

Närvarande:

Se bilaga 1

Därjämte var Gunnar Johansson, Advokatfirma Lindhs DLA Nordic, Ulrika Magnusson, Rasmusson & Partners Advokat AB, samt revisorn Jaan Kubja, Ernst & Young, närvarande.

1. **Stämmans öppnande**

Stämman öppnades på styrelsens uppdrag av advokat Gunnar Johansson, som hälsade alla aktieägarna välkomna till årsstämman.

2. **Val av ordförande på stämman**

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att till ordförande vid stämman utse Gunnar Johansson. Det noterades att Ulrika Magnusson skulle föra dagens protokoll.

Antecknades att av bolagets styrelse var styrelsens ordförande Jan Kvarnström samt ledamöterna Ulrik Jansson och Catharina Nystedt-Ringborg närvarande.

3. **Upprättande och godkännande av röstlängd**

Stämman beslöt att bifogade förteckning (bilaga 1) över närvarande till stämman anmälda och i bolagsstämmoaktieboken införda aktieägare – sedan i förteckningen upptagna, icke närvarande aktieägare strukits – skulle utgöra röstlängd på stämman. Det antecknades att 42.479.397 st av bolagets totalt utgivna 145.014.004 st aktier, vilket motsvarar 29,3 % av samtliga utgivna aktier, var företrädade vid stämman. Vidare antecknades att aktieboken från VPC fanns tillgänglig på stämman.

4. **Godkännande av styrelsens förslag till dagordning**

Ordförande informerade inledningsvis om att styrelsen haft underhandskontakter med ett antal institutionella aktieägare som lämnat synpunkter vad avser styrelsens förslag om att bolaget skall utge teckningsoptioner enligt punkten 16 i dagordningen. Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat återkalla sitt förslag om att utge teckningsoptioner enligt punkten 16 i dagordningen.

Stämman beslöt att godkänna den av styrelsen föreslagna dagordningen med den justeringen att punkten 16 avseende emission av teckningsoptioner utgår.

OK

## 5. Val av justerare

Stämman beslöt att till justerare utse Åke Linnander.

## 6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Ordföranden redogjorde för gällande regler om kallelse till årsstämma i bolaget. Det noterades att kallelsen till stämman kungjorts i Post och Inrikes Tidningar samt införts i Dagens Industri den 14 april 2008.

Stämman fann sig vara i behörig ordning sammankallad.

## 7. Anförande av verkställande direktören samt framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse

Bolagets verkställande direktör Ulrik Jansson föredrog en presentation över bolagets verksamhet och det gångna verksamhetsåret samt verksamhetens utveckling under första kvartalet 2008. I anslutning härtil besvarade VD frågor från aktieägarna angående bl.a. eventuella terminssäkringar, produktionsutveckling m.m. Vidare svarade bolagets vice VD och VD för dotterbolaget PA Resources AS Trond Bjerkan på frågor från aktieägare gällande tillgången på riggar och annan produktionsutrustning.

Det noterades att bolagets styrelse och dess medarbetare tackades för ett väl utfört arbete under verksamhetsåret 2007 och under första kvartalet 2008.

Jaan Kubja föredrog valda delar av revisionsberättelsen, varefter årsredovisningen, revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen ansågs framlagda.

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för år 2007, vilken hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida fr.o.m. den 8 april 2008 samt utsänts till de av bolagets aktieägare som framställt begäran härom.

## 8. Fastställelse av resultat- och balansräkning m.m.

- a) Stämman beslöt att fastställa i årsredovisningen för år 2007 intagna resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen.
- b) Stämman beslöt, med godkännande av styrelsens och verkställande direktörens avgivna förslag som tillstyrkts av revisorn, att till stämmans förfogande stående vinstmedel om totalt 821.253.548 kronor balanseras i ny räkning.
- c) Stämman beslöt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning under år 2007.

Det antecknades att de närvarande styrelseledamöterna som tillika är aktieägare i bolaget var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.

GA JS

## 9. Redogörelse från valberedningen

Inledningsvis redogjorde valberedningens ordförande, Niklas Adler, för valberedningens arbete och det noterades att valberedningen består av styrelseordföranden Jan Kvarnström, Niklas Adler såsom representant för aktieägaren Bertil Lindqvist och tillika ordförande i valberedningen, Lars Olof Nilsson, utsedd av aktieägaren Rosnero Holdings Ltd företrätt av Ulrik Jansson, och Harald Hellebust, utsedd av aktieägaren Datum AS företrätt av Jan Haudemann-Andersen. I anslutning härtil noterades att av valberedningens ledamöter var samtliga närvarande utom Harald Hellebust.

Det noterades att valberedningens förslag till stämman liksom redogörelsen för dess arbete hållits tillgängliga på bolagets hemsida samt delats ut på dagens stämma.

## 10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Ordföranden upplyste om att antalet styrelseledamöter under föregående verksamhetsår uppgått till sex ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Niklas Adler redogjorde för valberedningens förslag som innebar att fem (5) ordinarie ledamöter och inga suppleanter skall utses.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skall bestå av fem (5) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

## 11. Fastställande av arvode åt styrelse och revisor

Ordföranden upplyste om att föregående års årsstämma beslutade om ett styrelsearvode uppgående till totalt 1.500.000 kronor och att revisorn ersatts enligt gängse arvodesprinciper baserat på av bolaget godkänd räkning.

Niklas Adler redogjorde för valberedningens förslag beträffande styrelsearvode och revisorsarvode.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att ett totalt styrelsearvode om 1.375.000 kronor skulle utgå och att arvodet skulle fördelas med 550.000 kronor till ordföranden och 275.000 kronor vardera till varje övrig styrelseledamot som inte är anställd i bolaget. Beloppen inkluderar ersättning för eventuellt utskottsarbeten.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att revisorn skulle ersättas enligt skälig kostnadsräkning.

## 12. Val av styrelse och styrelseordförande

Niklas Adler presenterade det förslag som valberedningen lämnat beträffande val av styrelse och styrelseordförande. I samband därmed upplyste ordföranden att information om de ledamöter som föreslås till omval fanns intagen på sid. 104 i den tryckta årsredovisningen och att information om den ledamot som föreslås till nyval har funnits tillgänglig på bolagets hemsida samt delats ut på dagens stämma. Det noterades vidare att de föreslagna nya ledamöterna Lars Olof Nilsson och Sven Rasmusson, som var närva-

QA R

rande på stämman, presenterade sig själva och att aktieägarna bereddes möjlighet att ställa frågor till dem.

Stämman beslöt därefter i enlighet med valberedningens förslag att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till ordinarie ledamöter utse:

Jan Kvarnström (omval)  
 Ulrik Jansson (omval)  
 Catharina Nystedt-Ringborg (omval)  
 Sven Rasmusson (nyval)  
 Lars Olof Nilsson (nyval)

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att till styrelsens ordförande utse Jan Kvarnström.

### 13. Utseende av valberedning m.m.

Niklas Adler redogjorde för valberedningens förslag om utseende av valberedning inför nästa års årsstämma.

Stämman beslöt att godkänna valberedningens förslag enligt följande.

Styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de tre största registrerade ägarna vid utgången av tredje kvartalet 2008 och be dem utse en ledamot vardera till valberedningen. Önskar sådan aktieägare ej utse ledamot, tillfrågas den fjärde störste registrerade ägaren osv. De sålunda utsedda ledamöterna, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, skall utgöra valberedningen. Valberedningen skall utse ordförande inom sig. Namnen på valberedningens ledamöter skall publiceras av bolaget senast sex (6) månader före årsstämman år 2009. Valberedningen skall fullgöra de uppgifter som följer av koden för bolagsstyrning och skall lämna förslag till process för utseende av ny valberedning.

Om någon av de aktieägare som utsett ledamot till valberedningen avyttrar en väsentlig del av sina aktier i bolaget innan valberedningens uppdrag slutförts, skall den ledamot som aktieägaren utsett, om valberedningen så beslutar, avgå och ersättas av ny ledamot som utses av den aktieägare som vid tidpunkten är den störste registrerade aktieägaren som ej redan är representerad i valberedningen. Skulle någon av ledamöterna i valberedningen upphöra att representera den aktieägare som utsett ledamoten innan valberedningens uppdrag slutförts, skall sådan ledamot, om valberedningen så beslutar, ersättas av ny ledamot utsedd av aktieägaren. Om de registrerade ägarförhållandena eljest väsentligen ändras innan valberedningens uppdrag slutförts skall, om valberedningen så beslutar, ändring ske i sammansättningen av valberedningen enligt ovan angivna principer.

Mandatperioden för den sålunda utsedda valberedningen skall löpa intill dess att ny valberedning har tillträtt.

Det skall inte utgå någon ersättning för ledamöternas arbete i valberedningen. Vid behov skall bolaget kunna svara för skäligen kostnader som av valberedningen bedöms nödvän-

diga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningen har i samband med beredning av ovanstående förslag till process för utseende av valberedning övervägt förslag från Sveriges Aktiesparares Riksförbund ("Aktiespararna") vid 2007 års årsstämma innebärande att valberedningens ledamöter skall utses direkt av årsstämman, men valberedningen har kommit fram till att den princip som tidigare tillämpats av bolaget tills vidare bedöms mer lämplig.

#### 14. **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Stämman beslöt att godkänna styrelsens förslag i enlighet med bilaga 2.

#### 15. **Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission**

Bolagets VD Ulrik Jansson redogjorde för styrelsens förslag till bemyndigande att besluta om nyemission.

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, innebärande att bolagets aktiekapital kan ökas med sammanlagt högst 7.250.000 kronor motsvarande högst 14.500.000 st aktier. Avvikelse skall därvid kunna ske från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för tecknade aktier skall kunna ske genom apport eller kvittning eller eljest vara förenade med villkor. Bemyndigandet avser att möjliggöra kapitalanskaffning och/eller företagsförvärv där betalning helt eller delvis skall utgöras av aktier.

Det noterades att aktieägaren Aktiespararna (genom representanten Jan Lundberg) förordar nyemissioner med företrädesrätt för bolagets aktieägare men att Aktiespararna i detta fall accepterar styrelsens förslag.

Det noterades att aktieägaren Livförsäkringsaktiebolaget Skandia AB (Skandia Liv) (genom representanten Jim Bengtsson), som representerande 1.923.600 st aktier/röster vid dagens stämma reserverade sig mot beslutet. Som skäl för sin reservation anförde Skandia Liv bl a att man ej kunde acceptera ett bemyndigande för styrelsen att kunna besluta om emission av teckningsoptioner, att kunna besluta om att betalning för tecknade aktier skall vara förenade med särskilda villkor eller ett bemyndigande för styrelsen att kunna besluta om riktade kontantemissioner.

Vidare noterades att aktieägaren Nordea Fonder (genom representanten Peter Rudman), som representerande 543.236 st aktier/röster vid dagens stämma reserverade sig mot beslutet. Som skäl för sin reservation anförde Nordea Fonder att man ej accepterade ett bemyndigande för styrelsen att kunna besluta om riktade nyemissioner mot kontant betalning.

Det noterades därvid att stämmans beslut biträtts av aktieägare representerande 94,2 %

av såväl av de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

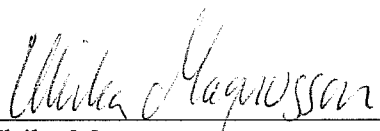
16. **Övriga ärenden**

Ordföranden upplyste om att inga övriga ärenden i behörig ordning anmälts till dagens stämma.

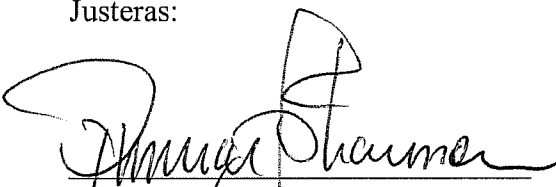
17. **Stämmans avslutande**

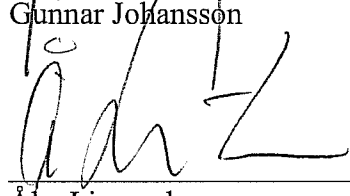
Ordföranden tackade de närvarande för visat intresse och förklarade årsstämman i PA Resources AB avslutad.

Vid protokollet:

  
\_\_\_\_\_  
Ulrika Magnusson

Justeras:

  
\_\_\_\_\_  
Gunnar Johansson

  
\_\_\_\_\_  
Åke Linnander

## Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 14 i agendan)

Styrelsen för PA Resources AB (publ) ("PARE") föreslår att årsstämman den 14 maj 2008 fattar beslut om följande riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare i PARE, att gälla intill slutet av den årsstämma som hålls 2009.

### Allmänt

PARE skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla en ledning med god kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål samt med beaktande av den enskilde befattningshavarens kompetens. Marknadsmässighet skall således vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i PARE.

### Fast lön

Utgångspunkten för ersättning till ledande befattningshavare är att ersättning utgår i form av en marknadsmässig fast lön som skall vara individuellt fastställd utifrån ovan angivna kriterier och respektive befattningshavares särskilda kompetens.

### Pensionsförmåner

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden samt individuellt anpassade med hänsyn till respektive befattningshavares särskilda kompetens. Detta innebär exempelvis att man i Sverige tillämpar avgiftsbestämda pensionslösningar medan man i det norska dotterbolaget även har förmånsbestämda pensionsplaner.

### Icke penningbaserade förmåner

De ledande befattningshavarnas icke penningbaserade förmåner (exempelvis mobiltelefon och dator) skall underlätta utförandet av arbetet och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden.

### Uppsägningslön och avgångsvederlag

Uppsägningslön och avgångsvederlag skall ej i något fall sammantaget överstiga 18 månadslöner.

### Rörlig ersättning

Utöver fast lön skall rörliga ersättningar i förekommande fall kunna erbjudas, vilka ersättningar skall relateras till tydligt uppställda målrelaterade prestationer baserat på enkla och transparenta konstruktioner.

I de fall rörlig ersättning till ledande befattningshavare aktualiseras skall de i dessa fall bestämmas (a) utifrån uppfyllelsen av i förväg uppställda mål på koncern- och individnivå avseende förvaltnings- och produktionsresultat och bolagets ekonomiska utveckling samt (b) med beaktande av berörd befattningshavares personliga utveckling.

Den rörliga ersättningen skall alltid vara maximerad till ett visst bestämt tak som skall utgöra andel av utgående årslön för aktuell befattningshavare.

Alla aktiebaserade incitamentsprogram skall beslutas av bolagsstämman.

**Kretsen av befattningshavare som omfattas**

Riktlinjerna skall omfatta verkställande direktören samt övriga befattningshavare som ingår i koncernledningen.

**Frågående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger**

Styrelsen äger rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.



Stockholm i april 2008  
PA Resources AB (publ)  
*Styrelsen*

