASA, North Energy ASA, Ishavskraft AS, Fredrikstad Energi AS och Hafslund ASA.

Tidigare befattningar:
VD för Fortum Corporation Exploration & Production samt VD för Fortum Petroleum AS.

Innehav i PA Resources:
100 000 aktier (genom helägt bolag)

Oberoende*:
Ja

Deltagande i styrelsemöten 2010:
21 av 21



Paul Waern

Styrelseledamot sedan 2009.

Född 1950
M.Sc. Bergingenjör.

Ägare av konsultföretaget Petrotech AB, borrningskonsult för stora oljebolag.

Övriga styrelseuppdrag:
Ägare till och styrelseledamot i Petrotech AB.

Tidigare befattningar:
30 års internationell erfarenhet från olje- och gasindustrin. Teknisk rådgivare till börsnoterade bolag.

Innehav i PA Resources:
100 000 aktier

Oberoende*:
Ja

Deltagande i styrelsemöten 2010:
21 av 21



Lars Olof Nilsson

Styrelseledamot sedan 2008.

Född 1962
Civilekonom.

Styrelsearbete samt rådgivare åt Evli Bank och Nordic Capital.

Övriga styrelseuppdrag:
Styrelseordförande i Lappland Goldminers AB och Kaptensbacken AB. Styrelseledamot i BE Group AB, AGL Treasury Support AB och AGL Transaction Services AB.

Tidigare befattningar:
Chef för koncernstaberna Finans respektive Affärsutveckling i Trelleborg AB.

Innehav i PA Resources:
52 254 aktier (inklusive genom helägt bolag), 1 000 konvertibler à nominellt 16 kr styck

Oberoende*:
Ja

Deltagande i styrelsemöten 2010:
21 av 21

* Med oberoende avses att ledamöten enligt Koden är att anses som oberoende till bolaget, dess ledning samt till större aktieägare i bolaget. Med större aktieägare avses aktieägande överstigande 10%.

Ledning

KONCERNLEDNING



Bo Askvik

Verkställande direktör och koncernchef

Född 1958
Civilekonom, VD och koncernchef sedan 2010, i koncernledningen sedan 2007.

Tidigare befattningar:
CFO på Sanitec Corp, Intrum Justitia AB och SAPA och andra befattningar på Borealis Coordination Centre, Neste Sverige AB, Östgöta Enskilda Bank och Nordstjärnan AB.

Innehav i PA Resources:
395 000 aktier och 12 500 konvertibler à nominellt 16 kr styck



Nicolas Adlercreutz

CFO

Född 1970
Civilekonom, i koncernledningen sedan 2010.

Tidigare befattningar:
Vice President Group Control och andra befattningar på Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ).

Innehav i PA Resources:
10 000 aktier

REGIONAL LEDNING



**Mohamed
Messaoudi**

Verkställande direktör PA Resources Tunisia, regionchef Nordafrika.

Född 1952
MSc Engineering and MBA, anställd sedan 2007.

Tidigare erfarenhet:
Ledande internationella befattningar inom Storm Ventures, Nexen, MBC Consulting, Shell, Petroleum Development of Oman och Elf.



Graham Goffey

Verkställande direktör PA Resources UK, regionchef Västafrika respektive Nordsjön.

Född 1964
MSc Petroleum Geology and MBA, anställd sedan 2009.

Tidigare erfarenhet:
Ledande internationella befattningar inom Sterling Energy, Conoco, LASMO och Paladin Resources bland annat gällande prospektering.

REVISORER

Vid årsstämman 2009 omvaldes Ernst&Young AB till bolagets revisorer för en fyraårsperiod fram till årsstämman 2013.

Jaan Kubja

Född 1960, huvudansvarig revisor, auktoriserad revisor
PA Resources revisor sedan 2005.
Tidigare revisorsuppleant sedan 1999.

Andra revisionsuppdrag:
Svenska Statoil AB och Norsk Hydro Olje AB.
Medlem i FAR SRS.