

# Bolagsstyrningsrapport 2007

**PA Resources AB (publ) Organisationsnummer 556488-2180**

## Inledning

Bolagsstyrning kan generellt sägas omfatta olika besluts-system genom vilket ägarna direkt och indirekt styr bolaget. Bra transparens i informationen gentemot ägare och kapitalmarknad bidrar till att beslutsystemen fungerar effektivt och att olika ägargrupper får adekvat och relevant insyn i bolagets verksamhet. Bolagsstyrningen har över tiden utvecklats genom lagstiftning, rekommendationer i så kallade koder och genom självreglering.

## Svensk kod för bolagsstyrning

PA Resources är dels sedan 1997 noterat på Oslo Börs samt dels sedan den 19 juni 2006 noterat på Stockholmsbörsens O-lista, numera OMX Nordiska Börsen (Midcap). Bolaget hade redan vid tidpunkten för noteringen på Stockholmsbörsen ett marknadsvärde överstigande tre miljarder svenska SEK och är därmed skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Detta innebär bland annat att bolagets årsredovisning ska kompletteras med en bolagsstyrningsrapport som översiktligt beskriver hur bolaget tillämpat Koden under respektive räkenskapsår. PA Resources tillämpar således Koden från och med den 19 juni 2006 och har successivt anpassat de rutiner i bolaget som inte följde Kodens regler till Koden.

Syftet med Koden är att skapa goda förutsättningar för utövande av en aktiv och ansvarskännande ägarroll. För att uppnå detta syftar Kodens regler till att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan de olika lednings- och kontrollorganen i bolaget. Därutöver strävar koden mot transparens i informationen gentemot ägare och kapitalmarknad samt värnar om aktiebolagslagens likabehandlingsprincip. Koden är avsedd att utgöra ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet. Den bygger på principen följ eller förklara, vilket innebär att samtliga regler inte alltid måste följas och att det inte innebär något brott mot koden att avvika från en eller flera enskilda regler om motiv finns och förklaring lämnas.

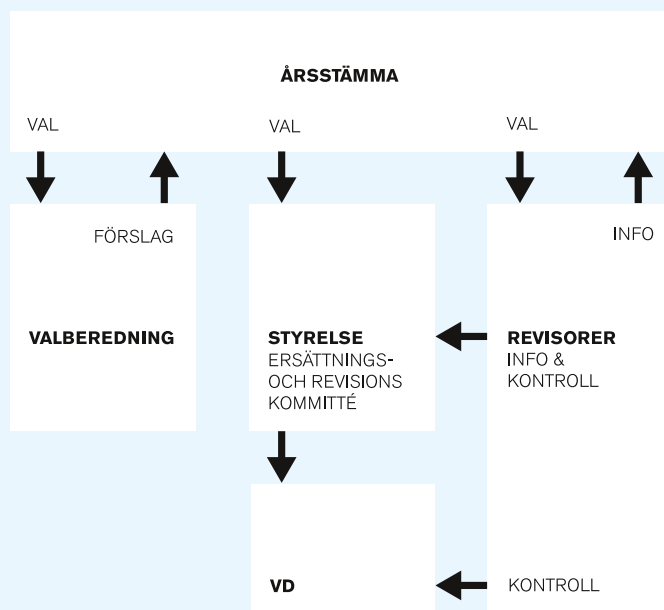
PA Resources har avvikit från Koden vad gäller punkten "offentliggörande av ledamöterna i valberedningen", vilket enligt Koden ska ske sex månader före årsstämman dvs senast den 14 november 2007. På grund av att styrelsen inte förrän i början av december 2007 blivit informerad om vilka personer som bolagets tre största ägare har utsett till sina representanter i valberedningen,

har valberedningens sammansättning inte kunnat offentliggöras förrän den 6 december 2007.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats enligt Koden. Bolagsstyrningsrapporten utgör en separat rapport. Denna rapport inklusive avsnittet nedan avseende intern kontroll är inte granskad av bolagets revisorer.

## Bolagsstyrning inom PA Resources

Styrning, ledning och kontroll av PA Resources fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och verkställande direktören enligt den svenska aktiebolagslagen, Koden och bolagsordningen. Bolagsstyrningen inom PA Resources är organiserad enligt nedanstående modell.



## Bolagsordning

Bolagets firma är PA Resources AB och bolaget är publikt (publ). Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Stockholm.

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att självt, genom dotterbolag eller genom samarbete med annan bedriva prospekteringsverksamhet, utvinna olja och gas samt äga och förvalta koncessioner, aktier och andelar i bolag som bedriver prospekterings- och utvinningsverksamhet, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen, som i övrigt innehåller uppgifter om bland annat aktiekapital, antal styrelseledamöter och revisorer samt bestämmelser om kallelse och dagordning för årsstämman, finns i sin helhet att tillgå på bolagets hemsida.

### Allmänt om årsstämman

PA Resources högsta organ är bolagsstämman där alla aktieägare har rätt att delta antingen personligen eller genom ombud/ställföreträdare. Bolagsstämman kan besluta i alla frågor som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller in under ett bolagsorgans exklusiva kompetens. Årsstämman väljer bolagets styrelse och styrelsens ordförande. Till årsstämman uppgifter hör också att fastställa bolagets och koncernens balans- och resultaträkningar, att besluta om disposition av resultatet av bolagets verksamhet samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Årsstämman väljer också bolagets revisorer vilket normalt sker med en mandattid om fyra år. Årsstämman ska vidare besluta om styrelsearvode samt godkänna principerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Vid årsstämman har varje aktieägare som huvudregel rätt att rösta för alla sina aktier. Årsstämman beslutar fattas med enkel majoritet av de avgivna rösterna. Till skydd för de mindre aktieägarna ska dock vissa beslut fattas med kvalificerad majoritet av de avgivna rösterna och de vid stämman företrädde aktierna. Dessutom gäller som en generell minoritetsskyddsregel att årsstämman inte får fatta beslut som kan ge en otillbörlig fördel till viss aktieägare eller annan, till nackdel för bolaget eller annan aktieägare.

### Årsstämma 2008

Nästa årsstämma för aktieägare i PA Resources hålls den 14 maj 2008 i Stockholm. Kallelse till denna årsstämma kommer att ske enligt bolagsordningens bestämmelse samt följa de krav som gäller enligt Koden.

### Årsstämma 2007

Senaste årsstämman ägde rum den 9 maj 2007 i Hotel Birger Jarls lokaler i Stockholm. Vid stämman var totalt 62 stycken aktieägare representerade, vilka företrädde cirka 19,3 procent av det totala antalet utgivna aktier i bolaget.

Årsstämman fastställde balans- och resultaträkningarna för bolaget och koncernen för 2006 och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2006 års förvaltning. Ingen utdelning till aktieägarna lämnades.

Årsstämman beslutade att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter och ingen suppleant. Till styrelse valdes Jan Kvarnström (nyval) samt gjordes omval av Ulrik Jansson, Harald Arnet, Jan Haudemann-Andersen, Jan Pihl Grimnes och Catharina Nystedt-Ringborg. Stämman valde Jan Kvarnström till styrelsens ordförande. Vidare beslöt stämman att styrelsen

ska erhålla ett fast arvode om 1 500 000 SEK och att arvodet skulle fördelas med 500 000 SEK till ordföranden och 250 000 SEK vardera till varje övrig styrelseledamot som inte är anställd i bolaget. Till följd härav erhåller Ulrik Jansson, som är bolagets verkställande direktör, inget arvode.

Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier samt att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Vidare beslutade årsstämman att utge 500 000 stycken teckningsoptioner till Jan Kvarnström där varje teckningsoption ger en rätt för Jan Kvarnström att under tiden 1 december – 31 december 2010 teckna en ny aktie i bolaget till teckningskursen 65.80 SEK per aktie. Stämmans beslut om utgivande av teckningsoptioner till styrelsens ordförande Jan Kvarnström, som fattades med erforderlig kvalificerad majoritet om minst 9/10 av de på stämman avgivna rösterna, grundades på ett förslag från bolagets vid denna tidpunkt största aktieägare nämligen Ulrik Jansson med kontrollerade bolag, Jan Haudemann-Andersson med kontrollerade bolag och Bertil Lindqvist. Förslaget har beretts helt självständigt av dessa aktieägare i samråd med anlitate juridiska rådgivare. De aktuella aktieägarnas förslag tillhandahölls och framlades på den aktuella årsstämman.

Samtliga beslut som fattats på årsstämman framgår av det protokoll som upprättats från årsstämman och som finns att tillgå på bolagets hemsida.

### Valberedning

Årsstämman 2007 beslutade att en valberedning skulle inrättas inför 2008 års årsstämma för att framlägga förslag till antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter inklusive styrelseordförande samt ersättning till styrelseledamöterna m.m. Vidare beslutades att valberedningen skulle inrättas genom att styrelsens ordförande vid utgången av det tredje kvartalet 2007 skulle kontakta de tre största ägarna och be dem utse en ledamot vardera till valberedningen. De sålunda utsedda ledamöterna, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, skulle utgöra valberedningen. Det beslutades även att valberedningen inom sig skulle utse ordförande. Som framgår av förklaringen ovan har valberedningens sammansättning inte kommunicerats inom den i Koden föreskrivna tiden.

Valberedningen, som formellt inrättades den 6 december 2007, består av följande ledamöter:

- Niklas Adler, utsedd av aktieägaren Bertil Lindqvist
- Lars Olof Nilsson, utsedd av aktieägaren Ulrik Jansson med kontrollerade bolag
- Harald Hellebust, utsedd av Jan Haudemann-

Andersen med kontrollerade bolag

■ styrelsens ordförande Jan Kvarnström, utsedd enligt årsstämans beslut 2007

Niklas Adler har utsetts till valberedningens ordförande.

Valberedningen har hållit två protokollförda möten. Vid mötena har valberedningen behandlat samtliga de frågor som det åligger valberedningen att behandla enligt Koderna för bolagsstyrning och enligt årsstämans beslut. 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, bland annat genom att ta del av den utvärdering som har skett av styrelsens arbete.

Valberedningens förslag på styrelseledamöter, styrelsearvode, styrelsens ordförande m.m. kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2008.

#### **Styrelsen**

PA Resources styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst åtta suppleanter. Styrelsen har under 2007 bestått av sex ordinarie ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen arbetar enligt en fastställd arbetsordning med instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

#### *Styrelsens ansvar*

Enligt den svenska aktiebolagslagen och styrelsens arbetsordning ansvarar styrelsen för att upprätta övergripande, 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 verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till bolagets verkställande direktör.

#### *Styrelsens sammansättning*

##### *Jan Kvarnström, styrelseordförande*

Född 1948, styrelsearbete

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Castellum AB (publ), ordförande i Collector Finance & Law samt vice styrelseordförande i D. Carnegie & Co AB.

Aktieinnehav: 25 000

Optioner: 500 000

##### *Jan Haudemann-Andersen*

Född 1958, investerare genom Datum AS

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Datum

AS, Trojan AS, Decibel AS och Wega ASA samt styrelseledamot i Maximus AS och Wega Mining ASA

Aktieinnehav: 5 400 130 genom Datum AS (samtliga aktier avyttrades i februari 2008)

Optioner: 0

##### *Harald Arnet*

Född 1961, VD i Datum AS och Wega ASA

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Hermia AS samt styrelseledamot i Datum AS, Trojan AS, Decibel AS, Wega ASA, Maximus AS, Hato Invest AS, TH Finans AS och Wega Mining ASA

Aktieinnehav: 0

Optioner: 300 000

##### *Ulrik Jansson*

Född 1954, VD och koncernchef i PA Resources

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i koncernens dotterbolag PA Resources Norway AS, Microdrill AB, Osbourne Resources Ltd, PA Resources Overseas Ltd, Hydrocarbures Tunisie Corp samt Hydrocarbures Tunisie El Bibane Ltd. Styrelseledamot i International Gold Exploration IGE AB (publ) och dess dotterbolag IGE Diamond AB

Aktieinnehav: 8 512 512 genom Rosnero Holding Ltd och Tarrango Oil AB

Optioner: 0

##### *Catharina Nystedt-Ringborg*

Född 1951, styrelsearbete och konsultverksamhet

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Karotek AS samt styrelseledamot i First Hotels AS, Cambi AS, Nordisk Etanolproduktion AB, Hoist Eiendom AS, Panto AB och Euro Export Invest AS

Aktieinnehav: 0

Optioner: 150 000

##### *Jan Pihl Grimnes*

Född 1961, styrelseordförande och chef för affärsutveckling i Redback AS

Övriga styrelseuppdrag: styrelseordförande i Abbon AS, Fara ASA och SeaMetric International AS, samt styrelseledamot i Adrega AS och SPT Group AS

Aktieinnehav: 1 750 000 genom Redback AS

Optioner: 150 000

En fullständig presentation av styrelsens ledamöter återfinns i bolagets årsredovisning för 2007.

#### *Styrelsens arbetsordning*

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar styrelsens inbördes arbetsför-

delning, 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 verkställande direktören. Styrelsen har valt att inom sig utse en ersättningskommitté för djupare beredning av ersättningsfrågor samt en revisionskommitté. För bolaget har styrelsen fastställt en särskild VD-instruktion som ingår i styrelsens arbetsordning. Styrelsen övervakar verkställande direktörens 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 i ledning samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

#### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande ansvarar bland annat för att tillse 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 sett samt att styrelsens arbete årligen utvärderas. Vidare åligger det ordföranden att fullgöra uppdrag lämnat av bolagsstämman beträffande inrättande av valberedning och att delta i dess arbete samt i övrigt ansvara och vidta alla de åtgärder som åvilar styrelsen ordförande enligt aktiebolagslagen och den för styrelsen gällande arbetsordningen.

#### Styrelsens sekreterare

Vid konstituerande sammanträde som avhölls i direkt anslutning till årsstämman 2007 utsågs advokaten Sven Rasmusson, Rasmusson & Partners Advokat AB, till styrelsens sekreterare. Sven Rasmusson har även varit sekreterare i ersättningskommittén och revisionskommittén.

#### Styrelsens arbete under 2007

PA Resources styrelse har under verksamhetsåret 2007 haft 14 sammanträden, varav ett konstituerande sammanträde. Ett flertal sammanträden har avhållits per telefon. Enligt gällande arbetsordning ska styrelsen hålla minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår.

Ordinarie styrelsemöten hålls i anslutning till bolagets rapportering, varvid bokslutskommunikén behandlas i februari, årsredovisning och förslag till vinstdisposition i mars, delårsbokslut i april, augusti och november, strategimöte i juni, samt budget för nästkommande år vid november månads möte.

Vid de ordinarie styrelsemötena följs en i styrelsens arbetsordning fastlagd dagordning som bland annat innehåller rapport från verkställande direktör och i förekommande fall från vice verkställande direktör, ekonomirapporter, investeringar, finansieringsfrågor och strategiska frågor. Viktiga frågor som diskuterades under verksamhetsåret 2007 var exempelvis investeringsbeslut avseende förvärv av en 35 procents andel av prospekteringslicensen avseende Mer Profond Sud från Murphy West Africa Ltd, förvärv av samtliga aktier i Scotsdale Ltd, kapitaliserings- och finansieringsfrågor, prissäkringsfrågor, koncernens framtida organisation och struktur.

Den årliga utvärderingen av styrelsen och dess

#### Styrelsens sammansättning, antal möten och närvaro under 2007\*

Deltagande av totalt antal möten				
Namn	Oberoende**	Styrelsemöten***	Ersättningskommittén	Revisionskommittén
Jan Kvarnström	Ja	12/14****	5/5	1
Jan Haudemann-Andersen	Ja	12/14		-
Harald Arnet	Ja	14/14		1
Ulrik Jansson	Nej	14/14		-
Catharina Nystedt-Ringborg	Ja	14/14	5/5	1
Jan Pihl Grimnes	Ja	14/14	5/5	1

\* Tidigare styrelseledamöterna Rabbe Lund (fd ordförande) och Niklas Adler deltog vid tre styrelsemöten under 2007, vilka avhölls innan årsstämman den 9 maj 2007 då de ej blev föremål för omval.  
 \*\* Med oberoende avses att ledamoten enligt Koden är att anses som oberoende till bolaget, dess ledning samt till större aktieägare i bolaget. Med större aktieägare avses aktieägande överstigande 10 %. Ulrik Jansson tillhör bolagsledningen och är därför ej oberoende.  
 \*\*\* Styrelsemöten omfattar även telefonmöten och möten avhållna per capsulam.  
 \*\*\*\* Valdes in vid årsstämman 9 maj 2007.

arbete har skett genom anlitat oberoende konsultbolag. Utvärderingen har bland annat omfattat arbetsklimat, arbetsformer, sammansättning, kompetenser, intern kommunikation med mera.

#### *Ersättning till styrelsen*

Till styrelsen har utgått arvoden om 1 500 000 SEK i enlighet med bolagsstämmans beslut. Därav har styrelsens ordförande erhållit 500 000 SEK och övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget erhållit 250 000 SEK vardera.

I övrigt hänvisas till not 9 "Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare" och not 30 "Transaktioner med närstående" i årsredovisningen för 2007 vad gäller sådan ersättning som utgått utöver styrelsearvode.

#### **Ersättningskommittén**

Ersättningskommittén ska handlägga frågor om främst ersättning och incitamentsprogram till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningskommittén ska sammanträda minst två gånger om året. Ersättningskommittén har under 2007 bestått av Catharina Nystedt-Ringborg, Jan Kvarnström och Jan Pihl Grimnes. Under 2007 har ersättningskommittén sammanträtt fem gånger och därvid bland annat diskuterat ersättningsprinciper till ledande befattningshavare samt utarbetat ett förslag till styrelsen om ett nytt bonus-system för ledande befattningshavare (i nivån under bolagsledningen), nyckelpersoner och särskilt utvalda medarbetare i PA Resources-koncernen.

#### **Revisionskommittén**

Revisionskommitténs uppgift är att särskilt bevaka och följa upp frågor avseende bolagets interna kontroll, redovisningsprinciper, riskhantering, finansiell rapportering och revision. Vidare ska revisionskommittén bereda frågor om val av revisorer och ersättning till revisorerna samt säkra en kvalificerad oberoende granskning av bolaget. Revisionsutskottet ska sammanträffa med bolagets revisorer minst en gång per år. Revisionsutskottet har under 2007 bestått av samtliga styrelseledamöter med undantag för bolagets VD Ulrik Jansson. Revisionskommittén har haft ett sammanträde där även bolagets revisor deltog.

#### **Rapport avseende den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen under räkenskapsåret 2007**

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Kodan för den interna kontrollen. Denna rapport avseende den interna kontrollen har upprättats enligt

Kodan samt Föreningen Auktoriserade Revisorers och Svenskt Näringslivs riktlinjer och Svensk Bolagsstyrnings anvisning nr 1, 2006.

PA Resources är en decentraliserad organisation med 134 anställda i koncernen, varav sex personer är anställda i moderbolaget per den 31 december 2007. I koncernen råder en klar ansvarsfördelning och inbyggda kontroller, varför behov av en särskild enhet för internrevision inte anses föreligga. Intern kontroll och resultatuppföljning sker på flera nivåer i koncernen, såväl på dotterbolagsnivå som på koncernnivå.

COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ramverkets fem komponenter utgör grunden för beskrivningen av PA Resources interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen:

- kontrollmiljö
- riskbedömning
- kontrollaktiviteter
- information och kommunikation
- uppföljning

#### *Kontrollmiljö*

Intern kontroll omfattar samtliga bolag inom PA Resources och innefattar metoder och aktiviteter för bland annat kontroll av noggrannhet och tillförlitlighet i rapporteringen, främjande av effektivitet samt för att säkerställa att givna rutiner och policy följs. PA Resources har rutiner och policy såsom policy för bolagsstyrning, arbetsordning för styrelsen, instruktioner för verkställande direktörer och attestregler. Regler finns även för beslutsfattande avseende kostnader, investeringar, juridiskt bindande avtal, kundkontrakt m.m.

Rapporteringsinstruktioner finns för att stödja en relevant rapportering som följer organisationens struktur. Samtliga dotterbolag rapporterar kvartalsvis i enlighet med en standardiserad rapporteringsrutin, både legal och operativ rapportering. Varje bolag konsoliderar sina enheter och rapporterar till PA Resources AB. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade rapportering.

PA Resources redovisningsriktlinjer och principer följer IFRS som har implementerats i koncernen för att säkerställa en likformig och stringent finansiell rapportering.

Personalpolicy finns som skall säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas för att se till att medarbetarna har den kompetens som krävs på deras respektive tjänster. Rutiner och mallar för anställning, utbildning, utvärdering och befordran samt ersättnings- och tjänstebeskrivningar finns definierade och dokumenterade.

### *Riskbedömning*

PA Resources utsätts för en rad olika risker från både externt och internt håll. En förutsättning för att kunna bedöma dessa risker är att det finns uppsatta mål. Grunden för riskhanteringen och riskbedömningen är att identifiera och analysera risken för att de uppsatta målen inte uppnås. Riskhanteringen ingår som en del i planeringsprocessen för att säkerställa att resultatet från denna beaktas i affärsplaner, målsättningar och åtgärder. Övergripande riskbedömningar genomförs kontinuerligt och leder i förekommande fall till specifika åtgärder för att hantera förekommande risker.

### *Kontrollaktiviteter*

Kontrollaktiviteter utgörs av rutiner och procedurer som säkerställer att ledningens direktiv genomförs och uppsatta kontrollmål uppnås för att hantera väsentliga risker. Kontrollaktiviteter genomförs i hela organisationen, på alla nivåer och funktioner. Aktiviteterna omfattar bland annat godkännande, tillståndsgivning, verifieringar, avstämningar, resultatuppföljning och fördelning av arbetsuppgifter. Vidare har samtliga dotterbolag en självständig ekonomiorganisation som bland annat tillser att kontrollrutiner och procedurer följs, att koncernens riktlinjer, handböcker och policys följs och att de finansiella rapporterna är korrekta, kompletta och levereras i tid.

### *Information och kommunikation*

Ändamålsenlig information och kommunikation är nödvändig för att internkontrollsystem skall kunna fungera väl. PA Resources har inrättat kommunikationsvägar till stöd för att medarbetarna skall kunna utföra sina arbetsuppgifter så effektivt som möjligt. Kommunikationsvägarna ger även stöd för ledningen att i tid kunna vidta lämpliga uppföljningsåtgärder utifrån den information som kommer från organisationen. Berörda medarbetare i koncernen har tillgång till policy, instruktioner, riktlinjer, handböcker m.m.

Informationssystemen levererar rapporter som gör det möjligt att driva och kontrollera verksamheten. Dessa system hanterar inte bara interna uppgifter, utan även information om externa händelser, aktiviteter och förhållanden som är viktiga för beslutsfattandet och den externa rapporteringen.

### *Uppföljning*

Uppföljningen är en integrerad del av den löpande verksamheten. Övervakningsarbetet ingår i ledningens och chefernas ordinarie aktiviteter och de aktiviteter som medarbetare vidtar när de genomför sina arbetsuppgifter. Brister i den interna kontrollen skall rapporteras till närmaste överordnad och allvarliga brister ska rapporte-

ras till den verkställande direktören och styrelsen.

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

Styrelsens kontroll utövas också genom revisionskommittén som bland annat följer upp PA Resources bedömning av den interna kontrollen samt genom diskussioner med bolagets revisorer.

### **Revision**

PA Resources revisorer väljs av bolagsstämman för en period om fyra år. Innevarande period inleddes 2005 och nästa val av revisorer sker därför i samband med årsstämma 2009. Bolagets revisionsbolag är Ernst & Young AB och huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Jaan Kubja. Jaan Kubja har sedan 2005 varit bolagets revisor och tidigare revisorssuppleant sedan 1999 och har således god kunskap om bolaget och PA Resources koncernen och dess verksamhet.

### *Ersättning till revisorer*

Ersättning till revisionsbyrå uppger för moderbolaget under året till 1 750 000 SEK (2006: 1 186 000 SEK, 2005: 345 000 SEK), varav för övriga uppdrag 224 000 SEK (2006: 456 000 SEK, 2005: 150 000 SEK).

### **Företagsledning**

Verkställande direktör är Ulrik Jansson. Hans övriga väsentliga uppdrag, utbildning, tidigare befattningar med mera framgår av kapitlet "Ledande befattningshavare och revisorer" i årsredovisningen för 2007.

### *Verkställande direktören*

Verkställande direktören ansvarar för att sköta bolagets löpande förvaltning och att leda verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar samt ansvarar för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag.

Verkställande direktören är föredragande vid styrelsemöten och ska tillse att styrelsens ledamöter löpande tillställs den information som behövs för att följa bolagets och koncernens ställning, resultat, likviditet och utveckling.

VD:s aktieinnehav i PA Resources AB genom av honom kontrollerade bolag uppgår per 31 december 2007 till 8 512 512 stycken aktier.

### *Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare (bolagsledningen)*

PA Resources AB ska ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och

behålla en ledning med god kompetens och kapacitet att uppnå uppställda mål. Marknadsmässighet ska således vara den övergripande principen för ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Därutöver kan rörliga ersättningar komma att erbjudas, vilka ersättningar i sådant fall ska baseras på tydligt målrelaterade prestationer i enkla och transparenta konstruktioner. Inom PA Resources AB pågår för närvarande ett arbete för framtagande av principer för rörlig ersättning liksom andra lönerelaterade incitament till bolagsledningen. Avsikten är att bolagsledningens rörliga ersättning generellt inte ska överstiga en viss procent av den fasta lönen och att den rörliga ersättningen ska baseras på i vilken utsträckning i förväg uppställda mål uppfyllts avseende bland annat förvaltnings- och produktionsresultat, ekonomisk utveckling, samt personalutveckling med mera. Vidare pågår ett arbete för framtagande av mera generella principer för uppsägningslön och avgångsvederlag med mera för en medlem av bolagsledningen. Bolagets verkställande direktör har enligt sitt anställningsavtal tolv månaders uppsägnings- och inget avgångsvederlag.

Bolagsledningens pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på de marknader bolaget verkar. Detta innebär att man i Sverige har avgiftsbestämda pensionslösningar medan man i det norska dotterbolaget även har förmånsbestämda pensionsplaner.

För fullständig information angående 2007 års ersättningar till företagsledningen, se not 7 "Personal" i årsredovisningen för 2007.

För fullständig information om styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inför årsstämman den 14 maj 2008, se Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2007.

#### **Aktierelaterade incitamentsprogram för styrelsen och bolagsledningen**

Vid extra bolagsstämma den 17 oktober 2005 beslutades om genomförande av ett incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare, vissa ledamöter i styrelsen och andra nyckelpersoner i koncernen. Beslutet omfattade sammanlagt 5 100 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption medför en rätt att under tiden 1 juli 2006 fram till och med 31 oktober 2008 att förvärva en ny aktie i bolaget till teckningskursen 36,95 SEK respektive lösenpriset 50 SEK per aktie. Teckningskursen 36,95 SEK motsvarade en genomsnittlig börskurs i bolaget under perioden 7 oktober 2005 och 14 oktober 2005.

Av de 5 100 000 teckningsoptioner som gavs ut vid den extra bolagsstämman i oktober 2005, har 2 400 000 teckningsoptioner tilldelats styrelsen och bolagsledningen,

dock har 200 000 stycken teckningsoptioner sedermera blivit föremål för inlösen samt innehas 600 000 respektive 100 000 stycken teckningsoptioner av de före detta styrelseledamöterna Rabbe E Lund och Niklas Adler.

Vid årsstämman den 9 maj 2007 beslutades att 500 000 nya teckningsoptioner skulle ges ut till styrelsens nye ordförande Jan Kvarnström. Varje teckningsoption ger en rätt för Jan Kvarnström att under tiden 1 december – 31 december 2010 teckna en ny aktie i bolaget till teckningskursen 65,80 SEK per aktie. På samma årsstämma beslutades om utsläckning av 500 000 stycken teckningsoptioner som utgavs på extra bolagsstämma i oktober 2005 vilka teckningsoptioner vid den aktuella tidpunkten inte hade allokerats. De nya teckningsoptioner som utgavs till Jan Kvarnström innebar således ingen ytterligare utspädning för bolagets aktieägare.

Per den 31 december 2007 finns sammanlagt 2 000 000 stycken utestående teckningsoptioner i PA Resources som tilldelats styrelseledamöter och bolagsledningen enligt följande:

Namn	Antal teckningsoptioner	Teckningskurs/lösenpris SEK
Jan Kvarnström, ordförande	500 000	65,80
Harald Arnet, ledamot	300 000	36,95
Catharina Nystedt-Ringborg, ledamot	150 000	50,00
Jan Pihl Grimnes, ledamot	150 000	50,00
Trond Bjerkan, bolagsledning	450 000	36,95
Ole Wiborg, bolagsledning	450 000	36,95

I övrigt hänvisas till not 8 "Aktierelaterade ersättningsplaner" och not 9 "Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare" i årsredovisningen för 2007 vad gäller incitamentsprogrammets villkor och utformning i övrigt.

#### **Bolagsledning 2007**

För information avseende bolagsledningens sammansättning och annan relevant information hänvisas till kapitlet "Ledande befattningshavare och revisorer" i årsredovisningen för 2007.

*Stockholm i februari 2008  
PA Resources AB (publ)/  
Styrelsen*