Protokoll fört vid årsstämma i PA Resources AB (publ), org.nr. 556488-2180, avhållen den 17 maj 2011 i Stockholm

Närvarande:

Se bilaga 1

Därjämte var advokaten Ulrika Magnusson närvarande.

1. **Stämmans öppnande**

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Sven Rasmusson, 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 Sven Rasmusson. Det noterades att Ulrika Magnusson skulle föra dagens protokoll.

Det noterades att hela bolagets styrelse bestående av ledamöterna Sven Rasmusson, Lars Olof Nilsson, Catarina Nystedt-Ringborg samt Hans Kristian Rød var närvarande på årsstämman samt att bolagets revisor Jaan Kubja var 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 42.000.361 st aktier av bolagets totalt utgivna 637.475.843 aktier, vilket motsvarar cirka 6,6 % av samtliga utgivna aktier, var företrädda vid stämman. Vidare antecknades att aktieboken från Euroclear Sweden AB fanns tillgänglig på stämman.

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

Stämman beslöt att godkänna den av styrelsen föreslagna dagordningen.

5. **Val av justerare**

Stämman beslöt att till justerare utse Niklas Haak.

6. **Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad**

Ordföranden redogjorde för gällande regler om kallelse till årsstämma i bolaget. Det no-

terades att kallelsen till stämman annonserats i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida den 18 april 2011. Vidare har bolaget samma dag i Dagens Industri annonserat att kallelse skett i enlighet med de nya kallelsereglerna i Aktiebolagslagen. Stämman fann sig vara i behörig ordning sammankallad.

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

a) Bolagets verkställande direktör Bo Askvik informerade aktieägarna om det gångna verksamhetsåret, verksamhetens utveckling under Q1 2011 samt för det kommande arbetet för att uppnå de av styrelsen tidigare uppställda målen. I anslutning härtill besvarade VD frågor från aktieägarna.

b) Den huvudansvarige revisorn Jaan Kubja redogjorde för revisionsarbetet samt föredrog valda delar av revisionsberättelsen. I anslutning därtill framlades årsredovisningen, revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för verksamhetsåret 2010, som hållits tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida sedan den 31 mars 2011 samt utsänts till de av bolagets aktieägare som framställt begäran härom.

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

a) Stämman beslöt att fastställa de i årsredovisningen för år 2010 intagna resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen.

b) Stämman beslöt, att disponera till årsstämman förfogande stående i enlighet med förvaltningsberättelsen intaget förslag innebärande att till stämman förfogande stående medel, 2.547.121.592 kronor, skulle balanseras i ny räkning.

c) Stämman beslöt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning under det gångna verksamhetsåret.

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

9. **Redogörelse från valberedningen m.m.**

Inledningsvis redogjorde ordförande för valberedningens arbete och motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse m.m. Det noterades att valberedningen bestått av styrelseordföranden Sven Rasmusson, utsedd av årsstämman 2010, Mathias Berggren, utsedd av aktieägaren Bertil Lindquist och tillika ordförande i valberedningen, Henrik Strömbom såsom representant för aktieägaren Case Asset Management samt Jesper Bonnevier såsom representant för aktieägaren Länsförsäkringar Fonder.

Det noterades att valberedningens förslag till stämman, redogörelsen för dess arbete samt motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse hållits tillgängliga på bolagets hemsida samt delats ut på dagens stämma.

10. **Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter**

Ordförande erinrade om valberedningens förslag beträffande antalet styrelseledamöter.

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 arvoden åt styrelse och revisor**

Ordföranden upplyste om att föregående års årsstämma beslutade om ett styrelsearvode uppgående till totalt 1.650.000 kronor att fördelas med 550.000 kronor till ordföranden och 275.000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter.

Ordförande erinrade om valberedningens förslag om oförändrade arvoden för innevarande verksamhetsår för styrelse och revisor.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att ett oförändrat styrelsearvode om totalt 1.650.000 kronor skulle utgå och att arvodet skulle fördelas med 550.000 kronor till ordföranden och 275.000 kronor vardera till varje övrig styrelseledamot. Beloppen inkluderar ersättning för eventuellt utskottsarbeten.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att revisorn skulle ersättas enligt skälig och av bolaget godkänd kostnadsräkning.

12. **Val av styrelse och styrelseordförande**

Ordförande erinrade om det förslag som valberedningen lämnat beträffande val av styrelse och styrelseordförande samt de motiv och bevekelsegrunder som låg till grund för förslaget. Det erinrades även om att ordföranden själv inte står till förfogande för omval.

Vidare upplyste ordföranden att information om de ledamöter som föreslås till omval fanns intagen på sid.32 i den tryckta årsredovisningen för 2010 samt på bolagets hemsida. Avseende den föreslagne nye ledamoten Per Jakobsson har information lämnats i pressrelease samt på bolagets hemsida.

Per Jakobsson presenterade sig för de närvarande aktieägarna, som även bereddes möjlighet att ställa frågor Per Jakobsson.

Stämman beslöt därefter i enlighet med valberedningens förslag att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till ordinarie ledamöter omvälja Catharina Nystedt-Ringborg, Lars Olof Nilsson, Paul Waern och Hans Kristian Rød samt att nyvälja Per Jakobsson.

Ordförande erinrade om valberedningens förslag till styrelsens ordförande.

Hans Kristian Rød presenterade sig för de närvarande aktieägarna, som även bereddes möjlighet att ställa frågor till Hans Kristian Rød.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att till ny ordförande i bolagets

styrelse välja Hans Kristian Rød.

13. **Beslut om principer för utseende av valberedning m.m.**

Ordförande erinrade om valberedningens förslag om principer för utseende av valberedning inför nästa års årsstämma.

Stämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att en ny valberedning skall utses inför årsstämman 2012 enligt i huvudsak tidigare tillämpad modell.

Denna modell innebär att styrelsens ordförande ges i uppdrag att kontakta de per den 30 september 2011 tre största direktregistrerade aktieägarna i bolaget enligt Euroclear Swedens aktiebok per nämnda datum och tillfråga dessa aktieägare om de önskar utse en ledamot till valberedningen i bolaget inför årsstämman 2012. För det fall tillfrågad aktieägare inte utser någon ledamot tillfrågas den fjärde största registrerade ägaren o.s.v. De sålunda utsedda ledamöterna skall, tillsammans med styrelsens ordförande som sammankallande, utgöra valberedningen. Valberedningen skall utse ordförande inom sig. Namnen på valberedningens ledamöter skall publiceras senast sex (6) månader före årsstämman som skall avhållas år 2012. Valberedningen skall följa och fullgöra de uppgifter som följer av koden för bolagsstyrning och skall lämna förslag till process för utseende av ny valberedning till kommande årsstämma.

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 största registrerade aktieägaren som ej redan är representerad i valberedningen. Skulle någon av ledamöterna i valberedningen upphöra att representera den aktieägare som utsett ledamoten eller att en ledamot avgår ur valberedningen 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 förutom direkta utlägg som valberedningens ledamöter har i samband med utövande av sitt uppdrag. Vid behov skall dock bolaget svara för skäliga externa kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

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

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

Stämman beslöt att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för tiden

intill slutet av årsstämman 2012 i enlighet med bilaga 2.

15. **Övriga ärenden**

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

16. **Stämmans avslutande**

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

Vid protokollet:

Ulrika Magnusson/sekreterare

Justeras:

Sven Rasmusson (ordf)

Niklas Haak

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

Styrelsen för PA Resources AB (publ) ("PA Resources") 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, att gälla intill slutet av den årsstämma som hålls 2012. Förslaget på riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare motsvarar vad som lades fram och beslutades vid årsstämman 2010.

Allmänt

PA Resources skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att säkerställa bolagets tillgång till befattningshavare med erforderlig kompetens och kapacitet för att nå uppställda mål till för bolaget anpassade kostnader samt med beaktande av den enskilde befattningshavarens kompetens. Marknadsmässiga villkor anpassat till bolagets kostnader skall vara den övergripande principen för lön och andra ersättningar till ledande befattningshavare i PA Resources.

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 och anpassade till bolagets kostnader. Pensionsavsättningar skall vara avgiftsbestämda.

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 vara kopplade till förutbestämda och tydligt uppställda mätbara målkriterier med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande samt vara baserade 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 målkriterier på koncern- och individnivå avseende förvaltnings- och produktionsresultat och bolagets ekonomiska utveckling i syfte att främja bola-

gets långsiktiga värdeskapande samt (b) med beaktande av berörd befattningshavares personliga utveckling.

Den rörliga ersättningen skall sammantaget beloppsmässigt inte överstiga den fasta lön som utbetalats till berörd befattningshavare under den tidsperiod som den rörliga ersättningen omfattar.

Alla aktiebaserade incitamentsprogram skall beslutas av bolagsstämman.

Kretsen av befattningshavare som omfattas

Riktlinjerna omfattar för närvarande verkställande direktören (VD) och bolagets CFO, som utgör de befattningshavare som ingår i koncernledningen.

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

Bolagets styrelse beslöt under verksamhetsåret 2008 att anta riktlinjer för ett bonusprogram för PA Resources koncernen omfattande tre olika kategorier "senior officers, key staff and other qualified employees". Bonusprogrammet består av en stay-on bonusdel och en aktiekursrelaterad bonusdel. Bonusprogrammet är inte baserade på teckningsoptioner, personaloptioner, syntetiska optioner eller andra värdepapper utan utgör en möjlighet till bonusersättning dels baserat på att den berörde är kvar i sin anställning under en period om tre år samt dels baserat på bolagets kursutveckling under en kvalificeringsperiod om tre år.

Enligt gällande anställningsvillkor för bolagets VD Bo Askvik, som godkänts av styrelsen, är han berättigad till en individuell prestationsbaserad bonuslön på maximalt två (2) månadslöner per år samt omfattas han sedan 2008 av bolagets aktiekursrelaterade bonusprogram i kategorin för "senior officers". Den aktiekursrelaterade bonusen löper fram till och med den 31 januari 2012 med 14,92 kronor som startkurs, vilken kurs reviderats i september 2009 samt omräknats med hänsyn till företrädesrättsemissionen 2010. Den aktiekursrelaterade bonusen kan ge en maximal utdelning på högst fyra (4) årslöner och förutsätter att Bo Askvik är kvar i sin anställning (med undantag för kvalificerad ägarförändring). Eventuell bonus utbetalas i efterskott.

Enligt gällande anställningsvillkor för bolagets CFO Nicolas Adlercreutz, som godkänts av ersättningskommittén/styrelsen, är han berättigad till en individuell prestationsbaserad bonuslön på maximalt tre (3) fasta månadslöner per år samt omfattas han sedan 1 september 2010 av bolagets stay-on och aktiekursrelaterade bonusprogram i kategorin för "key staff". Båda programmen löper i tre år fram till och med den 31 augusti 2013 samt förutsätter att han är kvar i sin anställning. Startkursen i det aktiekursrelaterade programmet har fastställts till 5,51 kronor. Stay-on bonusen kan ge en maximal bonus omfattande sex (6) månadslöner och det aktiekursrelaterade bonusgrammet en maximal bonus omfattande två (2) årslöner. Eventuell bonus utbetalas i efterskott.

Frångående av riktlinjerna i fall där särskilda skäl föreligger

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

Stockholm i mars 2011
PA Resources AB (publ)
Styrelsen