

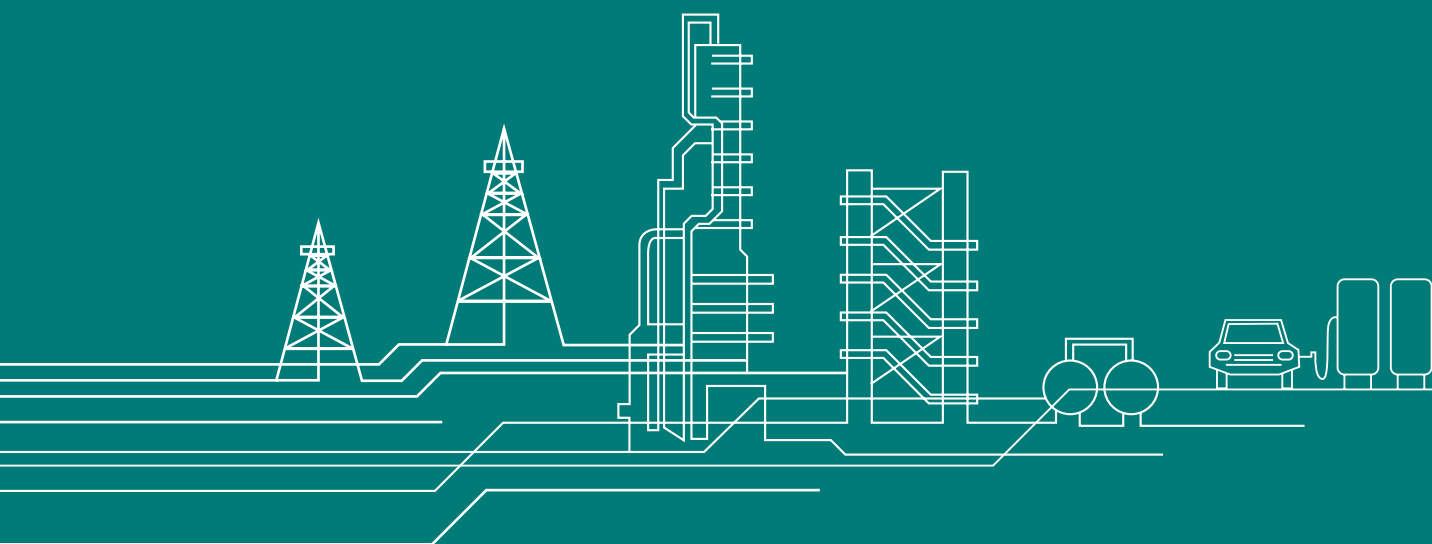


**ALLIANCE**  
OIL COMPANY



# Årsstämma

Alliance Oil Companys årsstämma kommer att hållas den 27 maj 2010 klockan 16.00 på Konserthuset (Grünwaldsalen) i Stockholm. För mer information och anmälan, se [www.allianceoilco.com](http://www.allianceoilco.com)





Alliance Oil Company Ltd är ett ledande, medelstort, vertikalt integrerat oljeföretag med verksamhet i Ryssland och Kazakstan...  
(sida 6–7)



...med diversifierade högkvalitativa råoljetillgångar som är basen för långsiktig tillväxt...  
(sida 9–14)



...och ett strategiskt beläget raffinaderi i Khabarovsk som moderniseras till det mest komplexa ryska olje-refinaderiet för att med större effektivitet leverera oljeprodukter med bättre kvalitet...  
(sida 15–19)



...som försörjer det största och marknadsledande bensinstations- och grossistnätverket i ryska Fjärran Östern...  
(sida 20)



...vilket möjliggör hållbar tillväxt med finansiell stabilitet och lönsamhet...  
(Finansiell information 2009)



...med högsta internationella standard för bolagsstyrning...  
(Bolagsstyrningsrapport 2009)



...och tar sitt sociala ansvar med satsningar på hälsa, säkerhet och miljöskydd...  
(Samhällsansvar 2009)



...för att uppnå maximalt värde för aktieägarna!



# Bästa aktieägare

## Marknadsåterhämtning och resultatförbättringar

Global osäkerhet skapade utmaningar men vår omvärld förbättrades och stabiliserades under 2009. Marknaderna för råolja och oljeprodukter återhämtade sig, både internationellt och i Ryssland. Råoljepriset, som i början på året låg kring 40 USD per fat, stärktes gradvis för att mot slutet av året stabiliseras kring 70-80 USD per fat. På den inhemska ryska marknaden var återhämtningen i efterfrågan på oljeprodukter påtaglig med väsentliga ökningar under andra halvåret. Skattevillkoren för verksamheten var stabila och möjligheten till finansiering via kapitalmarknaden återkom under 2009.

Vår integrerade affärsmodell bevisade att den är solid och stabil då vi lyckades att ytterligare stärka vår verksamhet under 2009. Bolagets balansräkning förstärktes, oljereserverna ökade och bensinstationsnätet expanderade samtidigt som vi nådde det högsta resultatet i bolagets historia. Bolaget producerade 16,0 miljoner fat råolja, raffinerade 21,8 miljoner fat och uppfyllde därmed till fullo målen för 2009. Upstream- och downstreamsegmenten bidrog i samma utsträckning till EBITDA-resultatet.

## Organisk utveckling av upstream- och downstreamsegmenten

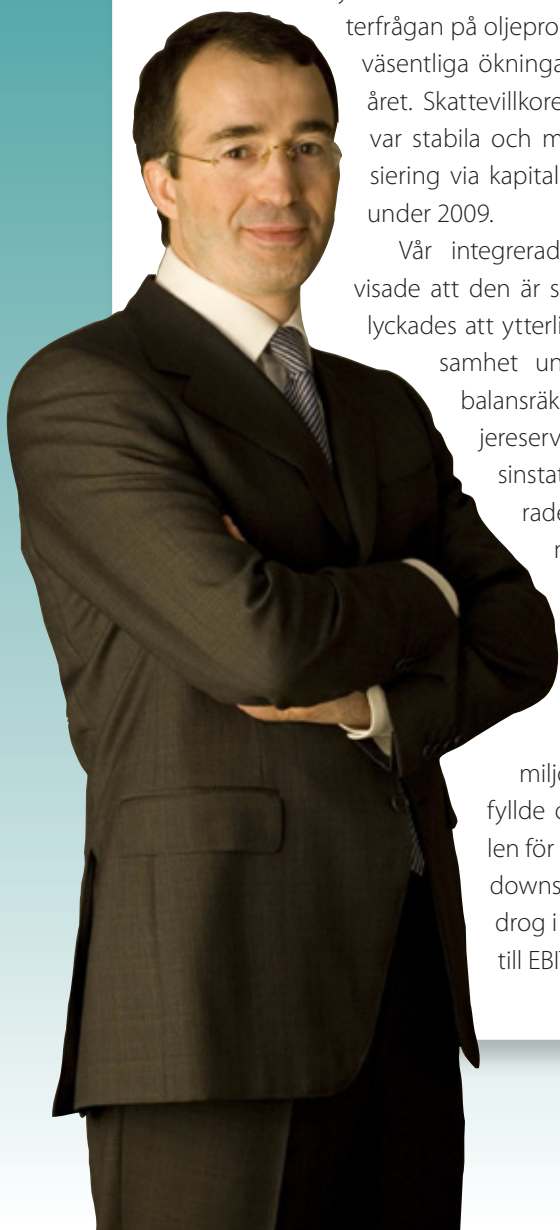
Inom upstreamsegmentet visade bolaget prov på sin flexibilitet genom att styra de operativa kostnaderna och investeringarna. Till följd av de svåra marknadsförhållanden som rådde under första halvåret valde vi att begränsa investeringarna. När förhållandena sen blev gynnsammare beslutade vi snabbt att öka vår borrverksamhet.

Med ett tydligt fokus på organisk tillväxt ökade bolaget de bevisade och sannolika reserverna (2P) med motsvarande 342 procent av oljeproduktionen under 2009. Totalt uppgår 2P-reserverna till 526 miljoner fat. Den största tillväxten skedde på Lek-Kharyagafältet i Timano-Pechoraregionen, där nya oljeförande formationer upptäcktes djupare ned i fältet. Ökningen av reserverna kombinerat med en förbättrad oljeprismiljö gjorde det möjligt för oss att återföra 175 MUSD av fjolårets nedskrivning av oljetillgångarna, vilket i motsvarande grad ökade årets resultat före skatt. Bolaget tilldelades en 25-årig prospekterings- och produktionslicens för Gusikhinskyfältet i Volga-Uralregionen, med prospekteringsbara resurser om 68 miljoner fat, som potentiellt kan exploateras framöver.

Inom downstreamsegmentet fortsatte bolaget moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet med det framgångsrika färdigställandet av en ny vattenbehandlingsenhet och depåer för premiumklassad bensin. Vi har ytterligare expanderat vårt bensinstationsnätverk genom förvärv av ett antal stationer i Amur- och Khabarovksregionerna i ryska Fjärran Östern. Idag ingår 261 bensinstationer och 16 oljeproduktionsdepåer i det välkända varumärket Alliance Oil.

## Stärkta finanser

Vi fortsätter att arbeta proaktivt med bolagets finansiering och likviditeten har stärkts det senaste året. Alliance Oil Company var ett av de första bolagen från OSS-länderna





som framgångsrikt genomförde en konvertibel- och aktieemission om 390 MUSD i juni och juli 2009. I december godkände styrelsen i den statliga ryska banken Vnesheconombank deltagandet i finansieringen av den omfattande rekonstruktionen och moderniseringen av raffinaderiet i Khabarovsk. I början av 2010 erhöll vi de första kreditbetygen i bolagets historia, B+ från S&P och B från Fitch och emitterade framgångsrikt femåriga Eurobonds för 350 miljoner USD.

### Strategi för tillväxt och lönsamhet

Under 2009 skapade vi en solid operativ och finansiell plattform för att genomföra våra planer för de kommande åren. Bolagets generella mål är alltjämt att vara "best in class" för oberoende integrerade oljebolag med fokus på tillväxt och effektivitet. Vi har satt upp ambitiösa mål för både upstream- och downstreamsegmenten:

- Fördubblad råoljeproduktion inom tre år
- Tillvarata betydande skattelättnader
- Modernisera raffinaderiet till 2012
- Höjd operationell effektivitet

Inom upstreamsegmentet siktar vi i år på att öka produktionen till 50 000 fat per dag för att nå en sammanlagd volym om 17 miljoner fat. Investeringsplanen för upstream har ökats till 316 miljoner USD och vi planerar att borra 74 nya brunnar, varav 8 prospekteringsbrunnar. Strategiskt prioriterar vi Timano-Pechoraregionen för att realisera Kolvinskoye- och Lek Kharyagafältens förbättrade potential och tillvarata produktionsskattefordelar i regionen fram till och med 2015. Vi förväntar oss att cirka två tredjedelar av bolagets framtida produktion skall komma från Timano-Pechoraregionen som kommer att vara vår främsta tillväxtmotor för att nå det

nya produktionsmålet om 90 000 fat per dag under 2012. Vi räknar med att över 60 % av vår råoljeproduktion från 2012 kommer att vara befriad från produktionsskatter vilket kommer påverka segmentets finansiella utveckling betydligt.

Inom downstream är målet att slutföra moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet under 2012, och därigenom kunna producera mer komplexa oljeprodukter med högre kvalitet, öka raffineringsskapaciteten och, som en följd av detta uppnå högre avkastning. Moderniseringsprogrammet fortskrider enligt plan, och under 2010 förväntar

De närmaste två åren kommer vi genomföra omfattande investeringar i infrastruktur, borrhinar och modernisering av raffinaderiet. Expansionen finansieras ur verksamhetens kassaflöde, likvida medel och med lån. Vi förväntar oss att skattelättnader fortsätter att stimulera vår bransch och vi är väl positionerade för att hantera utmaningar i vår omvärld så att vi kan nå våra mål.

Vi är medvetna om vårt samhällsansvar och bolaget kommer ytterligare främja en högkvalitativ HSE-policy med långsiktiga åtgärder. Vi fortsätter att följa högsta internationella standard för bolagsstyrning för att försvara bolagets goda rykte och ytterligare stärka förtroendet för oss bland våra investerare och partners.

Vår vision är att Alliance Oil Company skall fortsätta växa för att bli ett betydligt större företag 2012, med en god balans mellan upstream och downstream, utmärkt operativ effektivitet, en stark balansräkning och långsiktigt hållbar tillväxtpotential för att avkasta största möjliga värde för våra aktieägare.

**Arsen E Idrisov**  
Verkställande direktör



# Översikt

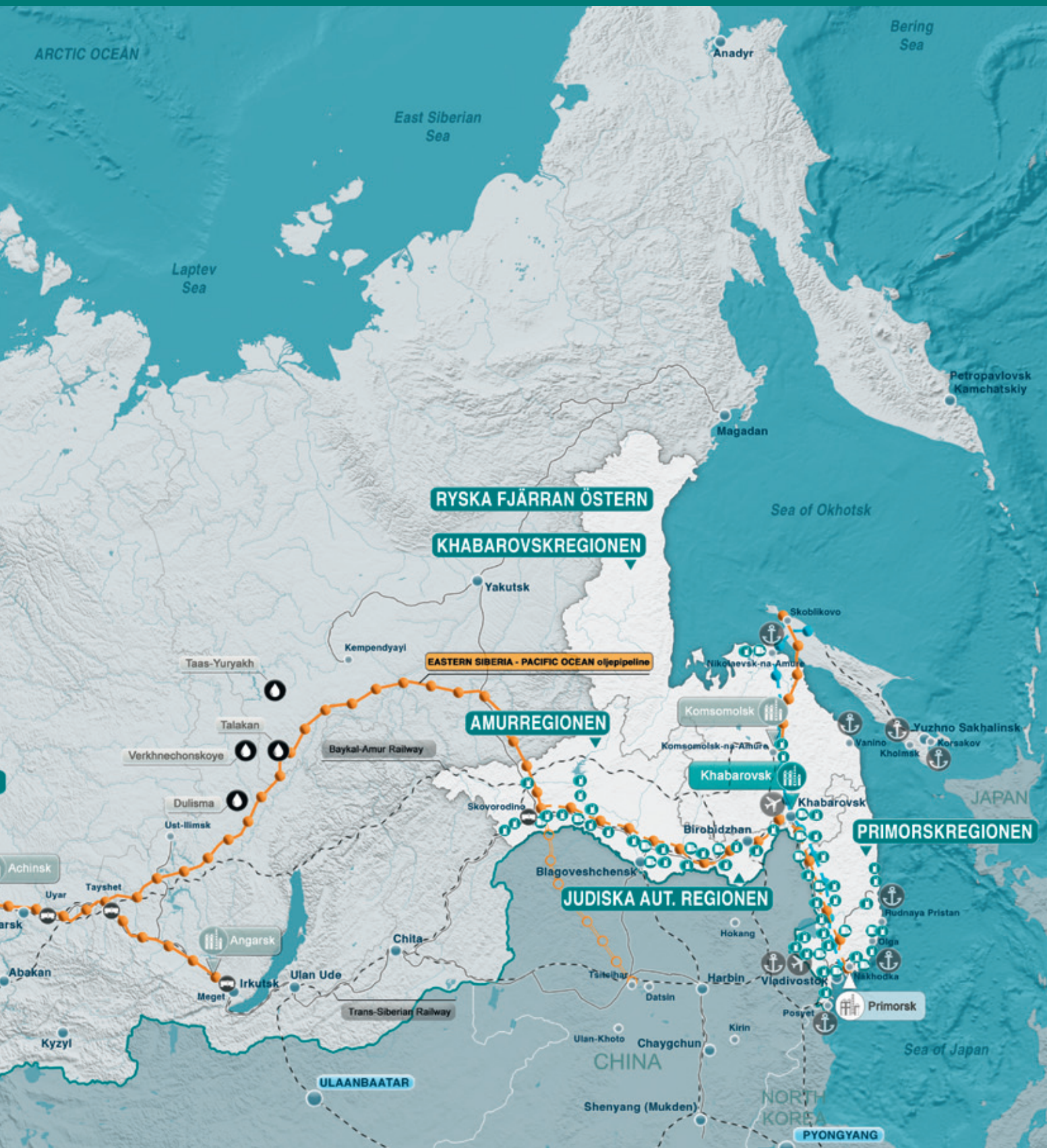


Oljefält

Oljeraffinaderi







#### Oljepipelines

- Befintliga pipelines
- Under konstruktion
- Förslagna pipelines

#### Gaspipelines

- Befintliga pipelines
- Under konstruktion
- Förslagna pipelines

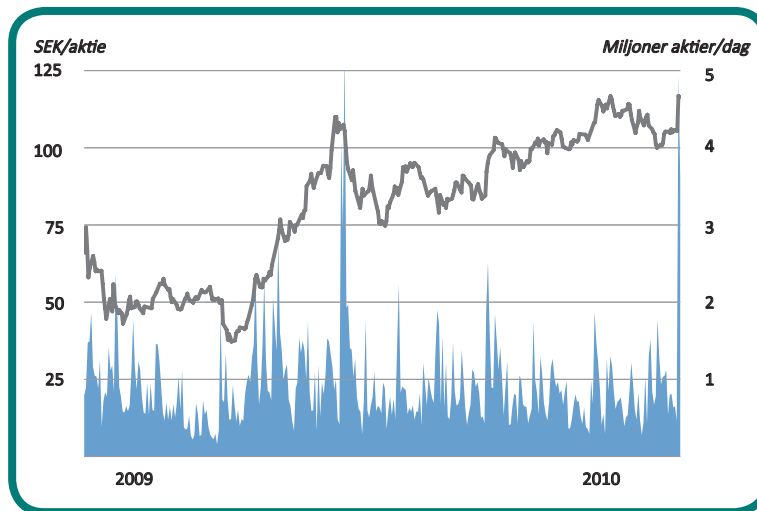
#### Motorvägar

#### Järnvägar

# Aktier och värdepapper

Aktierna handlas som svenska depåbevis (SDB) på NASDAQ OMX Nordic i Stockholm. SEB är depåbank. Koncernens konvertibler handlas på Luxembourg Stock Exchange och koncernens obligationer (eurobonds) handlas på Londonbörsen.

## Aktiekurs och omsättning



## Största aktieägarna\*

Namn	Antal aktier/ SDB	Kapital & röster, %
CJSC Investment Company Alliance Capital	44 637 129	26,0%
Alliance Group OJSC	30 816 997	18,0%
BNP PARIBAS (SUISSE) S.A.	6 359 710	3,7%
Repsol Exploration S.A.	5 945 136	3,5%
SIX SIS AG	5 434 561	3,2%
Fjärde AP-Fonden	2 965 633	1,7%
AFA Sjukförsäkrings AB	2 680 152	1,6%
EUROCLEAR BANK S.A	2 658 016	1,5%
Avanza Pension	2 125 426	1,2%
Första AP-Fonden	1 569 696	0,9%
<b>Delsumma 10 största aktieägare</b>	<b>105 192 456</b>	<b>61,3%</b>
Övriga, omkring 43 100 aktieägare	66 335 958	38,7%
<b>Totalt</b>	<b>171 528 414</b>	<b>100,0%</b>

\* De största aktieägarna i Alliance Oil Company Ltd (per 26 februari 2010) (källa Euroclear, och kända förändringar därefter).



# UPSTREAM

## Oljereserver och produktion

(i tusen fat)	Produktion per 31 december 2009	PRMS klassificering av reserver		
		1P	2P	3P
Timano-Pechoraregionen	4 725	139 406	304 917	504 081
Volga-Uralregionen	7 276	101 546	146 989	172 307
Tomskregionen	3 555	26 424	60 606	67 586
Kazakhstan	487	7 869	13 415	13 415
<b>Totalt</b>	<b>16 043</b>	<b>275 245</b>	<b>525 927</b>	<b>757 389</b>

1P = Bevisade reserver, 2P = Bevisade och sannolika reserver, 3P = Bevisade, sannolika och möjliga reserver

# Upstream

Alliance Oil Company Ltds upstreamverksamhet återfinns i tre ryska regioner: Timano-Pechora-, Volga-Ural- och Tomsregionen samt i Kazakstan. Koncernens bevisade och sannolika oljereserver ökade till 525,9 miljoner fat per 31 december 2009 från 487,3 miljoner fat 31 december 2008. Oljeproduktionen uppgick under 2009 till 16 miljoner fat, motsvarande en genomsnittlig dagsproduktion på 44 000 fat.

Volga-Uralregionen (inklusive Kazakstan) hade den högsta produktionen under 2009, med 7,8 miljoner fat motsvarande 49 procent av Alliance sammanlagda produktion. Omkring 30 procent av Alliance Oils bevisade och sannolika (2P) reserver finns i Volga-Uralregionen. I Timano-Pechoraregionen producerade koncernen 4,7 miljoner fat under 2009, motsvarande 29 procent av koncernens sammanlagda produktion. I regionen återfinns 58 procent av Alliance 2P-oljereserver. Tomsregionen är Alliance Oils minsta ryska region vad avser produktion och reserver. Total producerades 3,6 miljoner fat i Tomsregionen 2009, motsvarande 22 procent av produktionen och här finns 12 procent av 2P-reserverna.

Intäkter från försäljning av råolja uppgick under räkenskapsåret 2009 till 346,4 MUSD. Rörelseresultatet för upstreamverksamheten uppgick 2009 till 111,9 MUSD.

Alliance Oils mål är att nå en oljeproduktion om 17 miljoner fat under 2010. Det långsiktiga målet är att nå en produktion om 90 000 fat per dag under 2012.

Timano-Pechoraregionen kommer att vara koncernens främsta tillväxtmotor för att nå produktionsmålen, där oljefälten Kolvinskoye och Kharyagafälten är befriade från produktionsskatt fram till och med 2015.

De planerade upstream-investeringarna för 2010 uppgår till 316 MUSD, vilket är drygt fyra gånger högre än 2009. Enligt planen skall 74 brunnar borrar, inklusive 8 prospekteringsbrunnar.







## UPSTREAMSEGMENTET – RÅOLJA

	2009	2008	2007	2006	2005
Total produktion, fat	16 043 046	13 892 793	10 637 650	8 010 855	2 976 312
Försäljningsvolym till externa kunder, fat	10 135 838	9 814 520	10 529 411	7 832 055	2 787 846
Intäkter från råolfeförsäljning, TUSD	346 401	455 424	371 696	237 980	73 544
Rörelseresultatet för upstream- verksamheten, TUSD	111 884	-214 966	61 012	31 735	16 781
Intäkt per sålt fat, USD/fat	34,18	46,40	35,30	30,39	26,38
Export	35,28	48,19	40,29	32,08	29,09
OSS-länder	34,03	51,32	38,75	35,10	34,08
Inhemsk	31,75	40,69	31,70	28,02	24,00
Produktionskostnader per sålt fat, USD/fat	18,54	30,31	25,38	22,96	17,62
Produktionskostnader	4,31	6,00	4,06	3,99	3,61
Produktionsskatter och andra skatter	9,09	16,41	14,03	11,52	9,29
Avskrivning	5,14	7,90	7,29	7,46	4,72

*För definitioner, se omslagets insida*

## Timano-Pechora

Timano-Pechoraregionen ligger i nordvästra Ryssland. Alliance Oil har fyra oljefält i regionen: Middle Kharyaga, North Kharyaga, Lek Kharyaga och Kolvinskoye. Per den 31 december 2009 hade koncernen 49 produktionsbrunnar i Timano-Pechoraregionen, varav 45 var i produktion. Därtill har koncernen 8 aktiva injiceringsbrunnar, 11 vattenbrunnar och 31 inaktiva prospekteringsbrunnar. De bevisade och sannolika reserverna uppgår till 304,9 miljoner fat, baserat på en värdering gjord av DeGolyer and MacNaughton (D&M) per den 31 december 2009. Det största volymen produceras på Lek-Kharyagafältet, vilket stod för omkring 60 procent av Alliance Oils produktion i regionen under 2009.

Timano-Pechoraregionen förväntas driva tillväxten i råoljeproduktionen under de kommande åren. Produktionen i regionen beräknas uppgå till 5,9 miljoner fat olja under 2010. Årets investeringsprogram i regionen uppgår till 243 MUSD, och inkluderar 44 brunnar på olika fält varav 2 prospekteringsborrningar. I Kolvinskoyefältet, som har 154 miljoner fat i 2P-reserver, uppgår investeringsprogrammet till 132 MUSD, och inkluderar omfattande infrastrukturinvesteringar och ett betydande borrprogram som inleds under 2010. Produktionsplanen för Kolvinskoyefältet har reviderats och uppgaderats och den ekonomiska kalkylen har förbättrats. Produktion från fältet, som planeras påbörjas 2011, kommer att vara befriad från produktionsskatt till och med 2015.



## Volga Ural och Kazakstan

Volga-Uralregionen ligger i södra Rysslands europeiska del. Alliance Oil innehar sammanlagt 10 oljefält i regionen, huvudsakligen belägna i Samara och Tatarstan. De två största fälten är Yelginskoye och Stepnoozerskoye. Per den 31 december 2009 hade koncernen 295 produktionsbrunnar





i regionen, varav 276 var i produktion. Därtill har koncernen 11 injiceringsbrunnar, 14 aktiva prospekteringsbrunnar och 2 vattenbrunnar. Bolagets bevisade och sannolika reserver uppgår till 147,0 miljoner fat, baserat på en värdering gjord av D&M per den 31 december 2009.

Volga-Uralregionen är Alliance Oils för närvarande största produktionsområde. Inklusive produktionen i angränsande Kazakstan, så produceras här omkring 50 procent av koncernens sammanlagda produktionsvolym. Zhannatalapfältet i Kazakstan är beläget i Atyrauregionen på norra stranden av Kaspiska havet. Omkring 3 procent av koncernens reserver och produktion finns i Kazakstan.

I Volga-Uralregionen och Kazakstan beräknas produktionen uppgå till sammanlagt 7,6 miljoner fat olja under 2010. Investeringsprogrammet för regionen uppgår till 59 MUSD, som främst kommer investeras i ett borrhprogram om sammanlagt 30 brunnar på olika fält varav 6 prospekteringsborrningar.



## Tomsk

Tomskregionen ligger i västra Sibirien i Ryssland. Alliance Oil Company har fyra oljefält i Tomskregionen: Middle Nyurola, Khvoinoye, Kluchevskoye och Puglalymyskoye. Per den 31 december 2009 hade koncernen 80 produktionsbrunnar i regionen, varav 68 var i produktion. Därtill har koncernen 20 injiceringsbrunnar och 7 vattenbrunnar. De bevisade och sannolika reserverna uppgår till 60,6 miljoner fat, baserat på en värdering gjord av D&M per den 31 december 2009.

Tomskregionen var Alliance Oils första verksamhetsregion upstream och koncernen har varit verksam här i cirka 10 år. Regionen står idag för omkring 12 procent av 2P-reserverna och cirka 20 procent av produktionen. I Tomskregionen beräknas produktionen uppgå till sammanlagt 3,6 miljoner fat olja under 2010. Investeringsprogrammet för regionen uppgår till 14 MUSD.



# DOWNSTREAM



# Downstream

---

Alliance Oils verksamhet inom downstream omfattar raffinering, transport och marknadsföring. Raffinering sker i Khabarovskraffinaderiet, som har en kapacitet på 70 000 fat per dag. Under 2009 raffinerades 21,8 miljoner fat olja, motsvarande 59 700 fat per dag. Alliance Oil säljer raffinerade oljeprodukter till detaljistmarknaden genom sitt egna bensinstationsnätverk och grossistmarknaden försörjs via oljeproduktsdepåer i ryska Fjärran Östern. Oljeprodukter exporteras genom större och mindre externa återförsäljare till angränsande asiatiska marknader i Sydkorea, Japan och Kina.

Under 2007 inleddes ett betydande modernisering av Khabarovskraffinaderiet för att utöka raffinaderiets produktionsprocess och erhålla en högre raffineringsgrad i syfte att kunna producera lättare oljeprodukter med högre värde. Moderniseringen kommer även utöka raffinaderiets kapacitet till 90 000 fat per dag, och beräknas vara färdigt under 2012.

Intäkter från försäljning av oljeprodukter uppgick under 2009 till 1 347,3 MUSD. Rörelseresultatet för downstreamverksamheten uppgick för räkenskapsåret till 194,0 MUSD.







## Raffinering

Khabarovskraffinaderiet är ett av blott två större raffinaderier i ryska Fjärran Östern. Det byggdes ursprungligen 1935 och har sedan 1999 genomgått olika moderniseringar för att öka produktionskapaciteten och uppfylla gällande regler.

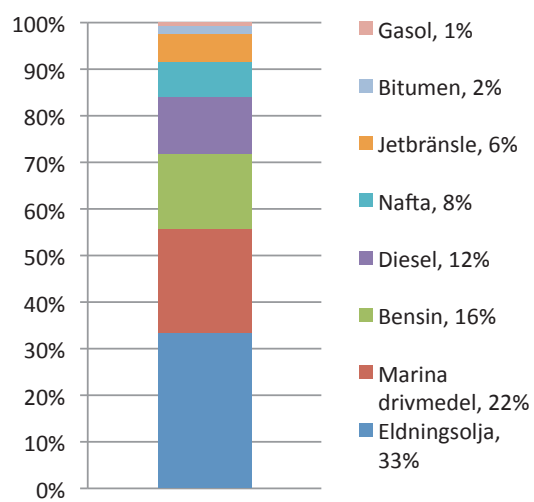
Raffinaderiet i Khabarovsk är för närvarande inte anslutet till Transneft eller Transneftproducts pipelinesystem, varför råolja och petroleumprodukter måste transporteras till och från raffinaderiet på annat sätt, huvudsakligen via järnväg. Raffinaderiet stöds av avancerad logistik och infrastruktur som inkluderar järnvägsförbindelse med RZDs järnvägsnät (Rysslands statsägda järnvägsbolag). Alliance Oil äger för närvarande över 1 400 järnvägsvagnar för transport av råolja och oljeprodukter, och har vid behov möjlighet att hyra in ytterligare vagnar. Vidare är raffinaderiet lokaliserat i närheten av Khabarovsks oljehamn vid floden Amur. Det finns också betydande lagringskapacitet vid raffinaderiet.

Khabarovskraffinaderiets sk Nelson Complexity Index uppgår för närvarande till 3,4 och raffineringdjupet till 61 procent. Nelson Complexity Index mäter ett raffinaderis tekniska komplexitet och beaktar raffinaderiets kapacitet att producera produkter med högre värde. Det moderniseringsprogram som nu genomförs kommer öka Nelson Complexity Index till 9,9 och raffineringdjupet kommer att öka till 93 procent. Den totala kapacitet på raffinaderiet kommer öka från 70 000 fat per dag till 90 000 fat per dag.





### Khabarovskraffinaderiets produktmix 2009



## Marknadsföring och försäljning

### Detaljistförsäljning

Försäljning av petroleumprodukter i detaljistledet i ryska Fjärran Östern sker genom Alliance Oils nätverk av 261 bensinstationer. Den inhemska försäljningen i detaljistledet uppgick till 3,35 miljoner fat oljeprodukter under 2009. Kunderna består huvudsakligen av privatbilister och/eller transportföretag. Bensinstationerna erbjuder också mervärdesskapande tjänster, till exempel biltvätt, servicebutiker etc. Alliance Oil förbättrar löpande nätet av bensinstationer för öka antalet stationer som erbjuder andra tjänster än bränslepåfyllning.

### Grossistförsäljning

Mindre volymer av petroleumprodukter säljs till grossister i östra Ryssland via koncernens nätverk av oljeproduktsdepåer, medan större volymer levereras direkt från raffinaderiet i Khabarovsk. Grossistförsäljningen uppgick till 10,82 miljoner fat under 2009. Grossistkunderna inkluderar federala program ministerier, fastighetsbolag, allmännyttiga bolag, till företag verksamma inom energi- och skogsindustrin, bolag i norra Ryssland, företag som underhåller vägar, transportföretag och till civilflyget inklusive Khabarovsk flygplats.



### Exportförsäljning

Alliance Oil exporterar huvudsakligen eldningsolja, diesel och nafta. Under 2009 exporterades 7,38 miljoner fat. Huvudsakliga exportmarknader är Kina, Sydkorea och Japan.





## DOWNSTREAMSEGMENT – OLJEPRODUKTER

	2009	2008
Försäljningsvolym, fat	21 542 081	24 493 854
Intäkter från försäljning av oljeprodukter, TUSD	1 347 308	2 233 712
Rörelseresultatet för downstreamverksamheten, TUSD	193 977	350 817
Intäkt per sålt fat oljeprodukter, USD/fat	62,54	91,19
Export	45,22	60,76
Grossistförsäljning	62,31	100,29
Detaljistförsäljning	101,47	129,67
Produktionskostnader per sålt fat, USD/fat	46,62	69,24
Raffineringskostnader	1,82	2,18
Transport – råolja för raffinering	13,72	14,94
Transport – oljeprodukter	1,07	3,27
Kostnad för råolja inköpt för raffinering	24,51	42,5
Kostnad för oljeprodukter inköpta för återförsäljning	2,11	2,55
Skatter	2,82	3,23
Nedskrivning av raffineringstillgångar	0,57	0,57

*För definitioner, se omslagets insida*

## FLERÅRSÖVERSIKT

TUSD	2009	2008	2007	2006	2005
Summa intäkter	1 726 438	2 721 565	380 334	245 210	79 181
EBITDA	387 858	585 042	120 899	81 628	25 727
Periodens resultat	344 996	45 969	29 891	30 225	231
Total balansomslutning	2 727 014	2 391 795	1 133 818	970 206	425 848
Eget kapital	1 577 107	1 128 441	646 667	502 047	174 323
Kassaflöde från verksamheten före förändringar i rörelsekapital	314 175	373 422	87 126	54 855	22 040
Räntabilitet på eget kapital	21%	4%	5%	6%	0%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	21%	8%	7%	9%	4%
Skuldsättningsgrad	45%	77%	45%	54%	107%
Soliditet	59%	48%	57%	52%	41%
Andel riskbärande kapital	65%	56%	69%	65%	50%
Räntetäckningsgrad	6,39	1,87	3,57	3,25	1,15
EBITDA/ränteutgifter	5,36	7,02	7,44	5,32	3,61

För definitioner, se omslagets insida

## DATA PER AKTIE \*

	2009	2008	2007	2006	2005
Resultat/aktie, USD	2,06	0,28	0,50	0,57	0,01
Resultat/aktie efter utspädning, USD	2,01	0,28	0,50	0,57	0,01
Börsvärde vid periodens utgång, MSEK	17 581,66	8 237,95	5 065,26	8 077,85	3 851,68
Kassaflöde/aktie, USD	0,34	-0,51	-0,43	0,58	-0,05
Kassaflöde/aktie, efter utspädning, USD	0,32	-0,51	-0,43	0,58	-0,05
Aktiekurs vid räkenskapsårets utgång	102,50	51,00	85,20	147,00	97,20
Antal aktier vid räkenskapsårets utgång	171 528 414	161 528 414	59 451 366	54 951 366	39 626 366
Vägt antal aktier för räkenskapsåret	167 062 661	143 165 818	59 322 359	53 003 700	31 780 779
Vägt antal aktier för räkenskapsåret efter utspädning	176 818 908	143 307 666	59 322 359	53 210 708	31 780 779

\* Justerade efter omvänd split

För definitioner, se omslagets insida



# Bolagsstyrningsrapport 2009

---

## Innehåll

Kod för bolagsstyrning .....	2
Årsstämma .....	2
Valberedning för årsstämman 2010 .....	2
Styrelsens sammansättning .....	2
Styrelseordförande .....	3
Styrelsemöten och arbetsformer .....	3
Styrelse .....	3
Ledande befattningshavare .....	5
Revisorer .....	6
Styrelsekommittéer .....	6
Utdelningspolitik .....	7
Ersättningar och anställningsvillkor .....	7
Optionsprogram .....	7
Intern kontroll .....	8
Avvikelser från koden .....	9

## Kod för bolagsstyrning

Alliance Oil Company Ltd registrerades 1998 och har sin officiella hemvist på Bermuda. Genom svenska depåbevis är bolagets aktier publikt handlade. Sedan maj 2007 är Alliance Oil Company noterat vid NASDAQ OMX Nordic i Stockholm. Alliance Oil Companys bolagsstyrning baseras på bolagsordningen, noteringsavtalet med NASDAQ OMX Nordic samt övriga tillämpliga lagar och regler. I avsaknad av en bermudiansk kod för bolagsstyrning började bolaget under 2006 implementeringen av den svenska koden för bolagsstyrning. Bolaget har utarbetat och använder sedan 2006 en tillämpning av koden som också överensstämmer med bermudiansk lag och bolagspraxis. Bolaget implementerar applicerbara revideringar av koden.

## Årsstämma

Årsstämman är Alliance Oil Companys högsta beslutande organ. Årsstämman hålls varje år i Stockholm. Den senaste årsstämman hölls den 28 maj 2009 och nästa årsstämma kommer att hållas den 27 maj 2010. Årsstämman hålls på svenska, eller översätts till svenska om nödvändigt. På årsstämman har alla registrerade aktieägare rätt att delta, antingen personligen eller genom ombud. På årsstämman finns styrelsen, ledningen och revisorerna tillgängliga för att svara på frågor rörande bolaget och dess verksamhet. Aktieägare som vill ha en särskild fråga behandlad skall skicka sådan önskan eller förslag till styrelsen senast 3 månader före årsstämman.

På årsstämman informerar bolagets verkställande direktör om bolagets utveckling och bokslutet läggs fram för godkännande. Årsstämman beslutar om val av och ersättningar för styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Styrelseledamöter och revisor utses för ett år i taget fram till nästa årsstämma. Principerna för val av valberedning godkänns av årsstämman.

## Valberedning för årsstämman 2010

I enlighet med den svenska bolagskoden presenterades och godkändes kriterierna för val av valberedning och valberedningens riktlinjer för aktieägarna på årsstämman den 28 maj 2009. I enlighet med detta beslut utsågs valberedningen den 27 november 2009 av bolagets fyra största aktieägare, vilka var OJSC Alliance Capital, OJSC Alliance Group, Daumier Investments Ltd och Repsol Exploracion S.A.

**Carl Svernlöv**, ordförande för valberedningen och representant för OJSC Alliance Capital.

**Andrei Sletov**, representant för OJSC Alliance Group.

**Fred Boling**, representant för Daumier Investments Ltd.

**David Haverkamp**, representant för Repsol Exploracion S.A.

**Eric Forss**, styrelseordförande för Alliance Oil Company Ltd.

Valberedningen presenterar förslag på val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, val av revisorer, förslag på ersättning till styrelse och revisorer samt övriga relaterade frågor på årsstämman. Valberedningen skall också bedöma styrelseledamöternas oberoende i enlighet med den svenska koden för bolagsstyrning.

## Styrelsens sammansättning

Bolagsordningen fastslår att styrelsen skall bestå av inte mindre än tre och inte fler än 15 ledamöter. Den nuvarande styrelsen består av sju ledamöter och ingen styrelsesuppleant, samtliga valda på årsstämman i maj 2009. Fem ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och fem ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Genom ledamöterna har styrelsen kompetens och erfarenhet från oljebranschen, ett flertal andra branscher samt från bolagsstyrning. I styrelsen finns sex olika nationaliteter representerade (Frankrike, Ryssland, Spanien, Sverige, Schweiz och USA). Verkställande direktören är styrelseledamot. Styrelsen deltar i bolagets optionsprogram, som beskrivs i not 25 den finansiell information 2009.



## Styrelseordförande

Styrelsens ordförande har ansvar för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Styrelseordföranden har också ansvar för att hålla fortlöpande kontakt med och agera som diskussionspartner med och stöd för bolagets verkställande direktör. Nuvarande styrelseordföranden är inte anställd i bolaget. Ett svenskt bolag med anknytning till styrelseordförande har fått ersättning för att tillhandahålla administrativa och investor relationstjänster till bolaget. Sedan 2008 har styrelseordförande utsetts av årsstämman.

## Styrelsemöten och arbetsformer

Styrelsen ska hålla minst fyra ordinarie möten under kalenderåret.

### Styrelsearbete

Under 2009 hölls 11 möten, inklusive telefonmöten. Samtliga ledamöter närvarade vid varje möte, förutom Isa Bazhaev, Arsen Idrisov och Claes Levin som inte deltog vid ett möte vardera. Vid vart och ett av dessa möten behandlades följande ämnen:

- Granskning och godkännande av protokoll från föregående möte
- Bolagsledningens rapport, inklusive finansiell rapport och en uppdatering om verksamheten
- Affärsutveckling och investeringsförslag
- Finansiering
- Affärsrelaterade beslut
- Rapport från ersättnings- och revisionskommittén
- Övriga frågor av väsentlig betydelse för bolaget

Styrelsens arbete under 2009 var främst inriktat på det fortsatta integreringsarbetet efter samgåendet med OJSC "Alliance" Oil Company under 2008 och därmed relaterade organisationsförändringar. Som ett led i denna process utvärderades bolagets rutiner för intern kontroll, rapportering och informationsgivning. Rapporterings- och kommunika-

tionspolicies reviderades och fastställdes. Efter en granskning av det operativa resultatet, finansiell strategi och framtida investeringar under det fjärde kvartalet 2008, och för att anpassa verksamheten till det snabbt förändrade affärsklimatet, beslöt styrelsen i början på 2009 att skjuta upp betydande investeringar i moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet och utvecklingsprojekt inom råoljeutvinning. Finansieringsaktiviteter inkluderade en aktieemission i juni 2009 och en konvertibelemission i juli 2009, samt utvärdering av koncernens låneavtal och därmed associerad riskexponering. Skuldportföljen omstrukturerades i syfte att minska nettoskulden och förlänga lånens löptid. När affärsklimatet förbättrades, och råvaru- och finansmarknaderna stabiliserades senare under året, tog styrelsen beslut om ett tillväxtorienterat investeringsprogram. I december 2009 antog styrelsen en strategisk treårsplan som syftar till att dubbla råoljeproduktionen samt slutföra moderniseringen av raffinaderiet. Långsiktiga lån för moderniseringen av raffinaderiet och investeringsprogrammet inom upstream godkändes.

Årsstämman 2009 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagsnamnet från West Siberian Resources Ltd till Alliance Oil Company Ltd, samt att genomföra en sammanläggning av aktier, en s k omvänd split.

Styrelsen har utsett en sekreterare och en assisterande sekreterare som inte är styrelseledamöter.

Årligen, direkt efter årsstämman, sammankallas styrelsen för att besluta om styrelsens regler och arbetsformer samt att besluta om uppdelningen av arbetsuppgifter. Ledamöterna i ersättnings- och revisionskommittéerna utses.

## Styrelse

**Eric Forss**, styrelsens ordförande.

*Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Eric Forss (1965), svensk med borgare. Styrelseledamot sedan juli år 2004. Eric Forss har en B.Sc.examen (ekonomi) från Babson College, Wellesley, MA, U.S.A. Han är sedan 1998 koncernchef för Forssgruppen och sedan 2005 verkställande direktör för S.O.G. Energy Svenska Oljegruppen AB. Åren 1991–1998, var Eric Forss verkställande direktör för Forcenergy AB, ett börsnoterat svenskt olje- och gasbolag, där han även var vice verkställande direktör åren

1990-1991. Han har också uppdrag som styrelseordförande för Mediagruppen Stockholm MGS AB. Därtill är han styrelseledamot i Forcenergy AB, Forsinvest AB och S.O.G. Energy AB. Forss har varit styrelseledamot och rådgivare i flera publika och privata svenska och internationella bolag, bland annat oljekoncernerna Forest Oil Inc. och Forcenergy Inc.

*Innehav i Alliance Oil: 83 000 depåbevis och 358 850 optioner.\**

**Arsen E Idrisov**, styrelseledamot och verkställande direktör  
*Ej oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Arsen Idrisov (1970), rysk medborgare. Styrelseledamot sedan maj år 2008 och verkställande direktör sedan november 2008. Idrisov tog 1993 examen i internationell ekonomi med högsta betyg från den ryska ekonomiska akademien uppkallad efter G.V. Plekhanov. Under perioden 1992 till 1993 studerade Idrisov på Otto Beisheim School of Management/WHU (Vallendar, Tyskland) samt hade praktik på Marquard & Bahls AG och Deutsche Schell AG. Mellan 1993 och 1997 höll Idrisov flertalet ledande befattningar inom internationell handel. 1998 blev Idrisov verkställande direktör för Alliance Capital Investment Company samt invald i Alliance Groups styrelse. Sedan 2002 har han haft rollen som vice VD för Corporate Finance på Alliance Group. Idrisov var verkställande direktör för OJSC "Alliance" Oil Company från 2002 till juli 2006. Under denna period växte bolaget till att inkluderas bland de 50 största ryska bolagen. Han har varit ledamot i styrelsen för OJSC "Alliance" Oil Company sedan bolaget bildades och var mellan 2006 och 2008 styrelsens ordförande.

*Innehav i Alliance Oil: 86 677 048 depåbevis.\**

**Raymond Liefoghe**, styrelseledamot  
*Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Raymond Liefoghe (1942), schweizisk och fransk medborgare. Styrelseledamot sedan maj år 2008. Raymond Liefoghe var styrelseledamot i OJSC "Alliance" Oil Company mellan 2006 och 2008. Liefoghe har examen från International Trade Institute i Paris 1973. Mellan 1974 och 1991 var Liefoghe anställd på BNP New York, Montreal, Genève och Paris. Mellan 1992 och 2002 var han anställd på United European Bank (Genève) där han 1999 utsågs till verkstäl-

lande direktör. Liefoghe startade 2002 en konsultverksamhet som fram till juli 2005 främst anlätades av BNP Paribas Group. Mellan 2002 och 2005 var han ordförande i supervisory board of BNP Paribas Bank ZAO i Moskva. Liefoghe är också styrelseledamot i Diamond Capital Fund, Diamond Growth Fund, Sucafina S.A., Sucafina Ingredients SA och Metinvest International.

**Claes Levin**, styrelseledamot  
*Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Claes Levin (1941), svensk medborgare. Styrelseledamot sedan juli år 2004. Claes Levin är utbildad jurist och har en ekonomexamen från Lunds universitet. Åren 1971-1980 innehade Levin olika chefsbefattningar inom SEB. Därefter var Levin verkställande direktör för de börsnoterade bolagen Diligentia AB mellan 1980 och 1983, Reinhold Bygg AB från 1983 till 1985 och Platzer Bygg AB mellan 1986 och 1998. För närvarande är Levin styrelseordförande i Bröderna Falk AB, Sh-Bygg AB, Strict AB, Want AB, Variant Fastighets AB och Wiking Mineral AB. Levin är också styrelseledamot i First Baltic Property Ltd, Norrlands Industrier AB och Amok Studios AB.

*Innehav i Alliance Oil: 58 718 depåbevis och 81 850 optioner.\**

**Fred Boling**, styrelseledamot  
*Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Fred Boling (1940), amerikansk medborgare. Styrelseledamot sedan juli år 2004. Fred Boling har en B.S. och en M.S.-examen från Georgia Institute of Technology, där han också tjänstgjort som lärare. Boling är för närvarande verkställande direktör och styrelseledamot för Commonwealth Oil Refining och Wyatt Energy. Han har tidigare haft ledande befattningar i Sinclair Oil, Atlantic Richfield, BP Oil Corp., Gibbs Oil och Astroline Oil Trading Corp. Förutom över 40 års erfarenhet från oljeindustrin har Fred Boling varit aktiv inom banksfären och var verkställande direktör för Security National Bank, styrelseledamot i Bank of New England och i Pacific National Bank, Massachusetts. Boling är även styrelseledamot i Clear Springs Land Company och Investors Life Insurance Company.

*Innehav i Alliance Oil: 80 000 depåbevis och 81 850 optioner.*



**Fernando Martinez-Fresneda**, styrelseledamot  
*Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Fernando Martinez-Fresneda (1951), spansk medborgare. Styrelseledamot sedan maj år 2009. Martinez-Fresneda är gruvingenjör med examen från ETSIM, Mining Engineer School at the Polytechnic University of Madrid och har en PDD-examen i företagsekonomi från INALDE in Bogotá. Han är verkställande direktör för Repsol YPFs kontor och verksamhet i Ryssland. Dessförinnan var Fernando Martínez-Fresneda verkställande direktör för Petroleos Sudamericanos i Ecuador. Han har sedan 1981 varit verksam inom Repsol-koncernen och har tidigare varit verkställande direktör för Repsols verksamhet i Colombia och Bolivia.

**Isa Bazhaev**, styrelseledamot  
*Ej oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare*

Isa Bazhaev (1962), är rysk medborgare. Styrelseledamot sedan maj år 2009. Bazhaev har en ingenjörsexamen från Grozny Oil Institute. Mellan 1993 och 2000 var han marknadsdirektör för Lia Oil SA (Schweiz) i Ukraina och mellan 2000 och 2002 vid Lia Oils representationskontor i Ryssland. Mellan 2002 och 2005 var Bazhaev finansdirektör på Alliance Group. Bazhaev var styrelseledamot i OJSC "Alliance" Oil Company från april 2008 till mars 2009. Sedan 2005 har han varit vice vd och styrelseledamot för Alliance-Prom.

## Ledande befattningshavare

**Arsen E Idrisov**, styrelseledamot och verkställande direktör  
(Se sidan 4)

**Angelika Adieva**, finansdirektör

Angelika Adieva (1975), rysk medborgare. Anställd sedan 2008. Adieva har en BA-examen i nationalekonomi från Institute of Practical Oriental Studies i Moskva och en MBA-examen i finansiering med fördjupning inom energifinansiering, från McCombs School of Business vid universitetet i Austin, Texas. Adieva har internationell erfarenhet från befattningar inom investment banking för olje- och gasindustrin och projektledning inom såväl upstream som downstreamsegmenten. Hennes karriär inom olje- och gasindustrin inleddes 1998 på Flour Corporation. Adieva kommer närmast från en chefsposition inom European Energy and Power Investment Banking på Merrill Lynch International i London.

**Yevgeny Vorobeichik**, Chief Operating Officer

Yevgeny Vorobeichik (1958), rysk medborgare. Vorobeichik tog 1980 examen från Kuibyshev Polytekniska Institute, med huvudinriktning inom kemisk teknologi inom olja och gas. Han tilldelades 1997 hederstiteln "Merited Oil Industry Worker". Vorobeichik har under drygt 15 års tid arbetat på oljeraffinaderiet Kuibyshev. Han började som operatör och mot slutet arbetade han som vice chef för produktion och försäljning. Mellan 1996 och 1998 var han försäljningschef för petroleum och petroleumprodukter på Sidanco. 1999 anställdes han på OJSC "Alliance" Oil Company, och är sedan juli 2006 verkställande direktör. Mellan 2002 och juli 2006 var han första vice VD för OJSC "Alliance" Oil Company.

**Oleg Makeev**, verkställande direktör Upstream

Oleg Makeev (1958), rysk medborgare. Makeev har examen inom gruvsdrift från Tyumen Industrial Institute. Han har över 22 års erfarenhet inom olje- och gasindustrin, varav de senaste nio åren inom Alliancekoncernens upstreamverksamhet.

**Alexander Sutyagin**, verkställande direktör Downstream

Alexander Sutyagin (1958), rysk medborgare. Sutyagin är teknologie doktor vid Kuibyshev Polytechnic Institute. Han har sedan 2006 varit första vice VD och vice VD för utveck-

\* Innehav inklusive associerade företag och familjemedlemmar.

ling och koordination av kommersiella aktiviteter för OJSC "Alliance" Oil Company. Sutyagin har arbetat inom olje- och gasindustrin sedan 1995.

### **Colin Brown**, Direktör internkontroll och internrevision

Colin Brown (1956), brittisk medborgare. Anställd sedan 2009. Brown kvalificerades som medlem av Institute of Chartered Accountants in England and Wales under sin anställning på Price Waterhouse med placering i Storbritannien, Nigeria, Qatar och Dubai. 1996 började han på Arthur Andersen, med ansvar för bolagets olje- och gasgrupp för OSS-länderna, vilket han fortsatte med också efter Arthur Andersens samgående med Ernst & Young 2002. 2004 började han på Audit Inspection Unit of the Public Oversight Board for Accountancy (POBA). POBA är en undergrupp till Financial Reporting Council (FRC), den då nyetablerade oberoende tillsynsmyndigheten för revisorer i Storbritannien. Brown återvände till Ryssland under 2006 när han blev revisionspartner på Deloitte and Touche OSS-avdelning för energi och naturresurser, med ansvar för revisionsrisk och medlem i kapitalmarknadsgruppen.

## Revisor

**Johan Rippe**, (1968) Auktoriserad revisor. Medlem av FAR SRS. Revisor i bolaget sedan 2006. PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg, Sverige.

Adress: PricewaterhouseCoopers AB  
Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg

## Styrelsekommittéer

### Ersättningskommitté

**Ledamöter:** *Eric Forss (ordförande), Fred Boling och Isa Bazhaev.*

Ersättningskommittén fastställer principer och ger styrelsen rekommendationer rörande ersättning till och kontrakt med ledande befattningshavare, beslutar om ersättningspaket samt administrerar bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Styrelsen kan delegera till kommittén att, inom godkända principer, godkänna individuella anställnings-

kontrakt, ersättningsavtal eller optionstilldelningar, förutsatt att alla beslut rapporteras till styrelsen.

Ersättningskommittén höll 4 möten under 2009, inklusive telefonmöten. Alla ledamöter närvarade vid samtliga möten. Under 2009 granskade, beslöt och angav ersättningskommittén rekommendationer till styrelsen rörande ersättningsfrågor i samband med bonus för 2008, uppsägningsavtal samt justering av optioner efter genomförd omvänd split. Ersättningskommittén granskade och utvärderade också ett incitamentsprogram för samtliga anställda inom bolaget, vilket därefter antogs av styrelsen. Enligt incitamentsprogrammet fastställs prestationsmått för alla anställda. Bonustilldelning baseras på om dessa prestationsmått uppnås. Styrelsen har, i enlighet med kommitténs rekommendation, inlett en granskning av de av årsstämman 2008 godkända principerna för ersättning till ledande befattningshavare.

### Revisionskommitté

**Ledamöter:** *Fred Boling (ordförande), Raymond Liefvooghe och Claes Levin*

Den svenska koden för bolagsstyrning föreskriver att styrelsen skall tillsätta en revisionskommitté bestående av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av ledamöterna i revisionskommittén skall vara oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Minst en ledamot skall också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Ingen styrelseledamot som innehar en ledande befattning i bolaget skall ingå i revisionskommittén. Revisionskommittén består av tre ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och till större aktieägare. Revisionskommittén uppfyller dessa föreskrifter och även övriga regler i koden som berör revisionskommittén.

Revisionskommittén är ansvarig för att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, vilket inkluderar att beakta alla avgörande redovisningsregler, efterlevnad av lagar och regler, koncernens system för internkontroll, och ej korrigerade felaktigheter som de externa revisorerna uppmärksammat. Kommittén utvärderar de externa revisorernas arbete, avger rekommendationer till nomineringskommittén rörande val av externa revisorer, samt har regelbundna möten med revisorerna för att förstå omfattningen och resultaten av deras arbete samt för att säkerställa att de är oberoende i förhållande till koncernen. Styrelsen delegerar ansvaret att besluta i dessa frågor till kommittén. Under året har revi-



sionskommittén formaliserat sin policy för upphandling av tjänster utanför revisionen från de externa revisorerna.

Revisionskommittén granskar tillsammans med ledningen och de externa revisorerna, när så är lämpligt, finansiella kvartals- och årsrapporter innan de offentliggörs. I granskningen beaktas överensstämmelsen med IFRS, rimligheten i väsentliga antaganden och bedömningar som gjorts vid upprättandet av de finansiella rapporterna, samt kvaliteten på informationen i de finansiella rapporterna.

Revisionskommittén höll 11 möten under 2009, inklusive telefonmöten. Fred Boling och Raymond Liefoghe deltog vid samtliga 11 möten. Claes Levin deltog i 9 möten och revisorerna i 5 möten. Revisionskommittén fokuserade under 2009 på nedskrivna tillgångar, kvaliteten på intern kontroll, utarbetande av principer för och upphandling av tjänster utanför revisionen från de externa revisorerna samt rapportering och utvärdering av närståendetransaktioner. Revisionskommittén var också delaktig i etableringen av koncernens internrevisionsfunktion.

Det är revisionskommitténs uppfattning att den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen har förbättrats väsentlig sedan samgåendet med OJSC "Alliance" Oil Company 2008. Revisionskommittén stödjer också projektet att på koncern- och dotterbolagsnivå kartlägga de finansiella transaktionsflödena och affärsprocesserna i syfte att identifiera risker och dokumentera kontrollfunktioner på ett enhetligt och standardiserat sätt.

## Utdelningspolitik

Alliance Oils strategi är att återinvestera verksamhetens kassaflöde och genomföra investeringsprogram som syftar till att öka oljereserverna, oljeproduktionen och att uppgradera Khabarovskraffinaderiet. Bolaget har inte erlagt utdelning sedan noteringen år 2000 och har för närvarande inga planer att föreslå utdelning. Utdelningspolitiken omprövas årligen.

## Ersättningar och anställningsvillkor

Ersättningar för 2009 och anställningsvillkor framgår av not 33 i räkenskaperna. Sedan 2006 har bolaget antagit följande principer för ersättningar till ledande befattningshavare. Dessa principer godkändes på årsstämmorna i maj 2007

och 2008. Ersättningen till ledande befattningshavare utgår i form av en grundlön, en årlig bonus samt deltagande i bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Den årliga bonusen är individuell och uppgår till maximalt 50–100 procent av grundlönen. Bonusen baseras på verksamhetens utfall enligt ett flertal nyckeltal, såväl operationella som finansiella. Den årliga tilldelningen av optioner baseras på den anställdes sammanlagda ersättning och värdet på tilldelade optioner skall uppgå till 100–200 procent av den årliga ersättningen. Uppsägningsperioder skall inte vara längre än 12 månader, under vilka den anställda har rätt till full ersättning.

## Optionsprogram

Vid en extra bolagsstämma den 14 november 2000 beslöts att anta en optionsplan, Global Share Option Plan, som i reviderat skick godkändes den 31 januari 2006. Optionsplanen gör det möjligt för ledning och styrelse i koncernen (kvalificerade anställda) att delta i bolagets globala optionsplan, där en tilldelad option ger rätt att teckna en aktie. Optionsprogrammet hanteras av ersättningskommittén, som har blivit bemyndigad att från tid till annan stifta eller ändra bestämmelser som de anser nödvändiga för implementeringen och administrationen av optionsprogrammet.

Det totala antalet aktier som kan utges enligt optionsprogrammet skall över en tioårsperiod inte överstiga 10 procent av antalet utestående aktier i bolaget.

I samband med antagandet av optionsplanen bemyndigades utgivande av optioner motsvarande 5 procent av antalet utestående aktier och därefter upp till 1 procent årligen av utestående aktier.

I samband med utgivande av optioner beslutar ersättningskommittén om prestationsvillkor som måste uppfyllas för att optionerna skall kunna utnyttjas. Optioner tilldelas inledningsvis baserat på befattning i koncernen. Årlig tilldelning begränsas till 1 procent av aktierna per år under fem år. Årlig optionstilldelning baseras på den anställdes ersättningar för det aktuella året och värdet på tilldelade optioner skall uppgå till 100–200% av den årliga ersättningen. Under 2009 justerades antalet utestående optioner samt teckningskurser för den genomförda sammanläggningen av bolagets aktier (s k omvänd split). Den 31 december 2009 fanns sammanlagt 2 999 050 optioner utestående, motsvarande 2 procent av utestående aktier efter utspädning. Lösenpriserna för varierar mellan 81,80 och 140,00

SEK. Samtliga optioner kan utnyttjas efter tre år på vissa icke marknadsrelaterade villkor och upphör efter fem år. Under 2009 utfärdades inga optioner. Antalet lösenbara optioner vid avgivandet av årsredovisningen uppgår till 2 237 750 (motsvarande 1 procent av utestående aktier efter utspädning), varav inga har lösts in. (För mer information om tilldelade optioner, se not 25 i den finansiella informationen.)

## Intern kontroll

Detta avsnitt om intern kontroll över finansiell rapportering har upprättats i enlighet med den svenska koden för bolagsstyrning, kapitel 10:5. Koncernens rutiner för finansiell rapportering är i enlighet med lagar samt redovisnings- och rapporteringsregler i de länder där koncernens dotterbolag är registrerade, samt med International Accounting Standards Boards anvisningar för International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Styrelsen har det övergripande ansvaret för upprätta ett effektivt system för internkontroll och riskhantering, och har utsett revisionskommittén att assistera styrelsen i att övervaka relevanta policys och viktiga revisionsprinciper som koncernen tillämpar i den finansiella rapporteringen, samt förändringar i dessa principer.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö över finansiell rapportering har delegerats till verkställande direktören, medan ledningen på olika nivåer har det operativa ansvaret inom respektive område. Intern kontroll över finansiell rapportering syftar till att säkerställa rimlig säkerhet rörande pålitligheten i den finansiella rapporteringen, upprättande av rapporter och att offentliggöra finansiella rapporter ger en rättvisade bild. Till följd av inneboende begränsningar, kan intern kontroll över finansiell rapportering eventuellt inte förhindra eller upptäcka alla felaktigheter.

Ledningens uppfattning är att den interna kontrollen över finansiell rapportering baseras på ramverket COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission). Som definieras i COSO, så består intern kontroll en kontrollmiljö, riskhantering, kontrollaktiviteter, information samt kommunikation och övervakning.

### Kontrollmiljö

Lagkraven och redovisnings- och rapporteringsreglering- ar i de länder där koncernens dotterbolag är registrerade innebär att de har väl etablerade processer och kontroll-

funktioner. Lagstadgad rapportering och rapportering till ledningen genomförs i samarbete med koncernens specialister inom skatt och juridik för att säkerställa riktig finansiell rapportering till koncernen. Koncernens internationella rapporteringsavdelning erhåller den finansiella informationen från dotterbolagen och styr rapporteringsprocessen för att säkerställa fullständigheten och korrektheten i den finansiella rapporteringen samt att den följer kraven enligt IFRS.

Ledningssystemet inom koncernen är, delvis, baserat på bestämda roller och ansvarsområden, delegering och förståelsen för processerna för godkännande och undertecknande. Styrelsen har fastställt ett antal rapporteringskrav för att assistera i utvärderingen av effektiviteten i den interna kontrollen av finansiell rapportering. Dessa krav inkluderar månatlig, kvartalsvis och årlig rapportering av finansiell information, jämförelser med budgetar och avstämning från internredovisning till IFRS standard.

Under det sista kvartalet 2009 lanserade styrelsen ett projekt på koncern- och dotterbolagsnivå för att kartlägga de finansiella transaktionsflödena och affärsprocesserna i syfte att identifiera risker och dokumentera kontrollfunktioner på ett enhetligt och standardiserat sätt.

### Riskbedömning

Som en del i arbetet med prospekt för konvertibelemissionen 2009 och emissionen av obligationer (Eurobonds) i mars 2010, så genomförde bolagsledningen en detaljerad översyn av koncernens risker. Risken för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen berör redovisning och beräkning av tillgångar, intäkter och kostnader, eller otillräckliga upplysningar. Övriga risker inkluderar bedrägeri eller förlust och förskingring av tillgångar.

Koncernens principer och granskningsprocedurer rörande redovisning och finansiell rapportering täcker väsentliga områden för att stödja korrekt, fullständig och tidsmässigt korrekt finansiell rapportering och offentliggörande. Identifierade risker mildras generellt genom övervaknings- och granskningsprocedurer, segregerade ansvarsområden och delegering av ansvar. En separat avdelning för ekonomisk säkerhet inom koncernen arbetar med tillgångarnas fysiska säkerhet. Formell dokumentation av väsentliga kontrollaktiviteter inom redovisnings- och rapporteringsprocessen påbörjades under det sista kvartalet 2009 och ledningen överväger införandet av en ny riskhanteringsmetodik för att på lämpligt sätt dokumentera och utvärdera risker.



## Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter implementeras generellt inom de områden där de har påverkan på den finansiella rapporteringen. Koncernens affärsprocesser omfattar finansiella kontrollåtgärder för godkännande och redovisning av finansiella transaktioner, medan boksluts- och rapporteringsprocessen kontrolleras avseende redovisning, beräkningar och information som offentliggörs.

Ledningen granskar och analyserar regelbundet dotterbolagens finansiella resultat inklusive jämförelser mot budget, fordringar, kostnader och kassaflöden. Koncernen har också en specialiserad avdelning för extern finansiell rapportering och kontroller finns för att säkerställa att rapporteringsprinciper är i enlighet med IFRS. Avdelningen utför detaljerade avstämningar av finansiell information som kommer från dotterbolagen mot den konsoliderade finansiella informationen och beräknar och granskar nyckeltal och prestationsmått.

## Information och kommunikation

Dotterbolagen förbereder regelbundet finansiella och ledningsrapporter som konsolideras till finansiell rapportering om koncernens läge, vilka sedan framläggs för styrelsens beaktande. Styrelsen, genom revisionskommittén, granskar också alla kvartalsrapporter och årsredovisningen innan de offentliggörs. Styrelsen har också givit revisionskommittén uppdraget att övervaka arbetet med intern kontroll och finansiell rapportering som utförs genom intern och extern revision.

Offentliggöranden sker i enlighet med Nasdaq OMX regelbok. På bolagets hemsida presenteras kvartalsrapporter, årsredovisning och pressmeddelanden. Därutöver genomförs, i samband med kvartalsrapporter och årsbokslut, telefonkonferenser med investerare och andra intressenter. Vid dessa möten medverkar vanligtvis delar av koncernledningen.

## Övervakning

Den interna kontrollen över den finansiella rapporteringsprocessen övervakas av ledningen löpande under året. Övervakningen inbegriper både formella och informella procedurer som implementerats av ledningen och inkluderar granskning av resultat i jämförelse med budget, analytiska procedurer och nyckeltal och prestationsmått. Koncernens finansiella utveckling granskas på varje styrelsemöte.

Styrelsens kommittéer utgör en viktig övervakningsfunktion avseende ersättningar, lån, investeringar, kunder, kundfinansiering, cash management, finansiell rapportering och intern kontroll. Revisionskommittén och styrelsen granskar före offentliggörandet alla finansiella delårs- och årliga rapporter. Revisionskommittén erhåller också löpande rapporter från den externa revisorn. Revisionskommittén följer upp rekommendationer som getts för att förbättra eller modifiera kontrollen.

Under året beslöt styrelsen att det fanns ett behov av en internrevisionsfunktion. Detta beslut baserades på koncernens tillväxt, ökade externa kapitalbehov och därmed större exponering mot avancerade investerarmarknader. En internrevisionsfunktion för koncernen skapades under sista kvartalet 2009 och har bemannats med kvalificerad och erfaren personal. Den nyskapade internrevisionsfunktionen kommer ansvara för oberoende prövning av valda kontrollfunktioner. Det förväntas också att funktionen kommer proaktivt att föreslå förbättringar till kontrollmiljön.

## Avvikelser från koden

Alliance Oil Company har valt att avvika från följande paragrafer i koden:

### Punkt 4.2

Suppleanter till bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska inte utses.

### *Förklaring till avvikelse:*

På årsstämman som hölls den 21 maj 2008 beslöt aktieägarna enhälligt enligt valberedningens förslag att välja Fernando Martinez-Fresneda till suppleant för Nemesio Fernandez-Cuesta. Aktieägarna i Alliance Oil Company valde följaktligen att enhälligt avvika från denna paragraf i koden. Martinez-Fresneda var suppleant fram till årsstämman som hölls 28 maj 2009, då aktieägarna valde honom till styrelseledamot. Ingen ny suppleant valdes vid årsstämman 2009, och bolaget avviker därmed inte längre från denna paragraf.

## Punkt 9.2

Styrelseledamöter ska inte delta i aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till bolagsledningen eller andra anställda.

### *Förklaring till avvikelse:*

Enligt bolagets, av aktieägarna godkända, optionsplan, som antogs 2006 är styrelseledamöter berättigade att delta i optionsprogrammet. Optionsplanen antogs innan bolaget noterades på Nasdaq OMX Nordic och påbörjade implementeringen av koden med syftet att optioner skulle utfärdas årligen under fem år. Under 2006, 2007 och 2008 utgavs optioner till styrelseledamöter. Inga optioner utgavs under 2009, men tidigare utgivna optioner till styrelseledamöter är alltså utestående.

## Övriga krav enligt koden

Med undantag från ovan nämna avvikelser, är det Alliance Oils uppfattning att bolaget uppfyller kraven i koden.

## **Revisorerna har inte granskat bolagsstyrningsrapporten.**



# Samhällsansvar 2009

---

## Innehåll

Personal.....	2
Utbildning och utveckling av personal.....	2
Lön, bonus och incitamentssystem.....	3
Miljön och arbetsrelaterad hälsa och säkerhet (HSE).....	4
Organisation.....	4
Miljö.....	4
Arbetsskydd.....	5
HSE aktiviteter under 2010.....	6
Policy för socialt ansvarstagande och välgörenhet.....	7

Koncernens verksamhet är utsatt för de hälso-, säkerhets-, och miljörisker som återfinns inom hela oljeindustrin. Dessa risker är strikt reglerade av lagar och statliga förordningar. Bland annat regleras luftföroreningar, vattenanvändning, utsläpp i vattendrag, föroreningar, användandet och hanteringen av farliga ämnen, mark- och grundvattenföroreningar, återställning av mark samt hälsa och säkerhet för personal.

Utöver de statliga regleringarna har alla dotterbolagen verksamma inom upstream antagit en gemensam indu-

strisäkerhetspolicy och dotterbolagen inom downstream har antagit en gemensam HSE-deklaration (från engelskans Health, Safety, Environment, det vill säga hälsa, säkerhet och miljö), som reglerar den industriella och miljörelaterade säkerheten samt arbetsvillkoren. Ett integrerat ledningssystem för HSE-frågor har implementerats, baserat på industriregleringar samt informationsdelning inom downstreamsegmentet.

## Personal

Den övergripande målsättningen på personalsidan är att implementera de stora förändringar som genomförs inom koncernen utan att påverka verksamheten och dess effektivitet negativt. Koncernen prioriterar att införa gemensamma anställningsvillkor av högsta klass i alla regioner.

Framtagandet och införandet av gemensamma anställningsvillkor är en del av den övergripande strategiska plan som håller på att tas fram för att skapa en smidig process för beslutsfattande och styrning genom koncernens alla dotterbolag och samtidigt locka och behålla erfaren personal. Alliance Oil har förbundit sig att:

- Följa principerna för socialt partnerskap – respektera och behandla alla anställda lika
- Objektivt utvärdera varje persons bidrag till koncernens resultat
- Förbättra effektiviteten i ersättningssystemen och skapa en koppling mellan individers och grupper ersättning och prestation
- Introducera och implementera effektiva personalledningsteknologier
- Kontinuerligt förbättra de anställdas kunskap och erfarenhet

Det genomsnittliga antalet anställda i koncernen under 2009 uppgick till 6 794, jämfört med 7 071 under 2008. Antalet anställda optimerades genom en omorganisation i delar av detaljistverksamheten och genom outsourcing av tjänster som inte utgör kärnverksamhet, såsom catering och städning. Cirka 73 procent av personalen arbetar inom downstreamverksamheten och 23 procent inom upstream.

Återstående fyra procent är anställda inom företagets ledningsbolag eller inom annan verksamhet.

Den genomsnittliga åldern inom bolaget var, under 2009, 40 år. Andelen av personalen äldre än 45 år minskade under året med fem procent och uppgick vid årets slut till 38 procent. 21 procent av de anställda var yngre än 30 år och per den 31 december 2010 var 41 procent av de anställda mellan 30 och 45 år gamla.

Att ha en balanserad könsfördelning är av stor vikt för bolaget. Givet att olje- och gasindustrin normalt sett har en majoritet av manligt anställda, visar fördelningen, per den 31 december 2009, på 61 procent män och 39 procent kvinnor att bolaget rör sig mot en mer balanserad könsfördelning.

## Utbildning och utveckling av personal

Personalutveckling är av stor betydelse för bolaget. Under de senaste åren har Alliance kontinuerligt förbättrat sina personalpolicys för att främja utbildning och utveckling av personalen. Bolaget anser att det är av största vikt att ge alla möjlighet att utvecklas både inom yrket och som individer. Bolaget använder sig av bästa möjliga internationella praxis för att bedöma behovet av personalresurser, för att identifiera potentiella kandidater till ledningspositioner och för att skapa en bank av kvalificerade specialister.

Systemen för att höja kompetensen hos Alliance personal utvecklas kontinuerligt. Teknisk kompetens- och personalutvärderingsverktyg för personal inom kärn- och supportverksamheten är under utveckling och implementering. Grundläggande kompetens har utvecklats för att



mäta huruvida personalen uppfyller yrkeskrav, att definiera möjliga utvecklingsmöjligheter inom yrket och som utvärderingsverktyg vid personalförflyttning.

Ett internt utbildningssystem med syfte att förbättra produktkunskaperna och kundservicen har också införts, i vilket 2 349 anställda deltog under 2009. Koncernen har interna utbildningsenheter licensierade att certifiera kvalificerade yrkesmän.

Totalt har dessutom 2 352 anställda deltagit i olika kurser på både interna och externa utbildningsenheter under 2009, vilket inkluderar 1 961 som deltagit på de obligatoriska grundkurserna, 151 som tagit fackmannamässiga kurser och 240 som erhållit en högre kvalificering. Utbildningskostnaderna under 2009 uppgick till ungefär 400 TUSD.

## Lön, bonus och incitamentssystem

Koncernen betalar ut konkurrenskraftig lön till sina anställda samt använder sig av flexibla incitamentssystem vars ersättningar baseras på den anställdes prestationer. Bolaget har utvecklat processer för att ersätta anställda med prestationsrelaterad bonus, etablerat en enhetlig metod för att betala ut bonus, förstärkt linjechefens roll och ökat personalens motivation.

Bolagets incitamentsprogram syftar till att attrahera en personalstyrka med stor potential och hög motivation. Huvudprinciperna för programmen är:

- Konkurrenskraftig lön som tar hänsyn till förändringar i arbetsmarknaden och företagets löneutrymme
- Framtagandet av nyckeltal kopplade till ersättningssystemen
- Framtagandet av tävlingar och liknande motivationshöjande aktiviteter
- Träning och utveckling av de anställda

### Lön

Bolaget erlägger konkurrenskraftig lön som baseras på analys av arbetsmarknaden med fördelning på regioner och sektorer, samt tar hänsyn till inflation och produktionsmål.

Den genomsnittliga månadslönen var stabil under 2009 och uppgick till 1 TUSD per månad. Den genomsnittliga lönen ökade med 1 procent under året.

### Bonus/rörlig ersättning

Under 2009 påbörjades en utvärdering av olika positioner samt framtagandet av ett graderingssystem.

Utöver detta togs det under året fram nyckeltal för ledningen samt för viktiga specialistfunktioner. Bonussystemet länkat till produktionsresultat utvecklades ytterligare. Inom koncernens detaljistverksamhet har ett prestationsbaserat ledningssystem införts. Systemet baseras på individuella målsättningar kopplade till företagets strategi och individuell utveckling av de anställda efter utvärdering av de anställdas kompetens. Under 2010 kommer styrsystemet även att innefatta upstream- och raffinaderiverksamhet samt koncernledningen.

### Förmåner

Flertalet av koncernens dotterbolag har kollektivavtal med facken, som reglerar övergripande rättigheter och skyldigheter för både arbetstagare och arbetsgivare. Koncernens dotterbolag erbjuder även sina anställda ett stort antal förmåner utöver de som regleras av rysk lagstiftning, exempelvis:

- Extra sjukvård och sjukförsäkring
- Förbättrade arbetsvillkor
- Stöd till pensionerade anställda och veteraner
- Idrotts-, rekreations- och kulturella aktiviteter
- Materiellt stöd för de anställda

Koncernens frivilliga sociala kostnader uppgick under 2009 till 5 700 TUSD, där majoriteten lades på olycksfallsförsäkringar och frivilliga sjukförsäkringar. En nedbrytning av kostnaderna återfinns nedan:

Område	TUSD	%
Frivillig sjukförsäkring	1 660	29
Olycksfallsförsäkring	1 760	31
Utlägg relaterade till den sociala sfären och levnadsvillkor	970	17
Utlägg relaterade till pensioner, veteraner och barn	600	10
Högtidlighållanden och ceremonier	470	8
Materiell stöd	140	3
Övrigt	100	2

Ett av bolagets viktigaste ansvar gentemot sina anställda är arbetstagarnas försäkringar. De anställda täcks både av obligatoriska sociala försäkringar och frivilliga sjukförsäkringar.

Kollektivavtalets frivilliga sjukförsäkring inkluderar allmän vård, tandläkarvård, sjukhusvård och rehabilitering. Under 2009 lades 1 660 TUSD på detta program.

Som en del i företagets stöd för hälsa och rekreation har bolaget under 2009 delat ut bidrag dels till 113 anställda och dels till 275 anställdas barn.

Formen och storleken på bidragen varierar mellan bolagets dotterbolag. Typiska förmåner inkluderar bland annat fri mat, ersättning under föräldraledighet och kompensation för resor.

Som en del av motivationsprogrammet har bolaget under 2009 introducerat tävlingar inom "Bästa yrkesman" och "Bästa bensinstation" för att belöna företagets mest effektiva individer och grupper.

Bolaget nominerar även aktivt sina anställda till olika former av utmärkelser inom såväl staten, kommunen som

koncernen. Under 2009 belönades 288 anställda för sina prestationer under lång och trogen tjänst, vilket inkluderar 17 anställda som belönades med federala och regering-utmärkelser, 8 regionala och kommunala utmärkelser samt 263 anställda som fick företagsutmärkelser.

### Veteraner och stöd till funktionshindrade

Koncernen uppmärksammar även krigsveteraner samt pensionärer med lång och trogen tjänst i bolaget. Speciella ersättningar betalas ut för Segerdagen, nationella Oljedagen och extra pensionsersättningar erläggs utöver deras statliga pension. Ett engångsbidrag för materiellt stöd betalas även ut i enskilda fall. Alliance Oil stödjer anställda med funktionshinder med utbildning och träning samt genom att skapa nya positioner för dem.

## Miljön och arbetsrelaterad hälsa och säkerhet (HSE)

Alliance har ett enhetligt styrsystem för alla dotterbolag vad gäller hantering av miljöskydd, yrkesrisker, industrisäkerhet och hälsa. Systemen bygger på en deklaration som definierar bolagets policy för industriell och miljö säkerhet samt personalskydd. Följande målsättningar har identifierats för koncernen och dess dotterbolag:

- Att säkerställa högsta prioritet för skyddet av hälsa och liv för anställda och övriga bosatta i områden som bolaget verkar i, samt att prioritera miljörelaterade faktorer över politiska och ekonomiska faktorer
- Att minimera bolagets operativa enheters miljöpåverkan
- Att använda naturresurser på ett så effektivt sätt som möjligt
- Att uppnå och behålla en hög teknisk nivå på HSE-skyddet för att säkerställa industriell-, miljö- och personalsäkerhet
- Att säkerställa att bolaget följer rysk lagstiftning och internationella standarder inom området för industriell och miljö säkerhet samt personalskydd

### Organisation

Alla dotterbolag, beroende av storlek, har en särskild HSE funktion eller specialist som arbetar i enlighet med avdelningsföreskrifter, arbetsbeskrivningar, föreskrifter för operativ kontroll samt rådande lagstiftning, normer och regleringar. Koncernen har tagit fram ett rapportsystem enligt vilket dotterbolagen ska rapportera:

- Olycksfall, nödlägen och incidenter som skett, direkt via telefon och inom en timme skriftligt. En skriftlig rapport utformas efter varje utredning.
- Kvartalsvisa uppdateringar på hur implementeringen av den årliga HSE-planen fortlöper
- Årlig statistik som efterfrågas av staten

### Miljö

Alliance Oil anser att en integrerad del i en effektiv verksamhet innebär minimering av verksamhetens miljöpåverkan. Alla ledningsbesluts miljöpåverkan analyseras noggrant.

Varje enhet inom koncernen har standarder, licenser och tillstånd vad gäller miljö och miljöpåverkan. Efterlevnad av



standarder och licenser övervakas i enlighet med scheman utvecklade av övervakande myndigheter.

Mängden utsläpp förändras beroende av vilka volymer som produceras och raffinerar. Dotterbolagen inför fortlöpande aktiviteter för att reducera miljöpåverkan.

Den totala kostnaden för miljörelaterade åtgärder uppgick under 2009 till 10 470 TUSD, vilket inkluderar investeringar i miljötillgångar på 2 580 TUSD. De huvudsakliga aktiviteterna under året innefattade:

- Implementering av den första fasen i sanerat skyddsområde (så kallad SPA från engelskans "Sanitised protection area") för området kring raffinaderiet och oljedepån i Khabarovsk. Första fasen inkluderar framtagandet av SPA-projektet design inom områdesgränserna, inklusive omkringliggande bostadsbebyggelse, och fastställande av gränserna. Den tekniska designen för SPA-projektet för oljedepån i Vladivostok håller på att tas fram.
- Färdigställande av den första fasen av den kemiska vattenbehandlingsenheten vid Khabarovskraffinaderiet
- Påbörja konstruktionen av en anläggning för behandling av regn- och smältvatten vid Khabarovskraffinaderiet och oljeproduktsdepån i Vladivostok, samt framtagande av design för behandlingsanläggningarna vid oljeproduktsdepåerna i Ussuriyskaya och Sysoevskaya
- Färdigställande av designen av gasåtervinningsanläggningen vid lastplatsen för oljeprodukter vid oljeproduktsdepån i Khabarovsk.
- Färdigställande av design av anläggningar för industriellt och fast avfall på Kolvinskoyefältet

Utöver detta implementerar bolaget ett flertal åtgärder för att skydda miljön i nära samarbete med kommunala och regionala myndigheter vid Khabarovskraffinaderiet.

Under 2009 har ett antal åtgärder implementerats inom upstreamsegmentet för att införa yttligt elektrokemiskt skydd av pipelines med syftet att öka skyddet mot oljeläckage. Bolaget använder ett övervakningssystem med speciellt fokus på att säkra vattendrag och ökar gradvis antalet ekologiska kontrollposter.

## Koncernens vattenanvändning

Indikator	Enhet	2009	2008
Total vattenanvändning	'000 m <sup>3</sup>	4 135	4 513
External sources, total *	'000 m <sup>3</sup>	4,078	4,137
Including			
Surface sources (rivers)	'000 m <sup>3</sup>	3,058	3,061
Underground sources	'000 m <sup>3</sup>	1,020	1,059
Recycled water	'000 m <sup>3</sup>	31,732	31,658
Recycled water in sequential use	'000 m <sup>3</sup>	614	614
Discharge to rivers	'000 m <sup>3</sup>	160	158
Discharge to surface, total	'000 m <sup>3</sup>	150	200

\* Inklusive ytliga och underjordiska källor samt kommunalt vatten

Dricksvatten levererat av kommunala leverantörer motsvarade ungefär 1,5 procent av koncernens totala vattenkonsumtion.

Vattenbehandlingsenheter med specifika kapacitetskrav är installerade i alla produktionsenheter: Khabarovskraffinaderiet har ett avloppsbehandlingssystem med en kapacitet på 600 m<sup>3</sup> (kubikmeter/timme), grossistförsäljningsterminalerna och bensinstationerna har system med kapacitet motsvarande 50 m<sup>3</sup>/h respektive 10 m<sup>3</sup>/h.

## Utsläpp

Indikator	Enhet	2009	2008
Totala utsläpp	'000 ton	12,9	15,6
Inklusive			
Solida	'000 ton	0,4	0,5
Flytande och gas	'000 ton	12,5	15,1
Inklusive			
Sulfatoxid	'000 ton	2,3	2,4
Koloxid	'000 ton	4,3	4,9
Kväveoxider	'000 ton	0,6	1,2
Väteoxider, exklusive VOC-utsläpp *	'000 ton	2,5	3,9
VOC-utsläpp	'000 ton	2,8	2,7

\* VOC = flyktiga organiska föreningar

Inga föroreningsolyckor skedde under 2009.

## Arbetskydd

Alliance utvecklar varje år omfattande tekniska planer som syftar till att förbättra arbetsvillkoren, öka arbetsskyddet, stärka förhållandena för periodpendlande personal, förebygga olyckor på arbetsplatserna och arbetsrelaterade sjukdomar samt minska antalet olyckor och incidenter.

Alliance Oil hade under 2009 kostnader på cirka 2 870 TUSD relaterat till arbetsskydd.

Bolaget köper in högkvalitativa, snabba, tjänster inom hälso- och förebyggande medicinsk vård för de anställda, förser dem med skyddsutrustning och fotbeklädning, individuella skyddsredskap samt personliga hygienprodukter.

Bolaget lägger speciell vikt på att lära ut säkra arbetsmetoder och tekniker samt kunskap inom första-hjälpen vid olyckor. Bolaget certifierar även positioner för förebyggandet och undvikandet av olyckor och erbjuder återkommande medicinska undersökningar. Företaget tillhandahåller alla anställda obligatoriska försäkringar för industriella olyckor och arbetsrelaterade sjukdomar, och garanterar även en speciell pension för de anställda som har arbetat i speciellt svåra och skadliga miljöer.

Bolaget lägger stor vikt vid säkerhetsutbildning av företagets anställda. Under 2009 deltog 1 117 av företagets anställda i grundutbildning, fackmannamässig fortbildning eller annan träning gällande säkerhet, inklusive obligatoriska återkommande träningar och utvärderingar av säkerheten, brandförsvarsträningar, träning för hantering av farliga vätskor med mera.

Antalet olyckor och incidenter har minskat kontinuerligt under de senaste åren. Under 2009 skedde inga industriella haverier, dock skedde totalt 6 olyckor, varav en med dödlig utgång, inom koncernen. De huvudsakliga förklaringarna till olyckorna och incidenterna var:

- Misstag gjorda av person som skadades i olyckan
- Förseelser mot operationella instruktioner
- Underlåtenhet att använda personliga säkerhetsanordningar
- Otillräcklig strömtillförsel från de kommunala elkraftverken

## HSE aktiviteter under 2010

Bolaget moderniserar fortlöpande den tekniska utrustningen för att reducera produktionsprocessernas miljöpåverkan. Oberoende granskningar genomförs regelbundet för att utvärdera den ekologiska statusen på de industriella infrastrukturenheterna och för att identifiera potentiella problem som kan skada miljön samt anställdas eller lokalbefolkningens hälsa. Företaget bedriver ett omfattande förebyggande arbete och ett nära samarbete med lokala och federala övervakningsmyndigheter för att skydda miljön. Ramarna för de övergripande HSE-aktiviteterna under 2010 kommer att inkludera:

- Certifiering av integrerade ledningssystem för att uppfylla de internationella standarderna ISO 9001, ISO 14001, OSHAS 18001
- Optimera tillhandahållandet av personliga säkerhetsanordningar (PSD) till de anställda och fortsatt utveckling av företagets PSD-standarder och regleringar
- Påbörja teknisk design av ett projekt för återvinning av föroreningar i jordytan.
- Konstruktion av uppsamlingsanläggning och anläggningar för återvinning av kolvätegaser från tankbilsflottan vid raffinaderiet och oljedepån i Khabarovsk.
- Teknisk design av återvinningsanläggningar för kolvätegaser vid råoljeproduktion
- Teknisk konstruktion och omkonstruktion av anläggningar för hantering av regn – och smältvatten
- Utökning av designprojektet för utveckling och implementering av SPA på bolagets operativa enheter

# Policy för socialt ansvarstagande och välgörenhet

Målsättningen med bolagets sponsring och välgörenhetsprojekt är att stimulera den ekonomiska och sociala utvecklingen i de regioner bolaget är verksamt i, att förbättra företagsklimatet och att uppmuntra till en fortsatt dialog mellan företag och samhälle. Alliances välgörenhetsprojekt syftar till att bidra till ökad livskvalitet och till en högre utbildnings- och kulturell nivå, samt gynna den fysiska, den moraliska och den spirituella samhällshälsan.

Alliance uppfattning är att bolaget når en högre tillväxt och bättre utvecklingsmöjligheter genom att skapa ett gynnsamt socialt klimat samt genom att etablera en positiv dialog med det lokala samhället.

Alliance har valt att sponsra projekt och välgörenhetsprogram som är av stor vikt för regionens utveckling. Ett av de viktigaste områdena är restaurering och bevarande av social infrastruktur. Koncernens bolag finansierar reparationer och renovering av faciliteter inom kultur, sjukvård och utbildning. Koncernen lägger stor vikt vid historiska platser och områden av stort kulturell betydelse. Utöver detta, tillhandahåller koncernen regelbundet stöd till lokala myndigheter samt till bevarandet av vägar, gator och offentliga rum. Hundratals familjer har fått tillgång till anständiga bostäder tack vara Alliance.

Alliance lägger också stor vikt vid sponsring av idrott. Alliance är en långsiktig partner till fotbollsföreningarna "Neftyanik" och "Samorodok" (Khabarovsk), "Tom" (Toms), och till "Lutch-Energia" (Vladivostok). Förutom detta tillhandahåller koncernen även stöd till idrottsklubbar och kommunala idrottsgrupper, samt till utvecklandet av barn- och ungdomsidrotten.

Alliance stödjer även projekt som uppmuntrar den andliga och kulturella utvecklingen i regionerna. Grupper som

har fått ta del av riktat stöd från koncernens bolag inkluderar fonden för ryska barn och av folkmusikant ensemblen "Zia". Stödet sträcker sig även till kommunala kulturella institutioner, såsom barn- och amatörteatrar och lokala museum. Bolaget har även finansierat publicering av utbildningslitteratur.

I de fall det är möjligt ges även stöd till olika religioner, då bolaget anser att dessa är viktiga för att fostra andliga och moraliska värderingar i samhället.

Alliance är engagerat i ett antal välgörenhetsprojekt för att utveckla forskning och utbildning. Bolaget stöttar bland annat den så kallade "intellektuella olympiaden för barn" samt forskningstävlingar. Betydande finansiering har givits till skolor och yrkesskolor för tillhandahållandet av material, tekniska hjälpmedel och laboratorieutrustning.

Bolaget har även gett bistånd till barnhem, veteraner och religiösa institutioner (vilket inkluderar Rysslands alla större religioner) samt till ekologisk övervakning.

Vid implementering av planer för socialt ansvarstagande, i de regioner där koncernen verkar, läggs stor vikt vid utvecklingen av det lokala samhället genom att stötta ungdomsorganisationer, veteranråd, kommunala administrationer och lokala självstyrringsmyndigheter. Alliance stödjer regelbundet på lokal eller kommunal nivå festivaler och firanden av viktiga helgdagar för Ryssland, städer eller regioner.

Under 2009 satsades totalt 25 140 TUSD på socialt ansvarstagande, vilket inkluderar en donation till Zia Bazhaev Välgörenhetsfond på 13 253 TUSD, idrottssponsring motsvarande 6 800 TUSD samt sponsring av ett statligt/regionalt projekt om 2 540 TUSD för byggandet av en ambulansstation.



# Finansiell information 2009

---

## Innehåll

Resultaträkning .....	2
Rapport över totalresultatet .....	3
Koncernens rapport över finansiell ställning .....	4
Kassaflödesanalys .....	5
Förändring i eget kapital – Koncernen .....	6
Förändring i eget kapital – Moderbolaget .....	7
Noter till bokslutet .....	8
Revisionsberättelse .....	54

# Resultaträkning

(Belopp i TUSD)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av råolja	4	346 401	455 424	-	-
Försäljning av oljeprodukter	4	1 347 308	2 233 712	-	-
Övriga intäkter		32 729	32 429	-	-
		<b>1 726 438</b>	<b>2 721 565</b>	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader – råolja	5	-218 702	-320 201	-	-
Produktionskostnader – oljeprodukter	6	-842 399	-1 516 209	-	-
Kostnad för övrig försäljning		-25 422	-11 780	-	-
Avskrivningar	4,12	-95 202	-120 872	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar (återföring av nedskrivning)	12	170 312	-316 849	-	-
Nedskrivning av goodwill	14	-	-208	-	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>715 025</b>	<b>435 446</b>	-	-
Försäljningskostnader	7	-177 275	-199 018	-	-
Administrationskostnader	8	-59 921	-69 348	-16 194	-17 405
Avskrivning av försäljnings och övriga icke produktionsstillgångar	4,12	-12 355	-11 262	-	-
Övriga rörelsekostnader, netto		-12 730	-19 967	-	-
Resultat från avyttring av dotterbolag	16	905	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>453 649</b>	<b>135 851</b>	<b>-16 194</b>	<b>-17 405</b>
Resultatandel från intressebolag		-16	-	-	-
Ränteintäkter		8 924	18 578	35 777	38 769
Räntekostnader	9	-40 522	-47 063	-19 798	-21 195
Övriga finansiella kostnader	9	-2 577	-2 836	-3 433	-701
Valutakursvinst/(förlust), netto		-1 391	-25 749	1 404	-11 775
<b>Resultat före skatt</b>		<b>418 067</b>	<b>78 781</b>	<b>-2 244</b>	<b>-12 307</b>
Inkomstskatt	10	-73 071	-32 812	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>344 996</b>	<b>45 969</b>	<b>-2 244</b>	<b>-12 307</b>
<b>Hänförlig till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget		343 754	40 566	-2 244	-12 307
Minoritetens andel		1 242	5 403	-	-
Resultat per aktie:					
Resultat per aktie (USD)	11	2,06	0,28	-0,00	-0,00
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	11	2,01	0,28	-0,00	-0,00

## Rapport över totalresultatet

(Belopp i TUSD)	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
Periodens resultat	344 996	45 969	-2 244	-12 307
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	-44 420	-389 051	-	-
Inkomstskatt hänförlig till poster inom övrigt totalresultat	7 261	-9 245	-	-
Övrigt totalresultat efter inkomstskatt	-37 159	-398 296	-	-
Periodens totalresultat	<b>307 837</b>	<b>-352 327</b>	<b>-2 244</b>	<b>-12 307</b>
Hänförlig till:				
Aktieägare i moderbolaget	306 465	-357 976	-2 244	-12 307
Minoritetens andel	1 372	5 649	-	-



# Koncernens rapport över finansiell ställning

		Koncernen		Moderbolaget	
(Belopp i TUSD)	Not	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Materiella anläggningstillgångar	12, 13	1 957 324	1 742 800	8	44
Immateriella tillgångar		5 936	8 554	10	34
Goodwill	14	11 818	11 242	-	-
Aktier i dotterbolag	15	-	-	1 847 817	1 850 646
Fordran på koncernbolag	35	-	-	646 319	541 193
Övriga anläggningstillgångar	17	613	2 329	-	-
Uppskjutna skattefordringar	10	22 754	38 443	-	-
		<b>1 998 445</b>	<b>1 803 368</b>	<b>2 494 154</b>	<b>2 391 917</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>					
Lager	18	115 781	83 948	-	-
Kundfordringar	19	23 034	31 192	-	-
Moms och andra skattefordringar	20	100 465	67 355	-	-
Aktuella inkomstskattefordringar	10	11 542	30 905	-	-
Förskottsbetalningar	21	61 833	35 418	3 684	117
Övriga kortfristiga fordringar	22	6 921	3 050	-	-
Övriga finansiella tillgångar	23	16 923	1 192	-	-
Likvida medel, spärrade	24	55 692	42 101	-	-
Likvida medel	24	336 378	293 266	86 847	1 305
		<b>728 569</b>	<b>588 427</b>	<b>90 531</b>	<b>1 422</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 727 014</b>	<b>2 391 795</b>	<b>2 584 685</b>	<b>2 393 339</b>
<b>EGET KAPITAL</b>					
Aktiekapital	25	171 528	161 528	171 528	161 528
Övrigt tillskjutet kapital	25	1 105 848	997 181	2 023 654	1 914 979
Övriga reserver		-316 913	-304 840	22 271	-
Balanserat resultat		272 890	234 006	19 975	30 966
Årets resultat		343 754	40 566	-2 244	-12 307
		<b>1 577 107</b>	<b>1 128 441</b>	<b>2 235 184</b>	<b>2 095 166</b>
Minoritetsägares andel		29 651	29 235	-	-
		<b>1 606 758</b>	<b>1 157 676</b>	<b>2 235 184</b>	<b>2 095 166</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>					
Långfristiga lån	27	364 659	234 163	307 512	180 000
Uppskjuten skatteskuld	10	160 196	171 847	-	-
Finansiell leasing	28	-	6 888	-	-
Avsättning för avvecklingskostnader	26	11 872	13 695	-	-
Övriga skulder		-	2 122	-	-
		<b>536 727</b>	<b>428 715</b>	<b>307 512</b>	<b>180 000</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>					
Kortfristiga lån	27	345 489	629 450	36 913	115 824
Finansiell leasing	28	-	3 800	-	-
Leverantörsskulder	29	40 183	62 483	3 821	12
Erhållna förskottsbetalningar	30	125 602	58 546	-	-
Upplupna kostnader	31	21 212	18 068	1 255	2 337
Aktuella inkomstskatteskulder	10	2 084	7 169	-	-
Övriga skatteskulder	32	48 959	25 888	-	-
		<b>583 529</b>	<b>805 404</b>	<b>41 989</b>	<b>118 173</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 727 014</b>	<b>2 391 795</b>	<b>2 584 685</b>	<b>2 393 339</b>

# Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan 2009 -	1 jan 2008 -	1 jan 2009 -	1 jan 2008 -
(Belopp i TUSD)	Not	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Rörelseverksamhet</b>					
Rörelseresultat		453 649	135 851	-16 194	-17 405
Justering för:					
Betalda räntor	27	-35 152	-48 128	-14 082	-21 250
Betald inkomstskatt	10	-44 332	-169 374	-	-
Avskrivningar	12	107 557	132 134	60	72
Förlust vid avyttring av tillgång		2 404	3 862	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar/(Återföring av nedskrivning)	12	-170 312	316 849	-	-
Nedskrivning av goodwill	14	-	208	-	-
Andra icke kassapåverkande poster		361	2 021	465	5 611
<b>Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>314 175</b>	<b>373 423</b>	<b>-29 751</b>	<b>-32 972</b>
Förändringar i rörelsekapital					
(Ökning)/minskning i varulager	18	-32 321	20 715	-	-
(Ökning)/minskning i kortfristiga fordringar	19-23	-63 104	57 721	-	5
Ökning/(minskning) i kortfristiga skulder	29-32	96 605	-144 884	2 727	-8 342
<b>Summa kassaflöde från/använt i verksamheten</b>		<b>315 355</b>	<b>306 975</b>	<b>-27 024</b>	<b>-41 309</b>
<b>Investeringar</b>					
Investeringar i olje- och gastillgångar	12	-94 741	-177 983	-	-
Investeringar i raffineringsegendom	12	-83 411	-317 688	-	-
Investeringar i försäljnings- och andra icke produktionstillgångar	12	-27 966	-19 582	-	-
Aktiverad och betald ränta	27	-28 842	-34 481	-	-
Förvärv av andelar i dotterbolag	15	-2 156	-8 905	-	-12 166
Försäljning av aktier i dotterbolag/intressebolag	16	3 397	73 451	-	-
Likvid från avyttring av tillgångar		3 011	4 924	-	-
Erhållen ränta		7 949	18 212	-	-
Förändring i koncerninterna lån		-	-	-67 956	-169 949
Icke räntebärande lån till närstående	23	-	-2 326	-	-
Likvid från återbetalning av icke räntebärande lån till närstående	23	47	113 998	-	-
Lån till tredje part	23	-15 322	-1 058	-	-
Likvider från andra investeringsaktiviteter		246	-	56	97
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>		<b>-237 788</b>	<b>-351 438</b>	<b>-67 900</b>	<b>-182 018</b>
<b>Finansiering</b>					
Likvid från konvertibelemission, netto med transaktionskostnader	27	257 782	-	257 782	-
Likvid från emission av aktier, netto med transaktionskostnader	25	118 675	165 154	118 675	165 470
Upptagna lån	27	341 893	757 606	-	60 000
Återbetalning av lån	27	-725 014	-690 589	-196 000	-
Amorteringar finansiell leasing	28	-11 926	-5 725	-	-
Utdelning till aktieägare i dotterbolag	35	-60	-193 248	-	-
Kontant kapitaltillskott från minoritetsägare till dotterbolag		-	1 064	-	-
<b>Summa kassaflöde från/använt i finansiering</b>		<b>-18 650</b>	<b>34 262</b>	<b>180 457</b>	<b>225 470</b>
Valutakursförändringar i likvida medel i utländsk valuta					
Omräkning till rapportvaluta		-5 445	-75 663	-	-
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>56 703</b>	<b>-73 005</b>	<b>85 542</b>	<b>672</b>
Likvida medel vid periodens början	24	335 367	408 372	1 305	633
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	24	<b>392 070</b>	<b>335 367</b>	<b>86 847</b>	<b>1 305</b>

## Förändring i eget kapital – Koncernen

(Belopp i TUSD)	Hänförligt till bolagets aktieägare				Totalt	Minoritetens andel	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat			
<b>Eget kapital per 1 jan 2008*</b>	33 656	27 801	93 702	423 069	578 228	28 518	606 746
Årets resultat	-	-	-	40 566	40 566	5 403	45 969
Övrigt totalresultat	-	-	-398 542	-	-398 542	246	-398 296
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>-398 542</b>	<b>40 566</b>	<b>-357 976</b>	<b>5 649</b>	<b>-352 327</b>
Samgående mellan OJSC "Alliance" Oil Company och Alliance Oil Company Ltd (not 25)	114 972	828 424	-	-	943 396	-	943 396
Förändring i ägande i dotterbolag	-	-	-	-	-	-4 932	-4 932
Avyttring av dotterbolag till närstående	-	-11 119	-	-	-11 119	-	-11 119
Aktieemission (not 25)	12 900	152 075	-	-	164 975	-	164 975
Utdelning till aktieägare i dotterbolag (not 35)	-	-	-	-193 199	-193 199	-	-193 199
Optionsprogram (not 25)	-	-	-	4 136	4 136	-	4 136
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>127 872</b>	<b>969 380</b>	<b>-</b>	<b>-189 063</b>	<b>908 189</b>	<b>-4 932</b>	<b>903 257</b>
<b>Eget kapital per 31 dec 2008</b>	<b>161 528</b>	<b>997 181</b>	<b>-304 840</b>	<b>274 572</b>	<b>1 128 441</b>	<b>29 235</b>	<b>1 157 676</b>
Årets resultat	-	-	-	343 754	343 754	1 242	344 996
Övrigt totalresultat	-	-	-34 344	-2 945	-37 289	130	-37 159
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>-34 344</b>	<b>340 809</b>	<b>306 465</b>	<b>1 372</b>	<b>307 837</b>
Förändring i ägande i dotterbolag	-	-8	-	-	-8	-956	-964
Aktieemission (not 25)	10 000	108 675	-	-	118 675	-	118 675
Utdelning till aktieägare i dotterbolag	-	-	-	-53	-53	-	-53
Konvertibel (not 27)	-	-	22 271	-	22 271	-	22 271
Optionsprogram (not 25)	-	-	-	1 316	1 316	-	1 316
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>10 000</b>	<b>108 667</b>	<b>22 271</b>	<b>1 263</b>	<b>142 201</b>	<b>-956</b>	<b>141 245</b>
<b>Eget kapital per 31 dec 2009</b>	<b>171 528</b>	<b>1 105 848</b>	<b>-316 913</b>	<b>616 644</b>	<b>1 577 107</b>	<b>29 651</b>	<b>1 606 758</b>

\* Jämförelsetalen avser OJSC "Alliance" Oil Companys finansiella information från räkenskapsåret som slutade 31 december 2007.



## Förändring i eget kapital – Moderbolaget

(Belopp i TUSD)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt	Minorite- tens andel	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat			
<b>Eget kapital per 1 jan 2008</b>	59 451	451 669	-	24 474	535 594	-	535 594
Årets resultat	-	-	-	-12 307	-12 307	-	-12 307
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	-	-12 307	-12 307	-	-12 307
Aktieemission till aktieägarna i OJSC "Alliance" Oil Company (not 25)	89 177	1 310 918	-	-	1 400 095	-	1 400 095
Aktieemission (not 25)	12 900	152 392	-	-	165 292	-	165 292
Optionsprogram (not 25)	-	-	-	6 492	6 492	-	6 492
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>102 077</b>	<b>1 463 310</b>	-	<b>6 492</b>	<b>1 571 879</b>	-	<b>1 571 879</b>
<b>Eget kapital per 31 dec 2008</b>	<b>161 528</b>	<b>1 914 979</b>	-	<b>18 659</b>	<b>2 095 166</b>	-	<b>2 095 166</b>
Periodens resultat	-	-	-	-2 244	-2 244	-	-2 244
<b>Total comprehensive loss for the year</b>	-	-	-	<b>-2 244</b>	<b>-2 244</b>	-	<b>-2 244</b>
Aktieemission (not 25)	10 000	108 675	-	-	118 675	-	118 675
Konvertibel (not 27)	-	-	22 271	-	22 271	-	22 271
Optionsprogram (not 25)	-	-	-	1 316	1 316	-	1 316
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>10 000</b>	<b>108 675</b>	<b>22 271</b>	<b>1 316</b>	<b>142 262</b>	-	<b>142 262</b>
<b>Eget kapital per 31 dec 2009</b>	<b>171 528</b>	<b>2 023 654</b>	<b>22 271</b>	<b>17 731</b>	<b>2 235 184</b>	-	<b>2 235 184</b>

## Noter till bokslutet

Belopp i TUSD om ej annat framgår

### Not 1 Organisation

Alliance Oil Company Limited ("Bolaget", tidigare West Siberian Resources Ltd) registrerades på Bermuda den 1 september 1998 som ett skattebefriat privat bolag och har sitt säte i landet. Bolagets registrerade adress är Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda.

Bolaget och dess dotterbolag ("Koncernen") fick sin nuvarande struktur genom samgåendet mellan OJSC "Alliance" Oil Company ("Alliance") och bolaget. Den 10 april 2008 slutfördes samgåendet. Genom samgåendet blev Alliance ett helägt dotterbolag till Bolaget i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier (före omvänd split) samt 99 682 500 teckningsoptioner i Bolaget med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie (före omvänd split).

Efter samgåendet ägde aktieägarna i Alliance 60% av Bolaget, och följdriktigt konsoliderades den finansiella informationen i Bolaget i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv för "om-

vänt förvärv". Dessa redovisningsregler föreskriver att Alliance betraktas som det förvärvande bolaget och Bolaget som det förvärvade bolaget. Bolaget, som var det juridiska moderbolaget, fortsatte i finansiella rapporter att redovisas som moderbolag. I juni 2009 ändrades bolagsnamnet från West Siberian Resources Limited till Alliance Oil Company Limited.

Koncernen är ett självständigt oljeföretag med en vertikalt integrerad verksamhet med oljeprospektering och produktion (upstream) och oljeraffinering och försäljning (downstream) i Ryssland och upstreamverksamhet i Kazakstan. Koncernens upstreamverksamhet omfattar råoljeprospektering och produktion i de ryska regionerna Timano-Pechora, Volga-Ural och Tomsk, samt i Atyrauregionen i Kazakstan. Downstreamverksamheten omfattar oljeraffinering, transport, marknadsföring och försäljning av oljeprodukter i ryska Fjärran Östern.

Den huvudsakliga verksamheten som bedrevs i de mest väsentliga koncernbolagen den 31 december 2009 var::

Operativt koncernbolag	Aktivitet	Land
Alliance Oil Company Ltd	Holdingbolag	Bermuda
OJSC "Alliance" Oil Company	Holdingbolag	Ryssland
Vostok Oil (Cyprus) Ltd	Holdingbolag	Cypern
O&G Credit Agency Ltd	Finansiering av dotterbolag	Cypern
LLC West Siberian Resources Invest	Ledningsfunktion	Ryssland
LLC Alliance Management (tidigare LLC Alliance-WSR Management)	Ledningsfunktion	Ryssland
OJSC Vostochnaya Transnationalnaya Kompaniya	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
LLC Khvoinoye	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
OJSC Pechoraneft	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
CJSC Saneco	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
LLC Kolvinskoye	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
OJSC Tatnefteotdacha	Oljeprospektering och oljeproduktion	Ryssland
LLP Potential Oil	Oljeprospektering och oljeproduktion	Kazakstan
OJSC Khabarovsk Oil Refinery	Oljeraffinaderi	Ryssland
OJSC Khabarovsknefteproduct	Handel med oljeprodukter	Ryssland
OJSC Amurnefteproduct	Handel med oljeprodukter	Ryssland
OJSC Primornefteproduct	Handel med oljeprodukter	Ryssland
LLC A-Spect	Handel med oljeprodukter	Ryssland
LLC Alliance Energo (tidigare LLC Alliance Khabarovsk)	Handel med energi	Ryssland
CJSC Alliance Oil	Handel med oljeprodukter	Ryssland
LLC Naftatekhresource	Lager och utrustning	Ryssland
LLC Alliance Bunker	Handel med oljeprodukter	Ryssland
CJSC Alliancetransoil	Transporttjänster	Ryssland
CJSC Alliancepromservice	Leasing av maskiner och utrustning	Ryssland
LLC Alliance-Bioprom	Produktion av biobränsle	Ryssland
CJSC Ecobioprom	Produktion av biobränsle	Ryssland
LLC TD Ecobioprom	Handel med biobränsle	Ryssland
LLC Ecobioprom MTS-1	Produktion av biobränsle	Ryssland

## Not 2 Redovisningsprinciper

De huvudsakliga redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av denna konsoliderade finansiella information redogörs för nedan. Dessa principer har konsekvent använts för alla år som presenteras, utom när annat framgår.

### Grund för rapporternas upprättande

Varje koncernföretag upprättar sin redovisning i enlighet med lagar och redovisnings- och rapporteringsregler i det land där det har sitt säte. Lagstadgade redovisningsprinciper och -rutiner kan i väsentlig grad avvika från vad som är accepterat enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Därför speglar den finansiella informationen på sidorna 1–53, som har upprättats från koncernföretagens lagstadgade redovisning, justeringar som gjorts i dessa finansiella rapporter för att möjliggöra en presentation i enlighet med IFRS. Moderföretagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med IFRS.

De finansiella rapporterna har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag för verkligt värde i förvärvade dotterföretag i överensstämmelse med IFRS 3 "Rörelseförvärv".

Efter att samgåendet med Alliance slutförts, har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Rörelseförvärv" för "omvända förvärv". Denna redovisningsmässiga behandling kräver att bolaget redovisningsmässigt behandlas som det förvärvade företaget och Alliance som det förvärvande företaget i koncernredovisningen. Till följd av detta har tillgångarna och skulderna i bolaget, såsom varande det juridiska moderföretaget, redovisats till verkligt värde inledningsvis i koncernredovisningen. Tillgångarna och skulderna i det juridiska dotterföretaget Alliance har redovisats och värderats i de sammanslagna finansiella rapporterna till sina redovisade värden före samgåendet.

Bolagets konsoliderade finansiella rapporter ingår i koncernredovisningen från 10 april 2008, fusionsdagen. De fristående finansiella rapporterna för moderbolaget omfattar räkenskapsåret 2009, med jämförande information för räkenskapsåret 2008.

Upprättandet av räkenskaperna i enlighet med IFRS, kräver användande av vissa väsentliga uppskattningar i redovisningen. Det kräver också att ledningen gör bedömningar avseende tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Komplexa områden där en större andel bedömningar måste göras, eller områden där uppskattningar och

bedömningar väsentligt påverkar rapporterad finansiell information redogörs för nedan i "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål".

### Förändringar av redovisningsprinciper och upplysningar

#### *Nya tillämpningar och utökade tolkningar som koncernen följer*

Under 2009 började koncernen följa nya tillämpningar och utökade tolkningar som är krav för räkenskapsår som påbörjats 1 januari 2009 eller senare. De huvudsakliga skillnaderna som uppstår vid användande av dessa tillämpningar och tolkningar är följande:

#### *IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" (ny tillämpning som gäller från 1 januari 2009)*

Den omarbetade standarden inför ändrad terminologi (inklusive ändrade benämningar i de finansiella rapporterna) samt ändringar i utformning och innehåll i de finansiella rapporterna. Standarden förbjuder presentation av intäkts- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräver att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat i övrigt totalresultat. Till följd av detta presenterar koncernen alla förändringar i eget kapital som avser transaktioner med ägare i koncernens rapport över förändringar i eget kapital, medan alla förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med ägare presenteras i koncernens rapport över totalresultatet. Jämförelseinformation har räknats om så att den överensstämmer med den omarbetade standarden.

#### *IFRS 8 "Rörelsesegment" (gäller från 1 januari 2009)*

IFRS 8 "Rörelsesegment" ersatte IAS 14 "Segmentrapportering" när den trädde i kraft. Denna standard inför nya krav och riktlinjer för upplysningar om rörelsesegment. Under tidigare rapporteringsperioder fastställde koncernen rapporterade segment baserat på verksamhetens art i koncernens företag och presenterade följande segment: oljeprospektering och -produktion, raffinering och transport samt marknadsföring och försäljning av oljeprodukter. IFRS 8 kräver att koncernen fastställer rörelsesegment baserat på företagets interna rapportering till företagsledningen, vilket ersätter kraven på att fastställa primära (verksamhetsrelaterade) och sekundära (geografiska) rapporteringssegment för koncernen. För företagsledningens syften är koncernen organiserad



rad i två större rörelsegränar - "Upstream" (prospektering, utvärdering och produktion av råolja) och "Downstream" (raffinering, transport och försäljning av oljeprodukter). Dessa rörelsegränar utgör grunden på vilken koncernen rapporterar sin primära segmentinformation, som återfinns i not 4.

#### Nya tillämpningar och utökade tolkningar på befintliga tillämpningar som inte gäller ännu och som koncernen inte följer

Per avgivandet av koncernens konsoliderade finansiella information har följande nya tillämpningar och tolkningar publicerats men inte trätt i kraft för räkenskapsåret som slutade 31 december 2009.

#### Gäller för räkenskapsperioder som börjar på eller efter:

Tillägg till IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter"	1 januari 2010
Tillägg till IAS 7 "Rapport över kassaflöden"	1 januari 2010
Tillägg till IAS 17 "Leasing"	1 januari 2010
Tillägg till IAS 24 "Upplysningar från närstående"	1 januari 2011
Tillägg till IAS 32 "Finansiella instrument: klassificering"	1 januari 2010
Tillägg till IAS 36 "Nedskrivning av tillgångar"	1 januari 2010
Tillägg till IAS 38 "Immateriella tillgångar"	1 juli 2009
Tillägg till IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering"	1 juli 2009
Reviderad IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas"	1 juli 2009
Tillägg till IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar"	1 juli 2009
Revised IFRS 3 "Rörelseförvärv"	1 juli 2009
Tillägg till IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter"	1 juli 2009
Tillägg till IFRS 8 "Rörelsesegment"	1 januari 2010
IFRS 9 "Finansiella instrument"	1 januari 2013
IFRIC 17 "Utdelningar av sakvärden till ägare"	1 juli 2009
IFRIC 18 "Överföring av tillgångar från kunder"	1 juli 2009
IFRIC 19 "Klargör redovisning vid omförhandling av lånevillkor"	1 juli 2010

Ledningen överväger för närvarande vilken möjlig påverkan det får att följa dessa nya tillämpningar och utökade tolkningar. Det är inte meningsfullt att offentliggöra en rimlighetsbedömning av denna påverkan innan en detaljerad genomgång har slutförts.

#### Utländsk valuta

Redovisade poster i samtliga koncernbolag värderas i den valuta som främst används i verksamheten, funktionell valuta. De individuella redovisningarna i varje koncernbolag redovisas i koncernbolagets funktionella valuta:

- För koncernbolag som är verksamma i Ryssland – ryska rubler ("RUR");
- För koncernbolag som är verksamma i Kazakstan – kazakstanska tenge ("kazakstanska tenge")
- För koncernbolag som är verksamma på Cypren och Bermuda – amerikanska dollar ("USD")

För koncernredovisningens syften uttrycks varje koncernföretags resultat och finansiella ställning i USD, som är företagets funktionella valuta och rapportvaluta för koncernredovisningen.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för de enskilda företagen redovisas transaktioner i andra valutor än företagets funktionella valuta (utländsk valuta) till den valutakurs som gällde på transaktionsdagen. I slutet av varje rapportperiod omräknas monetära poster noterade i utländsk valuta till den dagens valutakurs. Icke-monetära poster redovisade till verkligt värde som är noterade i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som gällde då verkligt värde fastställdes. Icke-monetära poster som redovisas till anskaffningskostnad i utländsk valuta omräknas inte.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen i den period de uppstår med undantag för:

- Valutakursdifferenser i upplåning i utländsk valuta avseende tillgångar under uppförande för framtida produktiv användning, som ingår i anskaffningskostnaden för dessa tillgångar när de betraktas som en justering av räntekostnaden för upplåningen i utländsk valuta.
- Valutakursdifferenser på monetära poster utgörande fordran på eller skuld till en utlandsverksamhet för vilken reglering varken planeras eller sannolikt

kommer att inträffa (och som därför utgör en del av nettoinvesteringen i den utlandsverksamheten), som inledningsvis redovisas i övrigt totalresultat och som omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen vid avyttring eller del-avyttring av nettoinvesteringen.

För koncernredovisningens syften uttrycks tillgångar och skulder i koncernens utlandsverksamheter i USD med användning av de valutakurser som gällde vid rapportperiodens slut. Intäkts- och kostnadsposter omräknas kvartalsvis till genomsnittlig valutakurs under perioden, om inte valutakursen i hög grad fluktuerat under den aktuella perioden. I sådant fall används transaktionsdagens valutakurs. Eventuella valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerat i eget kapital som "Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter". Alla kassaflöden omräknas till genomsnittlig valutakurs för perioden. Valutakursdifferenser som uppstår presenteras som "Effekt av omräkning till rapportvaluta".

Vid avyttring av en utlandsverksamhet (dvs. en avyttring av koncernens hela intresse i en utlandsverksamhet eller en avyttring som innebär förlust av kontroll över ett dotterföretag som innefattar en utlandsverksamhet) omklassificeras alla ackumulerade valutakursdifferenser, hän-förliga till koncernen, avseende den aktuella verksamheten till koncernresultaträkningen som en del av vinsten eller förlusten vid avyttringen. Eventuella valutakursdifferenser som tidigare har hänförs till minoritetsposter tas bort från balansräkningen men omklassificeras inte till resultaträkningen.

## Grund för koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolagets och de bolag som moderbolaget kontrollerar (dotterbolagen). Bestämmande inflytande uppnås då företaget är i stånd att utforma finansiella och operativa strategier för ett bolag för att få förmåner från dess verksamhet.

Resultat från dotterföretagen som förvärvats eller avyttrats under året ingår i den konsoliderade resultaträkningen från förvärvsdagen respektive fram till avyttringsdagen.

Om så erfordras, görs justeringar i dotterföretagens finansiella rapporter så att deras redovisningsprinciper överensstämmer med de redovisningsprinciper som används av de andra bolagen inom koncernen.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden, intäkter och kostnader elimineras helt vid konsolideringen. Minoritetsintressen i koncernföretagens nettotillgångar identifieras separat från koncernens eget kapital. Minoritets-

aktieägarnas innehav i det förvärvade företaget redovisas först till minoritetens andel av verkligt värde på redovisade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser. Minoritetsinnehav på balansdagen består av summan av dessa innehav på den ursprungliga förvärvsdagen och minoritetens andel av förändringar i eget kapital sedan förvärvsdagen. Förluster gällande minoriteten utöver minoritetens intresse i dotterföretagets eget kapital fördelas mot koncernens innehav utom i den utsträckning som minoriteten har en bindande förpliktelse och möjlighet att göra en ytterligare investering för att täcka förlusterna.

När koncernen förlorar kontrollen över ett dotterföretag beräknas vinsten eller förlusten vid avyttringen som skillnaden mellan (i) det sammanlagda verkliga värdet på erhållen köpeskilling och verkligt värde på eventuellt kvarvarande intresse och (ii) tidigare redovisat värde på dotterbolagets tillgångar (inklusive goodwill) och skulder och eventuellt minoritetsintresse. Belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat avseende dotterföretaget redovisas (dvs. omklassificeras till resultaträkningen eller överförs direkt till balanserade vinstmedel) på samma sätt som skulle krävas om de relevanta tillgångarna eller skulderna skulle avyttras. Verkligt värde på eventuellt kvarvarande intresse i det tidigare dotterföretaget vid den tidpunkt då kontrollen förloras betraktas som verkligt värde vid första redovisningstillfället för efterföljande redovisning enligt IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering".

## Rörelseförvärv

Förvärv av dotterföretag och verksamheter redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde per förvärvsdagen på tillgångar som lämnats som ersättning, uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen samt emitterade egetkapitalinstrument plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv som uppfyller kraven för redovisning enligt IFRS 3 "Företagsförvärv" värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, med undantag för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificeras som innehav för försäljning i enlighet med IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", som redovisas och värderas till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

Goodwill som uppstår vid ett förvärv redovisas som en tillgång och värderas inledningsvis till anskaffningskostnad. Goodwill är det överskott som utgörs av skillnaden mellan

anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Om koncernens andel i verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser, efter omvärdering, överstiger anskaffningsvärdet, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Eventuella skillnader som uppstår vid förvärv av ytterligare andelar i dotterföretag från närstående mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel i det bokförda värdet för identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i ett dotterföretag på förvärvsdagen redovisas direkt i eget kapital. Eventuella skillnader mellan erlagd köpeskilling och förvärvade nettotillgångar som uppstår vid förvärv av ytterligare andel i dotterföretag från tredje part redovisas som goodwill eller skrivs av över resultaträkningen.

Om redovisningen för ett rörelseförvärv är ofullständig vid slutet av den rapportperiod förvärvet inträffat under, redovisar koncernen provisoriska belopp för de poster där redovisningen inte är fullständig. Dessa provisoriska belopp justeras under mätperioden (se nedan), eller ytterligare tillgångar eller skulder bokförs, för att reflektera ny information om fakta och händelser per förvärvsdagen som, om de var kända, skulle ha fått inverkan på de redovisade beloppen per den dagen.

Mätperioden är perioden från förvärvsdagen till den dag då koncernen får fullständig information om fakta och händelser per förvärvsdagen - och är maximalt 1 år.

### Innehav i intresseföretag

Ett intresseföretag är ett företag i vilket koncernen har ett betydande inflytande och som varken är ett dotterbolag eller ett innehav i ett joint-venturebolag. Betydande inflytande innebär förmåga att delta i beslut angående företagets finansiella och operativa strategier men där koncernen inte har bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa strategier.

Intresseföretagets resultat och tillgångar och skulder konsolideras i koncernredovisningen genom användning av kapitalandelsmetoden. Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i intresseföretag i koncernbalansräkningen till anskaffningskostnad justerat för förändringar efter förvärvet i koncernens andel av intresseföretagets nettotillgångar med avdrag för eventuell värdeminskning i enskilda innehav. Förluster i ett intresseföretag överstigande koncernens andel i detta intresseföretag (vilket innefattar eventuella långfristiga innehav som, i allt väsentligt, utgör en del av

koncernens nettoinnehav i intresseföretaget) redovisas inte. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i intresseföretaget på förvärvsdagen redovisas som goodwill. Goodwill ingår i innehavets redovisade värde och prövas med avseende på nedskrivningsbehov som en del av innehavet. Om koncernens andel av verkligt värde för intresseföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser överstiger anskaffningsvärdet efter omvärdering, redovisas mellanskillnaden direkt i koncernresultaträkningen.

Om ett koncernföretag gör affärer med ett av koncernens intresseföretag, elimineras realiserade vinster och förluster motsvarande koncernens innehav i det aktuella intresseföretaget.

### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning redovisas linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Bedömd nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omvärderas vid slutet av varje räkenskapsår och eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

### Goodwill

Goodwill som uppstår vid förvärv av dotterföretag utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar, skulder och eventalförpliktelser vid förvärvstillfället. Goodwill redovisas inledningsvis som en tillgång till anskaffningsvärde och värderas därefter till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar.

### Nedskrivning av Goodwill

Goodwill amorteras inte, men genomgår en årlig nedskrivningsprövning. I syfte att pröva eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på var och en av de kassagenererande enheter i koncernen som förväntas dra nytta av förvärvets synergieffekter. De kassagenererande enheter på vilka goodwill har fördelats prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov eller oftare om tecken på att enheten kan behöva skrivas ned föreligger. Om den kassagenererande enhetens återvinningsvärde understiger enhetens redovisade värde, fördelas nedskrivningsförlusten först för att minska det redovisade värdet på eventuell goodwill



som fördelats på enheten och sedan på enhetens övriga tillgångar proportionellt på basis av det redovisade värdet för varje tillgång i enheten. Nedskrivningar av goodwill återförs inte under en senare period.

Vinst eller förlust vid avyttring av ett dotterföretag inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Koncernens maskiner och inventarier består generellt av olje- och gastillgångar som används för prospektering och utvinning av råolja (eller upstream-tillgångar), raffinering- och marknadsföringstillgångar som används för oljeraffinering, olje- och oljeproduktstransport eller marknadsföring av oljeprodukter (eller downstream-tillgångar) samt övriga tillgångar som inte används inom produktionen.

#### ***Olje- och gastillgångar***

Koncernen tillämpar den s.k. "successful efforts-metoden" för redovisning av sina olje- och gastillgångar, enligt vilken alla utgifter för tillstånd, prospektering och utvärdering inledningsvis aktiveras i kostnadsställen per fält i avvaktan på fastställande av oljereserver. Utgifter som uppstår under de olika prospekterings- och utvärderingsfaserna skrivs sedan av såvida inte utvinningsbara reserver har fastställts eller beslutsprocessen inte har avslutats.

Utgifter för olje- och gastillgångar redovisas till historisk anskaffningskostnad med avdrag för avskrivningar och vid behov, nedskrivningar. Alla kostnader för förvärv av licenser och för prospektering och utvärdering, studier, borrhinar och utveckling av sådana intressen kapitaliseras fördelat på fältområden.

Prospekterings- och utvärderingskostnader kan inkludera kostnader för förvärv, tekniska tjänster och studier, seismiska undersökningar, prospekteringsborrning och testning, men inkluderar inte kostnader som uppstått före de legala rättigheterna att prospektera ett område förvärvat, vilka redovisas direkt mot resultaträkningen när de uppstår.

Kostnader som är direkt hänförliga till ett fältområde aktiveras tills reserverna har utvärderats. Under denna fas sker ingen avskrivning. När utvecklingen slutförs och produktionen påbörjas redovisas fältet som en producerande tillgång. Om det fastställs att utvinningsmöjligheter inte föreligger, redovisas kostnaderna i koncernresultaträkningen.

Olje och gastillgångar skrivs av i enlighet med "produktionsenhetsmetoden" för bevisade och sannolika reserver, basen för avskrivning inkluderar ledningens uppskattningar

av framtida utvecklingskostnader i relation till sannolika reserver. Avskrivningar av ett fältområde påbörjas och redovisas i den konsoliderade resultaträkningen efter att produktion inleds. Avskrivning påbörjas på prospekterings- och utvärderingstillgångar, för respektive prospekteringslicens, när förekomsten av kommersiellt utvinningsbara reserver konstaterats.

I bevisade och sannolika reserver ingår oljekvantiteter som koncernen räknar med att producera efter de datum då dess nuvarande licenser löper ut. Koncernens aktuella licenser för prospektering, produktion och utveckling av oljefält löper ut mellan 2011 och 2033. Där licenstiden är kortare än oljefältets produktionsfas, skrivs olje- och gastillgångarna av över olje- och gasfältens produktionsfas, eftersom ledningen bedömer att sådana licenser kommer att förnyas. Olje- och gasfältens produktionsfas fastställs baserat på värderingen av möjliga reserver.

Bevisade reserver är den volym petroleum som, efter analys av geologiska och tekniska data, bedöms kommersiellt utvinningsbar med skälig säkerhet från ett angivet datum, från kända reservoarer, enligt nuvarande ekonomiska betingelser, driftsmetoder och statliga regleringar. Bevisade reserver kan kategoriseras som utvecklade eller ej utvecklade.

Sannolika reserver är den volym petroleum som, efter analys av geologiska och tekniska data, beräknas mer sannolikt än inte att den kommer att utvinnas med nuvarande ekonomiska betingelser, driftsmetoder och statliga regleringar. Om sannolikhetsbedömningar tillämpas skall sannolikheten minst uppgå till 50 procent för att den faktiska volymen som lägst uppgår till den beräknade volymen.

#### ***Raffinerings- och marknadsföringstillgångar samt övriga tillgångar som inte används inom produktionen***

Raffinerings- och marknadsföringstillgångar samt övriga tillgångar som inte används inom produktionen beräknas till anskaffningskostnader med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid behov.

Anskaffningskostnad inkluderar direkt hänförliga förvärvskostnader. Kostnaden för egenuppförda tillgångar inkluderar kostnad för material och direkt arbetskostnad, övriga kostnader som direkt kan härledas till att de använts för tillgången och aktiverade lånekostnader.

Avskrivning sker med linjär avskrivning baserad på den uppskattade livslängden enligt bedömning av oberoende värderingsmän och över den ekonomiska livslängden, vilka är:

Byggnader och infrastruktur	20-50 år
Maskiner och utrustning	8-20 år
Pipeline och kablar	5-20 år
Fordon	3-5 år
Installationer	4-6 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder ses över/ombedöms vid varje räkenskapsårs slut och effekterna av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåttriktat.

Vinsten eller förlusten som görs vid avyttring eller nedmontering av anläggningar, maskiner eller inventarier fastställs genom skillnaden mellan försäljningspris och tillgångens redovisade värde och bokförs mot resultaträkningen.

### Avsättning för avvecklingskostnader

Avsättning för avvecklingskostnader är relaterade huvudsakligen till bevarande och nedmontering av brunnar, pipeline, övrig olje- och gasutrustning samt återställande av koncernens licensområden. Ledningen uppskattar åtagandet relaterat till dessa kostnader baserat på interna tekniska beräkningar, nuvarande lagkrav och industriell praxis. Framtida avvecklingskostnader kapitaliseras inom anläggningstillgångar, diskonterat till nuvärde, med redovisning av motsvarande förpliktelse när en informell förpliktelse att påtaga sig sådana kostnader uppstår och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

De tillgångar som avvecklas skrivs ned med tillämpning av produktionsenhetsmetoden baserat på bevisade och sannolika reserver. Upplösning av avsättningen till följd av tidens gång genom tillämpning av en räntemetod för fördelning till förpliktelsens belopp sker därefter över fältets nyttjandetid och debiteras finansiella kostnader.

Storleken på avsättningen för avvecklingskostnader bedöms regelbundet mot bakgrund av aktuella lagar och bestämmelser och justeringar görs om så erfordras. Förändringar i uppskattade kostnader speglas som en justering av avsättningen och tillhörande justering av materiella anläggningstillgångar.

### Nedskrivning avseende materiella anläggningstillgångar

Vid rapportperiodens slut värderar koncernen det redovisade värdet på koncernens materiella tillgångar för att fastställa om det finns indikationer på att tillgångarna behöver skrivas ned. Om en sådan indikation skulle föreligga, upp-

skattas återvinningsvärdet av tillgången för att kunna fastställa omfattningen av nedskrivningsbehovet (om sådant föreligger). Om det inte är möjligt att uppskatta återvinningsvärdet för en enskild tillgång, så uppskattar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

Återvinningsvärdet är det högre av det verkliga värdet för tillgångarna med avdrag för försäljningskostnader eller deras "nyttjandevärde". För att bedöma "nyttjandevärdet" så diskonteras nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden med en räntesats före skatt, som speglar den nuvarande marknadsbedömningen av tillgångens värde och riskerna med tillgången.

Om återvinningsvärdet på en tillgång (eller kassagenererande enhet) bedöms vara mindre än det redovisade värdet, så justeras det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet. En nedskrivningsförlust redovisas mot resultaträkningen.

Då en nedskrivning senare återförs, ökas tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) redovisade värde till den reviderade uppskattningen av dess återvinningsvärde men endast så att det justerade redovisade värdet inte överstiger det redovisade värde som skulle ha fastställts om någon nedskrivning inte hade redovisats för tillgången (eller den kassagenererande enheten) under föregående år. En återföring av en nedskrivning redovisas omedelbart i koncernresultaträkningen.

### Leasing

Leasingavtal där bolaget står de väsentliga riskerna och möjligheterna redovisas som finansiell leasing. Alla övriga leasingavtal redovisas som operativ leasing.

Tillgångar i ett finansiellt leasingavtal redovisas initialt till verkligt värde vid tidpunkten för avtalets början, eller om lägre, nuvärdet av minimileaseavgifterna. Motsvarande skuld till leasegivaren ingår i koncernens rapport över finansiell ställning som skuld för leasingförpliktelse.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Finansiella kostnader redovisas direkt i koncernresultaträkningen om de inte är direkt hänförliga till tillgångar för vilka lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet. I dessa fall aktiveras kostnaderna i enlighet med koncernens allmänna policy för lånekostnader.

Kostnader för operationell leasing redovisas som en kostnad linjärt under leasingperioden utom då en annan

systematisk grund är mer representativ för det tidsmönster under vilket ekonomiska fördelar från den leasade tillgången konsumeras.

### **Varulager**

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Kostnader, inklusive en skälig andel av fasta och rörliga indirekta kostnader, hänförs till lagervaror med den metod som är mest lämpad för den aktuella varugruppen. Majoriteten av produkterna värderas enligt först-in-först-ut-principen medan råoljelager värderas till ett vägt genomsnitt. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för lagervaror i den normala affärsverksamheten med avdrag för alla uppskattade kostnader för färdigställande och kostnader nödvändiga för försäljningen.

### **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att koncernen kommer att bli tvungen att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt.

Det belopp som redovisas som avsättning är bästa uppskattning av det vederlag som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till de risker och säkerheter som omger förpliktelsen. Då en avsättning värderas med hjälp av de kassaflöden som beräknas vara nödvändiga för att reglera förpliktelsen, är dess redovisade värde nuvärdet av dessa kassaflöden.

När någon eller alla ekonomiska fördelar som krävs för att reglera en avsättning förväntas kunna återvinnas från tredje part, redovisas en fordran som en tillgång om det är så gott som säkert att ersättningen kommer att erhållas och beloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

### **Finansiella tillgångar**

Finansiella tillgångar redovisas respektive tas bort från balansräkningen på affärsdagen, då köpet eller försäljningen av en finansiella tillgång lyder under ett avtal, vars villkor kräver leverans av den finansiella tillgången inom en tidsram som fastställs av den aktuella marknaden, och värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier: finansiella tillgångar redovisat till verkligt värde i resultaträkningen, 'tillgångar som hålles till förfall, finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte

den finansiella tillgången förvärvades och fastställs vid det första redovisningstillfället.

#### ***Effektivräntemetoden***

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång och fördela ränteintäkter över den aktuella perioden. Den effektiva räntesatsen är den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida inbetalningar (inklusive alla arvoden för räntepunkter som betalats eller erhållits som utgör en integrerad del av den effektiva räntesatsen, transaktionskostnader och andra premier eller rabatter) över den finansiella tillgångens förväntade nyttjandeperiod, eller, där så är lämpligt, över en kortare period till det bokförda värdet netto vid den initiala redovisningen.

#### ***Låne- och kundfordringar***

Kundfordringar, lån och andra fordringar som har fasta eller fast ställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad klassificeras som låne- och kundfordringar. Låne- och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden med avdrag för eventuell nedskrivning. Ränteintäkter redovisas genom tillämpning av den effektiva räntesatsen, utom för kortfristiga fordringar när redovisning av ränta skulle vara oväsentlig.

#### ***Nedskrivning av finansiella tillgångar***

Varje balansdag bedöms om det finns tecken på att nedskrivningsbehov föreligger för de finansiella tillgångarna. Nedskrivningsbehov anses föreligga för finansiella tillgångar när det föreligger objektiva bevis för att, till följd av en eller flera händelser som inträffat efter den första redovisningen av den finansiella tillgången, de uppskattade framtida kassaflödena för investeringen har påverkats.

För vissa kategorier av finansiella tillgångar, såsom kortfristiga fordringar, bedöms tillgångar individuellt och därefter kollektivt med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Objektiva bevis för nedskrivningsbehov för en portfölj fordringar kan innefatta koncernens tidigare erfarenheter från indrivning av betalningar, en ökning av antalet förse-nade betalningar i portföljen efter den genomsnittliga kredittiden på 30–45 dagar liksom märkbara förändringar i nationella eller lokala ekonomiska villkor som motsvaras av uteblivna betalningar av fordringar.

För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgörs nedskrivningens belopp av skillna-

den mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta.

Det redovisade värdet för en finansiell tillgång minskas direkt med nedskrivningsförlusten för alla finansiella tillgångar med undantag för kortfristiga fordringar, där det redovisade värdet minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto. När en kortfristig fordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras värdeminskningsskontot. Förändringar i redovisat belopp för värdeminskningsskontot redovisas i resultaträkningen.

När en finansiell tillgång tillgängliga för försäljning bedöms behöva skrivas ned, så omklassificeras ackumulerade vinster eller förluster som tidigare redovisats mot totalresultatet till att redovisas som vinster eller förluster för perioden.

Om, med undantag för finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning, under en efterföljande period, nedskrivningsförlustens belopp minskar och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffar efter att nedskrivningen redovisades, återförs den tidigare redovisade nedskrivningsförlusten via resultaträkningen i den utsträckning som det redovisade beloppet för den finansiella tillgången den dag då nedskrivningen återförs inte överstiger vad det upplupna anskaffningsvärdet skulle ha varit om nedskrivningen inte hade redovisats.

#### ***Borttagande från balansräkningen av finansiella tillgångar***

Koncernen tar endast bort en finansiell tillgång från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till tillgångens kassaflöden upphör; eller när den finansiella tillgången och i huvudsak alla risker och fördelar med ägandet av tillgången övergår till en annan enhet. Om koncernen varken överför eller behåller i huvudsak alla risker och fördelar med ägandet och fortsätter att kontrollera den överförda tillgången, redovisar koncernen sitt fortsatta intresse i tillgången och därmed förknippad skyldighet avseende belopp som kan bli nödvändiga att betala. Om koncernen behåller i huvudsak alla risker och fördelar med ägandet av en överförd finansiell tillgång, fortsätter koncernen att redovisa den finansiella tillgången liksom ett lån med säkerhet för de intäkter som erhålls.

#### **Likvida medel**

Likvida medel omfattar kassabehållning, kontantinsättningar och likvida placeringar med förfallodag på tre månader eller mindre vid tidpunkt för placeringen, vilka med lätthet

kan konverteras till kända kontantbelopp och för vilka risken för värdeförändringar är oväsentlig.

#### **Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

#### **Finansiella skulder och egetkapitalinstrument**

##### ***Klassificering som skuldebrev eller aktier***

Skuldebrev och egetkapitalinstrument klassificeras antingen som finansiella skulder eller som eget kapital i enlighet med innebörden i det aktuella avtalet.

##### ***Egetkapitalinstrument***

Ett egetkapitalinstrument är ett avtal som visar ett kvarstående intresse i ett företags tillgångar efter avdrag för samtliga skulder. Egetkapitalinstrument som emitterats av koncernen redovisas till den likvid som erhållits, netto efter direkta emissionskostnader.

##### ***Konvertibel***

De sammansatta delarna i sammansatta instrument som emitterats av koncernen klassificeras separat som finansiella skulder och eget kapital i enlighet med innebörden i den avtalsenliga överenskommelsen. På emissionsdagen uppskattas verkligt värde på skuldkomponenten med hjälp av gällande marknadsränta för liknande icke-konvertibla instrument. Detta belopp redovisas som en skuld på basis av upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden tills det utsläcks vid konvertering eller på instrumentets förfallodag. Egetkapitalkomponenten fastställs genom att skuldkomponentens belopp dras av från verkligt värde för det sammansatta instrumentet som helhet. Detta redovisas och inkluderas i eget kapital, netto efter skatt, och omvärderas inte därefter.

##### ***Finansiella skulder***

Finansiella skulder klassificeras i följande två kategorier: finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen samt övriga finansiella skulder.

Finansiella skulder, inklusive upplåning, värderas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Finansiella skulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden, med räntekostnader redovisade på basis av effektiv avkastning.



Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för en finansiell skuld och för att fördela räntekostnad över aktuell period. Den effektiva räntesatsen är den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida inbetalningar över den finansiella skuldens förväntade nyttjandeperiod, eller, där så är lämpligt, över en kortare period.

#### **Borttagande av finansiella skulder från balansräkningen**

Koncernen tar bort finansiella skulder från balansräkningen när, och endast när, koncernens förpliktelse är betald, annullerad eller när de löper ut.

#### **Lånekostnader**

Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärvet, konstruktionen eller produktionen av relevanta tillgångar, vilket är tillgångar som tar väsentlig tid att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, läggs till anskaffningskostnaden för dessa tillgångar tills tillgångarna i huvudsak är färdiga att användas eller säljas.

Intäkter från temporära placeringar av särskild upplåning för kvalificerade tillgångar, dras av från de lånekostnader som kan aktiveras till tillgången.

Alla övriga lånekostnader redovisas i koncernresultaträkningen i den period de avser.

#### **Ersättningar till anställda**

Ersättningar till anställda, inklusive ej uttagen semester och bonus, och skäliga upplupna kostnader för sociala avgifter avseende tjänster som tillhandahållits under perioden redovisas som kostnad i koncernresultaträkningen.

Koncernens företag är juridiskt skyldiga att göra fastställda inbetalningar till State Pension Funds of the Russian Federation och Kazakstan där koncernen verkar (en avgiftsbestämd plan som finansieras på kontant basis). I Ryssland drivs alla obligatoriska sociala avgifter, inklusive inbetalningar till Russian Federation State Pension Fund, in genom en enhetlig social skatt ("UST") som beräknas genom tillämpning av en regressiv procentsats på mellan 26% och 2% av varje anställds årliga bruttoersättning. Koncernens betalningar till State Pension Funds of the Russian Federation och Kazakstan där koncernen verkar avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas i koncernresultaträkningen i den period de avser.

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus. Koncernen redovisar en skuld för bonus när en avtalsenlig förpliktelsen föreligger, eller när det finns en tidigare etablerad praxis som skapat en informell förpliktelse.

#### **Aktierelaterade ersättningar**

Koncernen har en global aktieoptionsplan. Verkligt värde av den anställdes tjänstgöring som erhålls genom tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras under intjänandeperioden baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna, exklusive eventuell inverkan från icke marknadsrelaterade villkor för intjänande. Icke marknadsrelaterade villkor för intjänande beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli intjänade. Vid varje periods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade. Koncernen redovisar den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till i den konsoliderade resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.

#### **Intäktsredovisning**

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkter redovisas netto efter rabatter, mervärdesskatt och tull.

Intäkter från försäljning av råolja och oljeprodukter redovisas när följande villkor är uppfyllda

- Koncernen har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna med ägandet till köparen;
- Koncernen varken har kvar fortsatt ledningsengagemang i den utsträckning som normalt förknippas med ägande eller effektiv kontroll över de sålda varorna;
- Intäktsbeloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt;
- Det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att komma koncernen till godo; och
- Kostnader som uppkommit eller kommer att uppkomma i samband med transaktionen kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Tillfälliga intäkter från produktion av råolja eller intäkter som berör inledande testproduktion kvittas mot aktiverade kostnader för det aktuella fältets kostnadsställe tills kvantiteter av bevisade och sannolika reserver fastställdes och kommersiell produktion påbörjades.

Intäkter från tillhandahållande av tjänster redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna levereras.

Ränteintäkter tillkommer på tidsbasis genom referens till utestående kapitalbelopp och tillämplig effektiv räntesats, vilket är den räntesats som exakt diskonterar uppskattade framtida kontantbetalningar under den finansiella tillgångens förväntade nyttjandetid till tillgångens redovisade nettovärde.

## Skatt

Skattekostnader omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som gäller i de länder där koncernbolagen är verksamma. Obetalda skatter baseras på årets beskattningsbara vinst. Beskattningsbar vinst skiljer sig från den vinst som redovisas i koncernresultaträkningen eftersom intäkt- eller kostnadsposter som är beskattningsbara eller avdragsgilla under andra år inte ingår. Vidare ingår inte poster som aldrig är beskattningsbara eller avdragsgilla. Den aktuella skattekostnaden för koncernen beräknas på basis av de skatteregler som vid rapportperiodens slut är beslutade eller i praktiken beslutade.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisade värden för tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och motsvarande skattemässiga värden som används vid beräkning av beskattningsbar vinst. Uppskjutna skatteskulder redovisas i regel för alla skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar redovisas i regel för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är troligt att skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Sådana uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas inte om de temporära skillnaderna uppstår från goodwill eller från den första redovisningen (annan än företagsförvärv) av andra tillgångar och skulder i en transaktion som varken påverkar beskattningsbar vinst eller redovisad vinst.

Redovisat värde på uppskjutna skattefordringar värderas i slutet av varje rapportperiod och minskas i den omfattning det inte längre är sannolikt att skattemässiga överskott i tillräcklig utsträckning kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder värderas till de skattesatser som förväntas tillämpas i den period då skulden regleras eller tillgången realiserar, baserat på skattesatser (och skattelagar) som har antagits eller kommer att

antas i slutet av rapportperioden. Värderingen av uppskjutna skatteskulder och skattefordringar speglar de skattemässiga konsekvenser som skulle bli följden av det sätt på vilket koncernen förväntar sig, vid rapportperiods slut, att återvinna eller reglera redovisade belopp för dess tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de avser skatter som påförts av en och samma skattemyndighet och koncernen har för avsikt att reglera sina aktuella skattefordringar och skatteskulder genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som kostnad eller intäkt i koncernresultaträkningen, utom när de avser poster som redovisas i övrigt totalresultat, då också tillhörande inkomstskatt redovisas i övrigt totalresultat, eller då de härrör från den första redovisningen av ett företagsförvärv. När det gäller företagsförvärv, beaktas skatteeffekten vid beräkning av goodwill eller vid fastställande av övervärdet av förvärvarens andel i verkligt värde på det förvärvade företags identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser utöver kostnaden.

## Segmentinformation

Rörelsesegment rapporteras på samma sätt som den interna rapporteringen som sker till ledande befattningshavare, vilka ansvarar för att allokera resurser och bedöma utförandet hos de operativa segmenten och har identifierats som ledningsgruppen av verkställande direktören, finansdirektören, chief operating officer downstream och chief operating officer upstream.

## Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper måste företagsledningen göra bedömningar, uppskattningar och antaganden gällande redovisade värden på tillgångar och skulder när dessa inte enkelt framgår av andra källor. Uppskattningarna och tillhörande antaganden baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som anses relevanta. Verkligt resultat kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och underliggande antaganden omprövas löpande. Revideringar av uppskattningar för redovisningsändamål redovisas i den period då uppskattningen revideras, om revideringen endast påverkar denna period, eller i perioden för revideringen och kommande perioder,

om revideringen påverkar såväl aktuell period som kommande perioder.

De viktigaste områden som kräver koncernledningens uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål avser olje- och gasreserver, nyttjandeperiod och restvärden för materiella anläggningstillgångar, nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och goodwill, kostnader för återställande av mark, inkomstskatter och avsättningar.

### ***Nyttjandeperiod för materiella anläggningstillgångar***

#### ***Olje- och gastillgångar***

Olje och gastillgångar skrivs av i enlighet med "produktionshetsmetoden" för bevisade och sannolika reserver. Basen för avskrivning inkluderar ledningens uppskattningar av framtida utvecklingskostnader i relation till sannolika reserver. (not 12).

Vid fastställande av nyttjandeperioden för olje- och gasfält kan antaganden, som gällde vid tidpunkten då uppskattningen gjordes, ändras när ny information finns tillgänglig. Bland faktorer som kan påverka uppskattningen av nyttjandeperiod för olje- och gasfält finns:

- ändringar av bevisade och sannolika olje- och gasreserver,
- skillnader mellan verkliga råvarupriser och antaganden om råvarupriser som använts i uppskattningen av olje- och gasreserver,
- oförutsedda driftsfrågor samt
- ändringar i kostnader för kapital, drift, bearbetning och återvinning, diskonteringsräntor och valutakurser som kan påverka olje- och gasreservernas ekonomiska livskraft negativt.

Samtliga dessa förändringar kan påverka framtida nedskrivningar av olje- och gastillgångar och deras redovisade värde.

Förväntade framtida utvecklingskostnader uppskattas med hjälp av antaganden om antalet borrhål som krävs för att producera kommersiella reserver, kostnaderna för sådana borrhål och tillhörande produktionsanläggning samt andra kapitalkostnader.

#### ***Raffinerings- och försäljningstillgångar och andra icke-produktionstillgångar***

Andra materiella anläggningstillgångar än olje- och gastillgångar skrivs av linjärt under sin nyttjandeperiod (not 12). I slutet av varje rapportperiod granskar företagsledningen

lämpligheten i tillgångarnas nyttjandeperioder och restvärden. Granskningen baseras på tillgångarnas aktuella beskaffenhet, uppskattad period under vilken de kommer att leverera ekonomiska fördelar till koncernen och uppskattat restvärde.

### ***Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar och goodwill***

Vid varje årsslut bedömer koncernledningen om det finns tecken på att nedskrivningsbehov föreligger för tillgångarna, och gör ett nedskrivningstest om så är fallet. Testet omfattar koncernens kassagenererande enheter i segmentet upstream (gruppen om tre Kharyagafält och Kolvinskoyefältet i Timano-Pechora-regionen, gruppen om tre fält och Khvoynoyefältet i Tomsk-regionen, Kochevnyenskayagruppen om sex fält och de tre separata fälten i Volga-Ural-regionen i Ryssland samt ett fält i Kazakhstan) och downstream segmentet som helhet (not 12, 14).

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts baserat på beräkning av nyttjandevärde. De viktigaste antagandena som användes i beräkningen av nyttjandevärde var följande:

#### ***Tillgångar upstreamsegmentet***

Kassainflöden från kassagenererande enheterna i upstreamsegmentet beräknades på följande antaganden

- råoljepris Brent baserat på Intercontinental Exchanges terminspriser för råolja;
- produktionsvolymerna baserade på godkända fältutvecklingsprogram;
- driftskostnader inklusive produktions och andra skatter, andra kontrollerbara produktions och administrationskostnader;
- kapitalkostnader inklusive borkkostnader och andra kapitalkostnader som förväntas uppstå i samband med fältutvecklingen;
- diskonteringsränta före skatt om 14,00% per år.

För varje fält eller grupp av fält genomfördes tester omfattande perioden för förväntad lönsam verksamhet men inte längre än fältets utvecklingsperiod som fastställts i reservrapporten som upprättats av DeGolyer & McNaughton.

#### ***Tillgångar downstreamsegmentet***

Kassaflöden från segmentet downstream beräknades baserat på följande antaganden:

- kassaflödena beräknades i för en tioårsperiod;
- priserna på alla oljeprodukter prognostiserades på basis av oljepriset och raffinering marginaler;
- kostnader inklusive köp av råolja, operativa och administrativa kostnader;
- diskonteringsräntan före skatt på 12,13% per år.

Företagsledningen anser att varje rimlig möjlig förändring i de viktiga antaganden som återvinningsvärdena är baserade på inte skulle leda till att de redovisade beloppen skulle överskrida återvinningsvärdena för de kassagenererande enheterna.

#### *Avvecklingskostnader*

För oljefält där koncernen måste ersätta avvecklingskostnader redovisas en reserv för dessa åtaganden (not 26). Koncernen gör analyser och uppskattningar för att fastställa sannolikhet, tidpunkt och belopp för sannolika resursbehov. Att uppskatta belopp och tidpunkt för förpliktelser avseende avvecklingskostnader kräver omfattande bedömningar. Bedömningarna baseras på kostnadsstudier och tekniska studier med hjälp av aktuell tillgänglig teknik och baseras på föreliggande miljöbestämmelser. Skulder avseende avvecklingskostnader är föremål för ändringar till följd av ändringar i lagar och bestämmelser och tolkningen av dessa.

Uppskattade avvecklingskostnader, för vilka utgifter bedöms vara sannolika, redovisas som en avsättning i koncernens finansiella rapporter. När det slutliga beloppet för en sådan förpliktelse skiljer sig från redovisade avsättningar, påverkas koncernens resultaträkning.

### Not 3 Omklassificering

Viss jämförelseinformation redovisad i den konsoliderade finansiella informationen för räkenskapsåret 2008 har omklassificerats för att kunna jämföras med den presentation som görs i den konsoliderade finansiella informationen för

#### *Beskattning*

Koncernen är skyldig att betala inkomstskatt och andra skatter. När avsättningen för inkomstskatt och andra skatter ska fastställas krävs, till följd av komplexiteten i skattelagstiftningen i de länder där koncernen verkar, viktiga bedömningar. Det finns många transaktioner och beräkningar för vilka den slutliga skatten är osäker. Koncernen redovisar en skuld för förväntade skatterevisionsfrågor baserat på bedömningar av huruvida ytterligare skattskyldighet kommer att uppstå. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka skatt och skatteavsättningar under den period då dessa fastställanden görs. Uppskjutna skattefordringar redovisas för alla outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas. Väsentliga bedömningar från företagsledningen krävs för att fastställa det belopp för uppskjutna skattefordringar som kan redovisas, baserat på sannolik tidpunkt och nivå för framtida skattemässiga överskott tillsammans med framtida skatteplaneringsstrategier (not 10).

#### *Värderingsreserver*

Koncernen gör reserveringar för osäkra fordringar för att spegla uppskattade förluster till följd av kundernas möjliga oförmåga att göra erforderliga betalningar (not 19, 21, 22). Vid utvärdering av rimligheten i en reservering för osäkra fordringar baserar företagsledningen sin uppskattning på aktuella övergripande ekonomiska villkor, åldersanalys av fordringar, historisk erfarenhet av nedskrivningar, kundernas kreditvärdighet och betalningsvillkor. Förändringar i ekonomin, branschen eller särskilda kundvillkor kan kräva justeringar av reserveringen för osäkra fordringar som redovisats i koncernredovisningen.

räkenskapsåret 2009. De väsentliga omklassificeringar som gjorts berör transportkostnad, exportrelaterade utgifter och kostnad för oljeutvinning.



Effekterna av omklassificeringen på resultaträkningen redogörs för nedan:

	Före omklassificering	Efter omklassificering	Effekt
<b>Intäkter</b>			
Intäkter från Försäljning av oljeprodukter	2 233 650	2 233 712	62
Övriga intäkter	32 491	32 429	-62
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Produktionskostnader – råolja	-316 138	-320 201	-4 063
Produktionskostnader – oljeprodukter	-1 556 688	-1 516 209	40 479
Kostnad för övrig försäljning	-11 768	-11 780	-12
 Försäljningskostnader	 -169 799	 -199 018	 -29 219
Administrationskostnader	-61 280	-69 348	-8 068
Övriga rörelsekostnader, netto	-20 850	-19 967	883
			-

Effekterna av omklassificeringen på kassaflöde redogörs för nedan:

	Före omklassificering	Efter omklassificering	Effekt
<b>Verksamheten</b>			
Justering för:			
Betalda räntor	-54 837	-48 128	6 709
<b>Summa kassaflöde från/ använt i verksamheten</b>	<b>300 266</b>	<b>306 975</b>	<b>6 709</b>
<b>Investeringar</b>			
Investeringar i olje- och gastillgångar	-175 703	-177 983	-2 280
Investeringar i raffineringsegendom	-350 785	-317 688	33 097
Investeringar i försäljnings- och andra icke produktionstillgångar	-14 946	-19 582	-4 636
Aktiverad och erlagd ränta	-	-34 481	-34 481
Erhållen ränta	-	18 212	18 212
Likvider från andra finansiella aktiviteter	16 621	-	-16 621
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-344 729</b>	<b>-351 438</b>	<b>-6 709</b>
			-

## Not 4 Segmentinformation

Informationen som rapporteras till koncernens ledande befattningshavare för resursallokering och värdering av segmentresultat är speciellt fokuserad på två huvudsakliga koncernverksamheter: upstreamsegmentet som inkluderar råoljeprospektering, utvinning och -produktion, samt downstreamsegmentet som inkluderar oljeraffinering, transport och försäljning av oljeprodukter. Koncernledningen granskar och utvärderar löpande resultaten för dessa segment. Alla övriga dotterbolag läggs samman i ett

segment, "Övriga bolag", och består av moderbolaget och dotterbolag med övrig verksamhet som ej uppgår till väsentlig storlek.

De rapporterade operativa segmenten får sina intäkter huvudsakligen från:

- upstream – försäljning av råolja till downstream segmentet för vidare raffinering samt till externa parter (export, OSS-export och inhemsk försäljning)

- downstream – försäljning av oljeprodukter till externa parter

Koncernledningen värderar utvecklingen för de operativa segmenten baserat på EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) vilket beräknas enligt följande: EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar av olje- och gastillgångar och goodwill om tillämpligt, minus vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag om tillämpligt samt plus/minus och väsentliga engångsposter på resultaträkningen. Andra väsentliga engångshändelser som inkluderades i ej operativa justeringar under 2009 var en revidering av uppskattningar av nedläggningsavsättningar. EBITDA är en kompletterande finansiellt mått som används av ledningen för att utvärdera verksamheten. Det är ledningens uppfattning att EBITDA ger ett meningsfull

mått vid värderingen av gruppens löpande verksamhet eftersom det belyser koncernens avkastningstrend utan att ta med påverkan från vissa kostnader.

I syfte att övervaka segmentens utveckling och allokera resurser mellan segmenten:

- allokeras alla tillgångar till rapporterande segment förutom goodwill, uppskjuten skatt, investeringar i aktier och lånefordringar, vilka hanteras koncerngemensamt
- hanteras alla skulder förutom leverantörsskulder, erhållna förskottsbetalningar samt skulder för anläggningstillgångar hänförliga till externa leverantörer koncerngemensamt och allokeras inte till rapporterande segment.

Informationen rörande koncernens rapporterande segment presenteras nedan:

	Upstream	Downstream	Övriga bolag	Elimineringar	Avstämningsposter	Totalt
<b>Räkenskapsåret 2009</b>						
<b>Intäkter</b>						
Exportförsäljning	191 670	340 176				531 846
Exportförsäljning OSS	81 218	12 153				93 371
Inhemsk försäljning	226 788	1 055 245	5 508	-186 350	30	1 101 221
Summa segmentintäkter	499 676	1 407 574	5 508	-186 350	30	1 726 438
<i>Avgår: Koncerninterna intäkter</i>	149 812	31 327	5 211	-186 350	-	-
Intäkter från externa kunder	349 864	1 376 247	297	-	30	1 726 438
<b>Segmentresultat/rörelseintäkt</b>	<b>111 884</b>	<b>193 977</b>	<b>-15 409</b>	<b>-</b>	<b>163 197</b>	<b>453 649</b>
Finansiella poster, netto	-19 530	-21 592	-873	-2 798	9 211	-35 582
<b>Resultat före skatt</b>	<b>92 354</b>	<b>172 385</b>	<b>-16 282</b>	<b>-2 798</b>	<b>172 408</b>	<b>418 067</b>
Inkomstskatt	-13 976	-42 532	743	-	-17 306	-73 071
<b>Periodens resultat</b>	<b>78 378</b>	<b>129 853</b>	<b>-15 539</b>	<b>-2 798</b>	<b>155 102</b>	<b>344 996</b>
<b>Segment EBITDA</b>	<b>198 331</b>	<b>216 474</b>	<b>-15 222</b>	<b>-</b>	<b>-11 725</b>	<b>387 858</b>
<b>31 dec 2009</b>						
Segmenttillgångar	1 285 386	1 187 366	105 965	-36 577	133 379	2 675 519
Ej allokerade tillgångar						51 495
<b>Summa tillgångar</b>						<b>2 727 014</b>
Segmentskulder	50 665	142 197	313	-36 577	-119	156 479
Skulder som inte allokats						963 777
<b>Summa skulder</b>						<b>1 120 256</b>
<b>Övrig information</b>						
Investeringar i anläggningstillgångar	83 092	77 823	568	12 133	51 136	224 732
Avskrivningar	-84 448	-22 497	-395	-	-217	-107 557

Finansiella poster, netto, för upstream och downstream segmenten inkluderade: ränteintäkter om 3 066 TUSD (6 543 TUSD under 2008); räntekostnader om 10 910 TUSD (26 509 TUSD); övriga finansiella kostnader om 4 117 TUSD (846 TUSD) samt valutakursförluster om 7 569 TUSD (780 TUSD).

Koncernen har en kund som stod för 23% av intäkterna inom downstream segmentet under 2009.

Under räkenskapsåret 2009 gjordes en fullständig nedskrivning av värdet på två aktiverade prospekteringslicenser med hänförliga prospekteringstillgångar i Tatarstan. Total nedskrivning uppgick till 4 360 TUSD, och skedde till följd av otillfredsställande prospekteringsresultat. En tidigare genomförd nedskrivningsförlust på oljefält i Timano-Pechora-regionen återfördes delvis med ett belopp om 174 672 TUSD (not 12).

De väsentliga skillnaderna mellan den interna rapporteringen till ledningen och koncernens konsoliderade redovisning beror på följande IFRS justeringar:

- Eliminering av orealiserade koncerninterna vinster/förluster.
- Ombokning av valutakurseffekter relaterad till koncerninterna lån som bedömts som en förlängd investering bokas över övrigt totalresultat för koncernens rapportering enligt IFRS.
- Uppskjuten skatteeffekt på ovanstående justeringar samt förändringar i uppskjutna skatter inkluderas inte i den interna rapporteringen till ledningen.
- Återförd nedskrivning av råoljetillgångarna som uppgår till 174,7 MUSD som redovisas på koncernnivå och som därmed inte allokeras till upstream-segmentets resultat.

Avstämningen av segmentinvesteringar mot den konsoliderade finansiella informationen inkluderar huvudsakligen behandling av erlagda förskottsbetalningar och kapitali-

serade lånekostnader som ännu inte allokerats till specifik anläggningstillgång.

Den koncerninterna prissättningen mellan de operativa segmenten sker på basis av gemensamt intresse, på liknande vis som med transaktioner med externa parter.

Avstämning av segment EBITDA mot resultatet före skatt framgår nedan:

	1 jan 2009 - 31 dec 2009
EBITDA för segment	414 805
EBITDA övriga bolag	-15 222
Avstämningsposter	-11 725
<b>Totalt EBITDA</b>	<b>387 858</b>
Nedskrivningar	-107 557
Finansiella poster, netto*	-35 582
Återförd nedskrivning av olje- och gastillgångar	170 312
Vinst vid avyttring av dotterbolag	905
Övrigt	2 131
<b>Resultat före skatt</b>	<b>418 067</b>

\* Finansiella poster, netto, inkluderar andel av resultat från intressebolag, räntekostnader, övriga finansiella kostnader och valutakursvinster/-förluster.

### Verksamhet uppdelat på geografiska områden

Koncernen har verksamhet i två geografiska områden, Ryssland och Kazakstan. I ledningsredovisningen betraktas verksamheten i Kazakstan som inte signifikant, och i rapporteringssyfte används därför endast ett geografiskt område. Per 31 december 2009 uppgick värdet på anläggningstillgångar i Kazakstan till 40 489 TUSD. Alla downstream-tillgångar finns i Ryssland.

### Jämförande information

Eftersom samgåendet mellan Alliance och bolaget slutfördes under räkenskapsåret 2008 finns inte segmensrapportering för ledningen för den sammanslagna koncernen för jämförelseperioden räkenskapsåret 2008.

## Not 5 Produktionskostnader – råolja

	Koncernen	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
Produktionsskatt	128 482	213 555
Löner inklusive sociala avgifter	28 003	27 766
Övriga skatter	18 086	9 549
Reparationer och underhåll	11 726	9 934
Transport	6 068	10 510
Produktionsomkostnader	5 816	6 046
Material och bränsle	5 206	6 577
Prospekteringskostnader	3 524	6 404
Kostnad för råolja inköpt för försäljning	2 145	17 794
Övrigt	9 646	12 066
	218 702	320 201

## Not 6 Produktionskostnader – oljeprodukter

	Koncernen	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2009 - 31 dec 2009
Kostnad för inköpt råolja för raffinering	377 411	900 844
Transportkostnader	318 537	439 350
Skatter (ej inkomstskatt)	60 838	79 140
Kostnad för inköpta oljeprodukter för återförsäljning	45 389	43 623
Löner inklusive sociala avgifter	18 698	22 767
Övrigt	21 526	30 485
	842 399	1 516 209

Transportkostnader inkluderar kostnader för råoljeleverans till Khabarovskraffinaderiet, transport av oljeprodukter till bensinstationer och råolfeförsäkring.

## Not 7 Försäljningskostnader

	Koncernen	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2009 - 31 dec 2009
Transport till kunder	56 734	62 990
Exportrelaterade kostnader	38 829	38 332
Löner inklusive sociala avgifter	37 661	48 747
Reparationer och underhåll	13 604	13 998
Skatter (ej inkomstskatt)	8 386	4 547
Driftskostnader	5 599	5 947
Försäkringar	3 766	6 240
Hyra	1 885	5 066
Annonserings- och marknadsföring	1 503	2 614
Säkerhet	785	1 009
Kommunikation	554	794
Övrigt	7 969	8 734
	177 275	199 018



## Not 8 Administrationskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
Löner, inklusive sociala avgifter och optioner	20 627	21 787	10 722	8 012
Professionella arvoden (juridik, revision, övriga konsulter, etc.)	15 567	12 302	4 035	4 533
Hyra	7 519	5 725	531	458
Bankavgifter	3 893	7 640	15	27
Säkerhet	2 549	3 890	-	-
Annonserings- och marknadsföring	2 487	899	291	349
Skatter (ej inkomstskatt)	2 456	3 918	-	-
Kommunikation	1 001	1 166	9	68
Försäkringar	269	2 881	57	-
Reparationer och underhåll	90	506	-	-
Licensavgift för varumärke	-	3 423	-	-
Övrigt	3 463	5 211	534	3 958
	59 921	69 348	16 194	17 405

PricewaterhouseCoopers, koncernens revisorer, och andra revisionsföretag har under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2009 och 2008 erhållit ersättning för utfört arbete enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
PricewaterhouseCoopers – revision	1 697	1 607	1 697	1 594
PricewaterhouseCoopers – övrigt	239	186	233	173
Deloitte & Touche – revision	1 083	1 513	-	-
Deloitte & Touche – övrigt	86	220	80	-
Audit Consult – revision	560	302	-	-
BDO Unicon – revision	16	63	-	-
Baker Tilly Russaudit – revision	64	59	-	-
Övrigt - revision	65	103	-	-
	3 810	4 053	2 010	1 767

## Not 9 Räntekostnader och övriga finansiella och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
Ränta på lån	20 674	33 296	8 741	21 195
Ränta på obligationer	16 721	10 772	11 057	-
Ränta på finansiell leasing	1 224	1 461	-	-
Effekt av diskontering på avvecklingskostnader	1 903	1 504	-	-
Övrigt	2 577	2 866	3 433	701
	43 099	49 899	23 231	21 896

## Not 10 Inkomstskatt

Moderbolaget Alliance Oil Company Limited med säte i Bermuda är undantaget från inkomstbeskattning. Beskattningsbar vinst för de cypriotiska dotterbolagen Vostok Oil (Cyprus) Limited och O&G Credit Agency Limited är föremål för cypriotisk inkomstskatt med en skattesats om 10%. På beskattningsbar vinst överstigande årets vinst om 1 MEUR tillkommer ytterligare skatt om 5%. Beskattningsbar vinst för LLC Potential Oil, ett dotterbolag i Kazakstan, är föremål för kazakisk inkomstskatt med en skattesats om 30%.

Beskattningsbar vinst i koncernens ryska dotterbolagen inkomstbeskattas i Ryssland med 24 % av den beskattningsbara vinsten för räkenskapsåret 2008. En inkomstskatt om 20 procent antogs i november 2008, och trädde i kraft från och med 1 januari 2009. Eftersom denna skattesats var antagen 31 december 2008 påverkades uppskjuten skatt med 21 716 för räkenskapsåret 2008.

### Inkomstskatt redovisat i resultatet

	1 jan 2009 - 31 dec 2009	1 jan 2008 - 31 dec 2008
Aktuell skatt	-56 840	-139 185
Uppskjuten skatt	-16 231	106 373
Total inkomstskattekostnad	-73 071	-32 812

Skatt på resultat avviker från det teoretiska skattebelopp som skulle uppstå om skattesatsen använts på nettovinsten före inkomstskatt enligt följande:

	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Resultat före skatt	418 067	78 781
Teoretisk skatt, skattesats 20% för Ryssland (24% 2008)	-79 663	-18 241
Teoretisk skatt, skattesats 10% för Cypern	-238	-1 256
Teoretisk skatt för dotterbolag verksamma inom andra jurisdiktioner	-2 673	-711
Effekter av olika skattesatser på utdelningsintäkter	-	-6 092
Skatteeffekt på ej avdragsgilla välgörenhetskostnader	-3 697	-4 727
Skatteeffekter på vinst/(förlust) från avyttring av aktier i dotterbolag och intressebolag	-	2 636
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-808	-18 440
Omvärdering av uppskjuten skattefordran	14 008	-7 697
Effekter av ändrad inkomstskattesats	-	21 716
Total inkomstskattekostnad	-73 071	-32 812
Koncerns effektiva skatt	-17%	-42%

Förändringarna i koncernens uppskjutna skatt:

	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Uppskjutna skatteskulder, netto vid årets början	133 404	57 682
Kostnader/(Intäkter) för perioden	16 231	-84 657
Tillägg genom omvänt förvärv / förvärv av andra dotterbolag	-	220 438
Valutakursdifferenser på lån som klassificerats som nettoinvesteringar, redovisat mot eget kapital	-7 261	-9 245
Omräkning till rapportvaluta	-4 932	-29 098
Förändrad skattesats	-	-21 716
Uppskjutna skatteskulder, netto vid årets slut	137 442	133 404

Vissa uppskjutna skattetillgångar och skulder har kvittats i enlighet med koncernens redovisningsprincip. Balansen av uppskjutna skattetillgångar (efter kvittning) som de redovi-

sats i den konsoliderade rapporten över finansiell ställning framgår nedan:

	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Uppskjutna skatteskulder	160 196	171 847
Uppskjutna skattefordringar	-22 754	-38 443
Uppskjuten skatteskuld, netto	137 442	133 404

Skatteeffekten på väsentliga temporära skillnader som gav upphov till uppskjuten skatt per 31 december 2009 och 2008 presenteras nedan:

	31 dec 2009	31 dec 2008
Anläggningstillgångar	165 016	135 334
Varulager	-3 967	-3 225
Kund- och övriga fordringar	-2 720	370
Avsättningar	-1 557	-2 654
Koncerninterna investeringslån	-5 723	5 211
Leverantörs- och andra skulder	-3 014	-2 081
Övriga kortfristiga skulder	-	286
Skattemässiga underskottsavdrag	-9 811	-
Övrigt	-782	163
Uppskjuten skatteskuld, netto	137 442	133 404

## Not 11 Resultat per aktie

### Resultat per aktie före utspädning

Vinst per aktie beräknas genom att dela resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året.

	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	343 754	40 566
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	167 062 661	143 165 818
Vinst per aktie	2,06	0,28

För räkenskapsåret 2008, under vilket Alliances omvända förvärv av Bolaget skedde, inkluderade det genomsnittliga antalet utestående stamaktier 1 783 540 968 aktier (före omvänd split) som emitterats av bolaget till aktieägarna i Alliance för perioden från räkenskapsåret början till den dag samgåendet slutfördes, den 10 april 2008, och det verkliga antalet utestående stamaktier i bolaget från dagen då samgåendet slutfördes till 31 december 2008. Genomsnittligt

antal aktier och genomsnittligt antal aktier efter utspädning som används för att beräkna vinst per aktie för räkenskapsåret 2008 har justerats efter minskningen av antalet aktier som slutfördes 10 juni 2009.

### Resultat per aktie efter utspädning

Vinst per aktie efter utspädning beräknas genom justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier med antagandet att om all potentiell utspädning av stamaktier sker. Bolaget har två kategorier av potentiell utspädning av stamaktier: konvertibler och aktieoptioner. Konvertibeln antas bli konverterad till stamaktier, och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden. För aktieoptionen görs en beräkning för att fastställa antalet aktier som kunde förvärvas till verkligt värde (fastställt som den genomsnittliga marknadskursen för bolagets aktier) baserat på det monetära värdet på optionens teckningsrätter. Antalet aktier beräknat enligt ovan jämförs med antalet aktier som skulle utfärdas om man antar att aktieoptionerna tecknas.

	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	343 754	40 566
Räntekostnad på konvertibel, netto efter skatt	11 057	-
	<b>354 811</b>	<b>40 566</b>
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	167 062 661	143 165 818
Justeringar:		
– Antagen konvertering av konvertibel	9 756 247	-
– Aktieoptioner	-	141 848
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	<b>176 818 908</b>	<b>143 307 666</b>

## Not 12 Anläggningstillgångar

	Olje- och gastillgångar	Raffinerings och för- säljningstillgångar	Övriga tillgångar	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>				
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>1 535 928</b>	<b>698 493</b>	<b>21 418</b>	<b>2 255 839</b>
Omklassificering	-576	-193	769	-
Ökningar	96 116	126 427	2 189	224 732
Avyttringar	-15 392	-4 320	-2 657	-22 369
Omräkning till rapportvaluta	-62 323	-14 863	-1 034	-78 220
<b>Per 31 december 2009</b>	<b>1 553 753</b>	<b>805 544</b>	<b>20 685</b>	<b>2 379 982</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>				
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>-92 569</b>	<b>-96 303</b>	<b>-7 318</b>	<b>-196 190</b>
Årets avskrivningar	-96 133	-19 800	-3 392	-119 325
Avyttringar	2 697	744	668	4 109
Omräkning till rapportvaluta	11 427	1 614	47	13 088
<b>Per 31 december 2009</b>	<b>-174 578</b>	<b>-113 745</b>	<b>-9 995</b>	<b>-298 318</b>
<b>Akkumulerad nedskrivning</b>				
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>-316 849</b>	-	-	<b>-316 849</b>
Återförd nedskrivning	174 672	-	-	174 672
Nedskrivning av prospekteringstillgångar	-4 360	-	-	-4 360
Nedskrivning	19 573	-	-	19 573
Omräkning till rapportvaluta	2 624	-	-	2 624
<b>Per 31 december 2009</b>	<b>-124 340</b>	-	-	<b>-124 340</b>
<b>Bokfört värde, netto, per 31 december 2009</b>	<b>1 254 835</b>	<b>691 799</b>	<b>10 690</b>	<b>1 957 324</b>



	Olje- och gastillgångar	Raffinerings och för- säljningstillgångar	Övriga tillgångar	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>				
<b>Per 31 december 2007</b>	<b>265 631</b>	<b>461 663</b>	<b>18 221</b>	<b>745 515</b>
Ökning genom omvänt förvärv	1 495 605	3 661	3 616	<b>1 502 882</b>
Omklassificering	-655	-303	958	-
Ökningar	192 511	364 317	5 860	<b>562 688</b>
Avyttringar	-14 956	-6 598	-1 928	<b>-23 482</b>
Omräkning till rapportvaluta	-402 208	-124 247	-5 309	<b>-531 764</b>
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>1 535 928</b>	<b>698 493</b>	<b>21 418</b>	<b>2 255 839</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>				
<b>Per 31 december 2007</b>	<b>-50 756</b>	<b>-94 266</b>	<b>-7 395</b>	<b>-152 417</b>
Omklassificering av ackumulerade av- och nedskrivningar	4	-169	165	-
Årets avskrivningar	-108 022	-22 407	-3 115	<b>-133 544</b>
Avyttringar	1 218	1 404	1 167	<b>3 789</b>
Omräkning till rapportvaluta	64 987	19 135	1 860	<b>85 982</b>
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>-92 569</b>	<b>-96 303</b>	<b>-7 318</b>	<b>-196 190</b>
<b>Akkumulerad nedskrivning</b>				
<b>Per 31 december 2007</b>	-	-	-	-
Nedskrivning	-316 849	-	-	<b>-316 849</b>
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>-316 849</b>	-	-	<b>-316 849</b>
<b>Bokfört värde, netto, per 31 december 2008</b>	<b>1 126 510</b>	<b>602 190</b>	<b>14 100</b>	<b>1 742 800</b>

Till följd av otillfredsställande prospekteringsresultat återlämnades första kvartalet 2009 två prospekteringslicenser i Tatarstan i Volga-Uralregionen till ryska myndigheter. Det kapitaliserade värdet på prospekteringslicenserna och hänförliga prospekteringstillgångar skrevs av med ett belopp om TUSD 4 360 och redovisas i resultaträkningen för verksamhetsåret 2009.

Ett nedskrivningstest inom upstream resulterade i en nedskrivning om 316 849 TUSD, som redovisats i koncernen resultaträkning för räkenskapsåret 2008. Per den 31 december genomfördes en partiell återföring om 174 672 TUSD av nedskrivningarna, vilken var hänförligt till den kassagenererande enheten Kharyaga i Timano-Pechoraregionen. och reflekterar att orsakerna som resulterade i nedskrivningen för denna grupp oljefält har motverkats baserat på en värdering som ledningen gjort. I denna värdering beaktades den väsentliga ökning av reserver som skett i Timano-

Pechoraregionen, i synnerhet på den kassagenererande enheten Kharyaga, och reviderade oljeprisprognoser.

Koncernens olje- och gastillgångar skrivs av baserat på uppskattningar av reservolymer som ledningen gör och som analyseras av DeGolyer & McNaughton i enlighet med Petroleum Resources Management System definitioner av utvinningsbara bevisade och sannolika reserver och framtida investeringar. För räkenskapsåren 2009 och 2008 uppgick genomsnittlig avskrivning till 5,14 USD respektive 7,90 USD per fat.

För räkenskapsåren 2009 och 2008 kapitaliserades lånekostnader om 30 407 respektive 32 600 som anläggningstillgångar. De kapitaliserade lånekostnaderna härrör till räntekostnaderna och andra lånekostnader för lånen som upptagits för moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet och utveckling av olje- och gastillgångar.

## Not 13 Prospekteringstillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar, vilka huvudsakligen består av aktiverade utgifter för prospekteringsborrning, geologiska studier och seismiska undersökningar på prospekteringslicenser i Volga-Uralregionen i Ryssland,

som inkluderats i anläggningstillgångar och immateriella tillgångar i balansräkningen för 2009 och 2008, har klassificerats enligt följande:

	31 dec 2009	31 dec 2008
Ingående balans:	18 937	3 770
Tillkommande tillgångar från omvänt förvärv	-	16 228
Omklassificering till olje- och gastillgångar	-547	-36
Tillägg	5 315	3 312
Avyttringar och bortskrivningar	-4 487	-
Omräkning till rapportvaluta	-426	-4 337
Utgående balans	18 792	18 937

## Not 14 Goodwill

	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Anskaffningsvärde – ingående balans</b>	11 450	2 611
Tillkommande tillgångar genom omvänt förvärv	-	638
Förvärv av dotterbolag	1 215	10 325
Avyttring av dotterbolag	-263	-
Omräkning till rapportvaluta	-382	-2 124
<b>Kostnad – utgående balans</b>	12 020	11 450
<b>Ackumulerad nedskrivning – ingående balans</b>	-208	-
Årets nedskrivning	-	-208
Omräkning till rapportvaluta	6	-
<b>Ackumulerad nedskrivning – utgående balans</b>	-202	-208
<b>Bokfört värde – ingående balans</b>	11 242	2 611
<b>Bokfört värde – utgående balans</b>	11 818	11 242

Under 2009 och 2008 förvärvade koncernen icke-kontrollposter i befintliga dotterbolag från extern part (not 15). Skillnaden mellan erlagd förvärvslikvid och förvärvade nettotillgångar från dessa förvärv uppgår till 1 215 respektive 10 325 för räkenskapsåren 2009 och 2008 och har bokförts som goodwill. Koncernens ledning har intentioner att uppnå total kontroll över dotterbolag i syfte att säkerställa att ökade framtida nettofördelar endast kommer hänföras till

majoritetsägare. Bokförd goodwill hänför sig till förväntade öknings i nettofördelar.

### Årligt nedskrivningstest

Koncernen värderade återvinningsvärdet på goodwill per 31 december 2009. Det har inte funnits behov av att skriva ned värdet av goodwill i den konsoliderade resultaträkningen för räkenskapsåret 2009. Goodwill uppgående till

11 818 TUSD har allokerats för nedskrivningstest inom den kassagenererande enheten raffinering och downstream (se not 2). Nedskrivningen för räkenskapsåret 2008 uppgår

ende till 208 härrör från avskrivningen goodwill som uppstod vid förvärvet av CJSC Pechoraneft.

## Not 15 Aktier i dotterbolag

Moderbolaget investeringar i aktier i dotterbolag per den 31 december 2009 och 2008 redovisas nedan:

Namn på dotterbolag	Land	Effektivt ägande (%)	Balansvärde den	
			31 dec 2009	31 dec 2008
Vostok Oil (Cyprus) Ltd	Cypern	100	100	100
O&G Credit Agency Ltd	Cypern	100	2	2
LLC Khvoinoye	Ryssland	100	31 688	31 688
LLC Alexandrov Refinery	Ryssland	-	-	3 154
LLC Nikol	Ryssland	100	102 774	102 774
CJSC Saneco	Ryssland	100	179 404	179 404
LLC Pechora Exploration	Ryssland	100	5 048	5 048
CJSC Northoil	Ryssland	100	117 669	117 669
LLC Kolvinskoye	Ryssland	100	1	1
LLC Alliance Management	Ryssland	100	628	628
OJSC Alliance Oil Company	Ryssland	100	1 408 009	1 408 009
Emitterade optioner till anställda i dotterbolag (Not 25)			2 494	2 169
			<u>1 847 817</u>	<u>1 850 646</u>

Den 10 april 2008 slutförde Bolaget samgåendet med Alliance. Genom samgåendet blev Alliance ett helägt dotterbolag till Bolaget i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier (före omvänd split) till aktieägarna i Alliance som också erhöll 99 682 500 teckningsoptioner i Bolaget med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie (före omvänd split). Per den 31 december 2009 uppgick antalet teckningsoptioner till 4 984 125 (justerat efter omvänd aktiesplit) med en teckningskurs om 124,20 SEK per aktie, varav inga har tecknats vid avgivandet av denna årsredovisning.

Konsoliderad koncernredovisning för Bolaget och Alliance har från det andra kvartalet 2008 upprättats i enlighet med redovisningsprinciperna (not 2). De totala kostnaderna för transaktionen har uppskattats till 969 443 TUSD baserat på marknadsvärdet av 1 189 027 312 aktier till 933 397 TUSD (före omvänd split). De kostnader som direkt kan hänföras till samgåendet uppgick till 17 901 TUSD och marknadsvärdet på optionerna till 18 145 TUSD. Kostnaden för samgåendet är fördelat på bolagets tillgångar och skulder, främst olje- och gastillgångar som redovisas till verkligt värde.

De preliminärt uppskattade verkliga värdena av bolagets förvärvade tillgångar och skulder presenteras i tabellen nedan:

	Bolagets bokförda värden	Korrigerig verkligt värde April 10, 2008	Bolagets verkliga värden
Förvärvsdatum (slutförande av samgående)			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	1 138 622	364 259	1 502 881
Immateriella tillgångar	1 458	-	1 458
Goodwill	638	-	638
Uppskjuten skattefordran	1 593	-	1 593
Övriga anläggningstillgångar	2 255	-	2 255
<b>Omsättningstillgångar</b>	105 386	-	105 386
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder	-300 959	-	-300 959
Uppskjuten skatteskuld	-134 609	-87 422	-222 031
Avsättning för avvecklingskostnader	-13 676	-	-13 676
<b>Omsättningstillgångar</b>	-107 800	-	-107 800
<b>Nettotillgångar på förvärvsdagen</b>	<b>692 908</b>	<b>276 837</b>	<b>969 745</b>
Minoritetens andel	-302	-	-302
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>692 606</b>	<b>276 837</b>	<b>969 443</b>
Anskaffningskostnad för transaktionen inklusive aktier, optioner och förvärvsrelaterade kostnader som beskrivits ovan			969 443
Kontant betalning av Alliance för förvärvsrelaterade kostnader per 31 december 2008			9 993
Avgår förvärvade likvida medel			-21 706
<b>Förvärvets kassaflöde, exkl förvärvad kassa</b>			<b>-11 713</b>
Resultat för bolaget för perioden sedan förvärvsdagen, inkluderat i koncernens konsoliderade			29 447
Resultat för bolaget för perioden sedan förvärvsdagen, inkluderat i koncernens konsoliderade resultaträkning exklusive nedskrivning och hänförlig uppskjuten skatt			-224 034
Intäkter för den sammanslagna koncernen under 12 månader 2008 om förvärvet hade skett 1 januari 2008			2 864 963
Resultat för den sammanslagna koncernen under 12 månader 2008 om förvärvet hade skett 1 januari 2008			67 135



Koncernens innehav i väsentliga verksamma dotterbolag per den 31 december 2009 och 2008 presenterades enligt följande:

Operativt dotterbolag	Effektiv ägarandel, %	
	31 dec 2009	31 dec 2008
OJSC Vostochnaya Transnationalnaya Kompaniya	100,00	100,00
LLC Khvoynoye	100,00	100,00
OJSC Pechoraneft	99,66	99,66
LLC Kolvinskoye	100,00	100,00
CJSC Saneco	100,00	100,00
LLC Alexandrov Refinery	-	100,00
LLC Alliance Management	100,00	100,00
OJSC Tatnefteotdacha	99,54	99,52
Bekstar International Limited	99,54	99,52
LLP Potential Oil	79,64	79,62
OJSC Khabarovsk Oil Refinery	95,79	95,79
OJSC Khabarovsknefteproduct	89,24	89,02
OJSC Khabarovsknefteproduct Service	89,24	89,02
OJSC Amurnefteproduct	82,03	80,51
OJSC Primornefteproduct	94,56	93,46
LLC A-Spect	94,56	93,46
LLC Ussury Neft	94,56	93,46
LLC Dalnevostochny Alliance	-	100,00
LLC Alliance - Energo	100,00	100,00
CJSC Alliance Oil	100,00	100,00
LLC Naftatekhresource	100,00	100,00
CJSC Alliancetransoil	100,00	100,00
LLC Alliance Bunker	100,00	100,00
CJSC Alliancepromservice	100,00	100,00
LLC Alliance-Bioprom	100,00	100,00
CJSC Ecobioprom	51,00	51,00
LLC TD Ecobioprom	51,00	51,00
LLC Ecobioprom MTS-1	51,00	51,00

I september 2009 gick LLC Dalnevostochny Alliance samman med CJSC Alliance Oil.

I december 2009 ändrades bolagsnamnet LLC Alliance Khabarovsk till OJSC Alliance-Energo.

Under räkenskapsåret 2009 förvärvade bolaget andelar i följande dotterbolag:

	Förvärvad intresseandel	Förvärvslikvid
OJSC Khabarovsknefteproduct	0.22%	110
OJSC Amurnefteproduct	1.52%	115
OJSC Primornefteproduct	1.10%	1 912
OJSC Tatnefteotdacha	0.02%	19
		<u>2 156</u>

Under räkenskapsåret 2008 förvärvade bolaget andelar i följande dotterbolag:

	Förvärvad intresseandel	Förvärvslikvid
OJSC Khabarovsk Oil Refinery	0.03%	13
OJSC Amurnefteproduct	0.78%	807
OJSC Primornefteproduct	5.62%	7 380
OJSC Khabarovsknefteproduct	0.52%	233
OJSC BAMnefteproduct	13.73%	150
		<u>8 583</u>

Under 2008 förvärvade koncernen (genom Alliance) preferensaktier motsvarande 48,15% av aktierna i OJSC Khabarovsk Oil Refinery från extern part för 2 875 TUSD. Under 2008 förvärvades ytterligare 30,99% av preferensaktierna i OJSC Khabarovsknefteproduct och 23,95% av preferensak-

tierna i OJSC Amurnefteproduct från extern part för 3 874 TUSD respektive 737 TUSD. I oktober 2008 ökade aktiekapitalet i OJSC Amurnefteproduct genom konvertering av stam- och preferensaktier i OJSC BAMnefteproduct till stam- och preferensaktier i OJSC Amurnefteproduct.

## Not 16 Försäljning av aktier i dotterbolag

I mars 2009 sålde koncernen 100 procent av aktierna i LLC Alexandrovraffinaderiet, som ligger i Tomsregionen i Ryss

land. Försäljningslikviden uppgick till 3 397 TUSD och den bokförda vinsten för avyttringen uppgick till 905 TUSD.

## Not 17 Övriga anläggningstillgångar

Långfristig momsfordran  
Övriga anläggningstillgångar

Koncernen	
31 dec 2009	31 dec 2008
424	2 250
189	79
613	2 329

Företagsledningen betraktar inte delar av de mervärdes-skattefordringar som är hänförliga till tillgångar under ut-veckling och belägna i verksamhetsområdena som kortfris-

tiga, då det inte är sannolikt att dessa kan återvinnas under den närmaste tolv månadersperioden.

## Not 18 Varulager

Råolja  
Oljeprodukter  
Reservdelar och material  
Inkuransreserv för inkurant och trögrörligt varulager

Koncernen	
31 dec 2009	31 dec 2009
40 755	33 661
57 965	31 606
17 855	20 053
-794	-1 372
115 781	83 948

## Not 19 Kundfordringar

Kundfordringar på närstående (not 35)  
Kundfordringar på extern part  
Avgår: reserv för kreditförluster på fordringar till extern part

Koncernen	
31 dec 2009	31 dec 2009
5 028	10 364
27 254	25 202
-9 248	-4 374
23 034	31 192

Den genomsnittliga kreditperioden för koncernens kunder under 2009 var 20 dagar (25 dagar 2008). Kredittiden för grossist- och detaljstokunder överstiger inte 30 dagar, men majoriteten av kunder betalar i förskott. Ingen ränta debite-ras på utestående kreditbelopp.

Koncernen har i sin helhet reserverat för alla fordringar som varit förfallna i över 365 dagar, eftersom fordringar som är förfallna mer än 365 dagar av historisk erfarenhet i all-mänhet inte går att återvinna. Kundfordringar som är mel-lan 90 och 365 dagar redovisas som osäkra fordringar base-

rat på uppskattningar av ej återvinningsbara belopp, vilka fastställs som med hänsyn tagen till tidigare erfarenheter och storleken på beloppen omvärderas regelbundet base-rat på fakta och omständigheter som råder i varje rappor-teringstillfälle.

Koncernen har omförhandlat villkoren för majorite-ten av försäljningskontrakt till att vara förskottsbetalningar. Koncernen har också en speciell kommitté som övervakar kundkrediter på månadsbasis.

Förändringar i reserv för kund- och kreditförluster redovisas enligt följande:

	Koncernen	
	2009	2008
Ingående balans	-4 374	-4 607
Tillkommande reserv genom omvänt förvärv	-	-181
Årets reserveringar	-5 874	-1 119
Återförda reserveringar	992	353
Nedskrivningar	106	311
Återförda reserveringar till följd av avyttring av dotterbolag	11	-
Omräkning till rapportvaluta	-109	869
Utgående balans	-9 248	-4 374

Koncentrationen av kreditrisker begränsas av att kundstocken är stor och inte samlad, och att alla koncernens varor lätt kan säljas på marknaden.

Ålder på förfallna kundfordringar:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Förfallna mindre än 90 dagar	85	207
90-180 dagar	12	1 327
180-365 dagar	10	506
Äldre än 365 dagar	9 218	3 789
	9 325	5 829

Koncernen hade förfallna kundfordringar per den 31 december 2009 och 2008 för vilka reservering ej skett eftersom management bedömer att betalning av dessa kommer att erhållas. Förfallna belopp framgår nedan:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förfallna mindre än 90 dagar	3	21 304
90-180 dagar	86	1 229
180-365 dagar	2	1 263
Äldre än 365 dagar	104	489
	195	24 285

## Not 20 Moms och andra skattefordringar

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Moms	87 195	53 749
Förskottsbetalningar på export och andra tullavgifter	12 779	11 835
Övriga skattefordringar	491	1 771
	100 465	67 355

## Not 21 Förskottsbetalningar och förutbetalda kostnader

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förskottsbetalningar och förutbetalda kostnader till närstående (not 35)	846	101
Förskottsbetalningar och förutbetalda kostnader till externa parter	61 592	36 066
Avgår: reserv för förluster på förskottsbetalningar till externa parter	-605	-749
	61 833	35 418

Koncernens mest väsentliga förskottsbetalningar och förutbetalda kostnader framgår nedan:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förskottsbetalningar för transporttjänster	15 528	13 777
Förskottsbetalningar på råolja	29 896	2 433
Övriga förskottsbetalningar	6 887	9 788
Förutbetalda kostnader	10 127	10 169
Avgår: reserv för förluster på förskottsbetalningar till externa parter	-605	-749
	61 833	35 418

Förändringar i reserv för förluster vid förskottsbetalningar redovisas enligt följande:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Ingående balans	-749	-315
Tillkommande reserv genom omvänt förvärv	-	-220
Årets reserveringar	-56	-580
Återförda reserveringar	158	215
Nedskrivningar	15	-
Omräkning till rapportvaluta	27	151
Utgående balans	-605	-749

Koncernen har förfallna fordringar på förskottsbetalningar per den 31 december 2009 och 2008, för vilka nedskrivningar gjorts eftersom ledningen bedömer att leverans på dessa ej kommer att erhållas:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förfallna mindre än 90 dagar	117	20
90-180 dagar	85	32
180-365 dagar	12	70
Äldre än 365 dagar	549	693
	763	815

Koncernen har förfallna fordringar på förskottsbetalningar per den 31 december 2009 och 2008, för vilka nedskrivningar gjorts eftersom ledningen bedömer att leverans på dessa ej kommer att erhållas:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förfallna mindre än 90 dagar	267	31 786
90-180 dagar	175	338
180-365 dagar	2	765
Äldre än 365 dagar	4	485
	448	33 374

## Not 22 Övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Övriga kortfristiga fordringar på närstående parter (not 35)	801	180
Övriga kortfristiga fordringar på externa parter	6 620	3 096
Avgår: reserv för förluster på övriga kortfristiga fordringar på extern part	-500	-226
	6 921	3 050

Förändringar i reserv för förluster vid övriga kortfristiga fordringar redovisas enligt följande:

	Koncernen	
	2009	2008
Ingående balans	-226	-378
Tillkommande reserv genom omvänt förvärv	-	-62
Årets reserveringar	-441	-51
Återförda reserveringar	174	15
Nedskrivningar	-	207
Återförda reserveringar till följd av avyttring av dotterbolag	-	-4
Omräkning till rapporteringsvaluta	-7	47
Utgående balans	-500	-226

Koncernen har förfallna övriga kortfristiga fordringar per den 31 december 2009 och 2008, för vilka nedskrivningar gjorts eftersom ledningen bedömer att dessa ej kommer att erhållas.

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Förfallna mindre än 90 dagar	155	154
90-180 dagar	30	448
180-365 dagar	41	22
Äldre än 365 dagar	431	90
	657	714

Koncernen har förfallna övriga kortfristiga fordringar per den 31 december 2009 och 2008, för vilka nedskrivningar inte gjorts eftersom ledningen bedömer att leverans kommer att erhållas.

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Förfallna mindre än 90 dagar	146	1 198
90-180 dagar	4	236
180-365 dagar	19	47
Äldre än 365 dagar	22	132
	191	1 613

## Not 23 Övriga finansiella tillgångar

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Kortfristiga lån till närstående (not 35)	251	321
Kortfristiga lån till externa parter	16 672	847
Skuldebrev	-	24
	16 923	1 192

Alla kortfristiga lån som utgavs under 2009 och 2008 är noterade i ryska rubler, saknar säkerhet och förfaller till betalning under 2010 och 2009. Alla ej räntebärande lån till närstående diskonterades med en effektiv marknadsränta för liknande lån som uppgick till 14,0% under 2009 och 11% under 2008.



## Not 24 Likvida medel och spärrade medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Banktillgodohavanden:</b>				
i USD	83 472	25 930	80 511	1 132
i RUB	15 864	10 309	1	13
i EUR	77	10	-	-
i kazakiska Tenge	943	883	-	-
i SEK	25	144	25	144
<b>Pengar på väg</b>	7 265	1 428	6 309	-
<b>Deposition:</b>			-	-
i USD	31 512	117 473	-	-
i RUB	195 490	52 417	-	-
i Euro	678	83 778	-	-
i kazakiska Tenge	50	-	-	-
<b>Handkassa</b>	1 002	894	1	16
	<b>336 378</b>	<b>293 266</b>	<b>86 847</b>	<b>1 305</b>
<b>Spärrade medel:</b>				
i USD	16 698	18 307	-	-
i RUB	-	4 169	-	-
i EUR	38 994	19 625	-	-
	<b>55 692</b>	<b>42 101</b>	-	-
	<b>392 070</b>	<b>335 367</b>	<b>86 847</b>	<b>1 305</b>

Banktillgodohavanden och depositioner per den 31 december 2009 och 2008 inkluderade belopp om 32 078 respektive 127 268 på OJSC Finprombank, en närstående part (not 35). Depositioner i USD, RUB och EURO på OJSC Finprombank, en närstående part, var räntebärande med 6,5% årligen och förföll inom tre månader efter ursprungsdatum.

Spärrade medel motsvaras av bankgarantier utfärdade mot ett specifikt konto på OJSC VTB Bank i enlighet med avtal för moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet. Dessa medel kan endast användas till betalning enligt kontraktet för uppgradering.

## Not 25 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Moderbolagets förändringar i aktiekapital presenteras nedan:

Moderbolaget	Antalet utestående aktier*	Nominellt värde per aktie (USD)*	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
<b>Per 1 januari 2008</b>	<b>59 451 366</b>		<b>59 451</b>	<b>451 669</b>
Nyemission i utbyte mot aktier i Alliance Oil Company – april 2008	89 177 048	1.00	89 177	1 310 918
Private placement – april 2008	12 900 000	1.00	12 900	157 414
Emissionskostnader riktad emission – april 2008				-5 022
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>161 528 414</b>		<b>161 528</b>	<b>1 914 979</b>
Aktieemission - juni 2009	10 000 000	1.00	10 000	113 858
Aktieemissionskostnader - juni 2009				-5 183
<b>Per 31 december 2009</b>	<b>171 528 414</b>		<b>171 528</b>	<b>2 023 654</b>

\* Antalet aktier aktiens nominella värde presenteras som om den omvända spliten av bolagets aktier skulle ha skett 31 december 2007.

Per den 31 december 2009 uppgår högsta antalet tillåtna aktier till 200 000 000, varav 171 528 414 var utestående. Emissionskostnader i samband med emission av aktier har behandlats som minskning av erhållet emissionsbetalning. Övrigt inbetalt kapital består av skillnaden mellan erhållet nettobelopp vid nyemissioner av aktier och samma aktiers nominella belopp. Varje stamaktie bär en röst.

Den 10 juni genomfördes en sammanläggning av aktier, en så kallad omvänd split, då 20 aktier (depåbevis) slogs ihop till en aktie (depåbevis). Aktiens nominella belopp ökade från 0,05 USD till 1 USD. Genom sammanläggning minskade antalet utestående aktier (depåbevis) från 3 230 568 280 till 161 528 414.

Den 12 juni 2009 avslutades en riktad nyemission om 10 miljoner aktier i form av svenska depåbevis med teckningskurs 95,00 SEK som tillförde bolaget 950 000 TSEK (123,858 TUSD) före emissionskostnader. Efter emissionskostnader tillfördes bolaget 907 829 TSEK (118 675 TUSD).

Ingen utdelning beslutades eller utgavs under 2009.

Sedan den 31 januari 2006 utfärdas optioner till berättigade anställda (inklusive ledande befattningshavare och styrelseledamöter) i enlighet med Alliance Oil Companys

Global Share Option Plan. Varje option ger rätt att teckna en stamaktie till en kurs som motsvarar marknadsvärdet på bolagets aktier vid utfärdandet av optionen. Samtliga optioner kan lösas efter tre år från utfärdandet, under förutsättning att vissa individuella prestationsvillkor uppfyllts och förfaller 5 år efter utgivandet. Det verkliga värdet för de tjänster som erhålls i utbyte mot optionen redovisas som en kostnad. Det totala kostnaden för lösenperioden om 3 år fastställs baserat på optionernas verkliga värde, exklusive ej marknadsmässiga lösenvillkor. För räkenskapsåren 2009 och 2008 redovisades kostnader för optionsplanen med 991 respektive 6 492 i moderbolagets resultaträkning som administrationskostnader och därmed i balanserade vinstmedel. För räkenskapsåren 2009 och 2008 redovisades kostnader för optionsplanen med 1 316 respektive 4 136 i koncernens resultaträkning som administrativa kostnader och därmed balanserade vinstmedel.

Förändringar i antalet utestående optioner och det vägda genomsnittliga lösenpriset per 31 december 2009 och 2008 för dessa redovisas nedan. Antalet optioner och lösenpris har justerats för den omvända spliten, beskriven ovan.

	2009		2008	
	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Antaloptioner
Per den 1 januari	111,80	3 651 550	124,20	3 322 750
Utfärdade under perioden	-	-	81,80	1 339 200
Förfallna under perioden	99,88	-652 500	106,60	-1 010 400
Per 31 december	114,34	2 999 050	111,80	3 651 550

Per den 31 december 2008 var inga optioner lösenbara. Per datum för offentliggörandet av årsredovisningen uppgick antalet lösenbara optioner till 2 237 750 st, varav inga optioner har lösts in.

Utestående optioner per den 31 december 2009 och 2008 har följande tilldelnings-, förfallodagar och lösenpriser:

Datum för tilldelning	Förfallodag	Lösenpris i SEK per aktie	Antal utestående optioner	
			31 dec 2009	31 dec 2008
31 januari, 2006	31 januari, 2011	122,60	1 363 700	1 363 700
10 april, 2006	10 april, 2011	140,00	225 000	225 000
28 februari, 2007	28 februari, 2012	124,00	649 050	928 650
22 maj, 2007	22 maj, 2012	111,00	50 000	50 000
2 maj, 2008	2 maj, 2013	81,80	711 300	1 084 200
			2 999 050	3 651 550

Det vägda genomsnittliga marknadsvärdet på utfärdade optioner enligt Black and Scholes värderingsmodell uppgick till 2,50 SEK per option (50,00 SEK efter justering för omvänd split) för optioner utfärdade den 31 januari 2006, till 3,01 (60,20 SEK efter justering för omvänd split) för optioner utfärdade den 10 april 2006, till 1,92 SEK (38,40 SEK efter justering för omvänd split) för optioner utfärdade den 28 februari 2007, till 1,72 SEK (34,40 SEK efter justering för omvänd split) för optioner utfärdade den 22 maj 2007 och

till 1,39 SEK (27,80 SEK efter justering för omvänd split) för optioner utfärdade den 2 maj 2008. De viktigaste parametrarna vid värderingen var aktiekursen på dagen för utfärdandet och lösenpriser som framgår ovan, volatilitet mellan 37% och 48%, ingen utdelning, löptid fem år och en riskfri ränta som varierade mellan 4% och 5%. Volatiliteten mäts som standardavvikelsen i aktiekursen och baseras på statistik över aktiekursen under de tre senaste åren.

## Not 26 Avsättning för avvecklingskostnader

En avsättning för koncernens uppskattade avvecklingskostnader redovisas för åtagandet att nedläggning och återställning av olje- och gastillgångar. Avsättning, som görs

när produktion inleds eller vid förvärv, har från början gjorts med ett värde motsvarande nuvärdet av uppskattade framtida åtaganden.

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Ingående balans	13 695	3 298
Tillägg genom omvänt förvärv	-	13 676
Tillägg för nya objekt	1 232	2 702
Förändrade bedömningar	-4 192	-3 852
Avvecklingskostnader	1 903	1 407
Omräkning till rapportvaluta	-766	-3 536
Utgående balans	11 872	13 695

Koncernens uppskattning av avsättningen baseras på befintlig teknik och rådande priser. Tidsmässigt beräknas av-

vecklingskostnader inträffa efter att perioden under vilket koncernen har ekonomisk nytta av fälten upphör.

## Not 27 Banklån

Alliance Oil-koncernens banklån per 31 december 2009, samt därtill hörande ställda panter och villkor, presenteras i tabellen nedan.

Bank	Valuta	Räntesats	31 dec 2009		
			Lånebe- lopp	Ränta	Totalt
Banklån nominerade i RUR	RUR	Från 11.25% till 18%	240 958	963	241 921
Konvertibla räntebärande obligationer	USD	7.25%	235 512	6 254	241 766
		Från LIBOR 3m+2.5% till			
Banklån nominerade i USD	USD	9.5%	216 830	435	217 265
Icke-konvertibla räntebärande obligationer	RUR	14%	8 834	362	9 196
Totalt lån			702 134	8 014	710 148
Avgår: Långfristiga lån					364 659
Andel kortfristiga lån av kort- och långfristiga lån					345 489

Alliance Oil-koncernens banklån per 31 december 2008, samt därtill hörande ställda panter och villkor, presenteras i tabellen nedan.

Bank	Valuta	Räntesats	31 dec 2008		
			Lånebe- lopp	Ränta	Totalt
Banklån nominerade i USD	USD	Från LIBOR 3m+2.5% till 13.75%	520 016	1 466	521 482
Banklån nominerade i RUR	RUR	Från 11% till 16%	232 172	909	233 081
Icke-konvertibla räntebärande obligationer	RUR	8.92%	102 109	2 523	104 632
Lån från närstående	RUR	Från 14% to 16%	4 394	24	4 418
Totalt lån			858 691	4 922	863 613
Avgår: Långfristiga lån					234 163
Andel kortfristiga lån av kort- och långfristiga lån					629 450

Genomsnittligt vägd effektiv ränta per balansdagen var:

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
Genomsnittligt vägd effektiv ränta	9%	8%	6%	5%

Under räkenskapsåren 2009 och 2008 var 26% respektive 52% av koncernens upplåning till rörlig ränta. För aktiverade låneutgifter se upplysningar i not 12.

Per 31 december 2009 utgjordes panter för lånen av:

- 100% av koncernens aktier i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, OJSC VTK, OJSC Pechoraneft, CJSC Saneco, LLC Khvoinoye, LLC Nikol;
- 97.44% av koncernens aktier i OJSC Tatnefteot-dacha, 80.51% i OJSC Khabarovsknefteproduct, 98.32% i OJSC Primornefteproduct, 89.03% i OJSC Amurneфтеproduct;
- Maskiner och utrustning till ett bokfört värde av 69 414 TUSD;
- Oljeprodukter med ett ungefärligt bokfört värde om 5 394 TUSD samt råolja och oljeprodukter som kan realiseras för att säkerställa pantsatta beloppet om 16 250 TUSD;
- Finansiella garantier av koncernbolag samt Lambros Overseas SA, ett närstående bolag.

Per 31 december 2008 utgjordes panter för lånen av:

- 100% av koncernens aktier i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, OJSC VTK, OJSC Pechoraneft, CJSC Saneco, LLC Khvoinoye, LLC Nikol;
- 97.44% av koncernens aktier i OJSC Tatnefteot-dacha och 23.86% av koncernens aktier i OJSC Primornefteproduct;
- Maskiner och utrustning till ett bokfört värde av 30 652 TUSD;
- Oljeprodukter med ett ungefärligt bokfört värde om 6 209 TUSD samt råolja och oljeprodukter som kan realiseras för att säkerställa pantsatta beloppet om 44 000 TUSD
- Finansiella garantier av koncernbolag samt Lambros Overseas SA, ett närstående bolag.

Några av koncernens lån är föremål för vissa lånevillkor, enligt vilka koncernbolagen måste uppfylla vissa operativa och finansiella nyckeltal, bland annat relaterat kortfristig likviditet. Per 31 december 2008 uppfyllde ett koncernbolag inte likviditetsvillkoret, och långgivaren har därför möjlighet att begära förtida betalning av lånet om 15 271. Under 2009 förbättrades koncernens likviditet, vilket resulterade i att alla lånevillkor uppfylldes.

Den 16 juli 2009 avslutades en riktad konvertibelemission om USD 265 miljoner med förfall i juli 2014. Konvertiblerna kan konverteras till svenska depåbevis till en initial konverteringskurs om 121,1250 SEK och löper med en årlig ränta om 7,25%. Bolaget har rätt att efter tre år förtidsinlösa konvertiblerna till nominellt belopp inklusive upplupen ränta i det fall marknadsvärdet på de depåbevis som utfärdas vid konvertering överstiger 130% av nominellt värde under en fastställd period. Tillförda medel från konvertibelemission, netto, har delats mellan skuldkomponenten och egetkapitalkomponenten, vilket representerar möjligheten att konvertera skulden till eget kapital i bolaget enligt följande:

Tillförda medel, netto efter emissionskostnader	257 783
Skuldkomponenten på emissionsdagen	235 512
	<hr/>
Egetkapitalkomponenten	22 271
	<hr/>

Räntebetalningarna under perioden har beräknats genom användning av effektivräntemetoden. Skuldkomponenten beräknas med upplupet anskaffningsvärde. Emissionskostnader om 624 TUSD har bokförts mot eget kapital.

Per 31 december 2008 hade koncernen 3 000 MRUB icke-konvertibla räntebärande obligationer, som garanterats av Khabarovskraffinaderiet. Enligt villkoren kunde bolaget erbjuda inlösen av obligationerna efter tre år. I september 2009 löstes 2 733 MRUB av obligationerna in till nominellt belopp i enlighet med optionen enligt obligationsvillkoren. Kvarvarande obligationer förfaller i september 2011 och löper med en årlig kupongränta som justerats från 8,92 procent till 14 procent.

I september 2009 kom OJSC "Alliance" Oil Company, ett dotterbolag till Alliance Oil Company Ltd, och den ryska banken OJSC "VTB Bank" överens om förnyelsen och förlängningen av den kreditfacilitet om 5 000 miljoner rubel (165 miljoner USD vid dåvarande växelkurs) som tecknades i november 2008. Kreditfaciliteten löper i 12 månader.

Det förväntade framtida kassaflödet för återbetalning av lån och betalning av räntor för lång- och kortfristiga lån framgår av tabellen nedan. Räntebetalningarna baseras på räntesatser per 31 december 2009.

Lån och räntebetalningar noterat i ryska rubler har konverterats till amerikanska dollar baserat på växelkursen den 31 december 2009.



Sammanlagd räntor som betalades under räkenskapsåren 2009 och 2008 uppgick till 63 994 TUSD respektive 82 609 TUSD.

	Lånebelopp	Ränta	Totalt
Inom ett år från 31 december 2009	337 474	61 582	399 056
Inom ett och två år från 31 december 2009	78 811	26 389	105 200
Mer än två år från 31 december 2009	315 336	58 023	373 359
Totalt uppskattat belopp som skall återbetalas	731 621	145 994	877 615

## Not 28 Skulder för finansiell leasing

Per den 31 december 2008 härrör de finansiella leasing-skulder som inkluderats i koncernens rapport över finansiell ställning huvudsakligen från leasade tankvagnar. Det sammanlagda antalet tankvagnar som koncernen leasade under första halvåret 2009 och 2008 var 1 433. Leasingavtalen noterades i USD och med genomsnittlig leasingperiod om 7-8 år. För räkenskapsåren 2009 och 2008 uppgick den genomsnittliga låneräntan till mellan 6,3 och 13,8.

Under 2009 förvärvade koncernen de leasade tankvagnarna innan leasingperioden slutade. Det bokförda värdet på de leasade tillgångarna uppgick per 31 december 2008 till 30 167 TUSD.

Minsta leasingbelopp att betala och nuvärdet av finansiella leasingåtaganden per 31 december 2008 framgår enligt nedan:

	Koncernen	
	Minsta leasingbelopp	Nuvärde av finansiella leasingåtaganden
Mindre än ett år	4 781	3 800
Två till fem år	7 781	6 888
Framtida finansiella leasingutgifter	-1 874	-
Nuvärde av finansiella leasingåtaganden	10 688	10 688

Förändringar i framtida avgifter på finansiell leasing framgår nedan:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Ingående balans	1 874	3 354
Avgift för räkenskapsåret	-1 224	-1 440
Minskning av framtida avgifter till följd av omförhandling av leasingkontrakt	-648	-39
Omräkning till rapportvaluta	-2	-1
Utgående balans	-	1 874

Förändringar i minsta leasingbelopp att betala:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Ingående balans	10 688	14 835
Tillägg genom omvänt förvärv	-	59
Leasingbetalningar under året	-11 926	-5 725
Finansiella avgifter under året	1 224	1 440
Ökning/(minskning) till följd av omförhandling av leasingkontrakt	-	-1
Omräkning till rapportvaluta	14	80
Utgående balans	-	10 688

## Not 29 Leverantörs- och andra skulder

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Leverantörs- och andra skulder till närstående (not 35)	1 472	274
Leverantörs- och andra skulder till externa parter	38 711	62 209
	40 183	62 483

Den genomsnittliga löptiden för koncernens leverantörs-skulder, inklusive förskottsbetalningar var under 2009 31 dagar (24 dagar 2008). Det finns ingen räntekostnad i den utgående balansen för leverantörs- och andra skulder under den tillåtna kreditperioden. Koncernen följer en policy inom finansiell riskhantering, som inkluderar bud-

getering och kassaflödesanalys och schemaläggning av betalningar för att säkerställa att betalningar erläggs inom kreditperioden.

Tabellen nedan summerar förfall av koncernens leverantörs- och andra skulder per den 31 december 2009 och 2008 baserat på kontraktsevenliga odiskonterade betalningar.

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
Förfallna mindre än 90 dagar	25 191	38 757
90-180 dagar	13 905	22 741
180-365 dagar	1 070	895
äldre än 365 dagar	17	90
	40 183	62 483

## Not 30 Erhållna förskottsbetalningar

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Erhållna förskottsbetalningar från närstående (not 35)	52 875	34 933
Erhållna förskottsbetalningar från externa parter	72 727	23 613
	125 602	58 546

## Not 31 Upplupna kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
Upplupna löner	17 312	9 631	304	406
Upplupna arvoden för professionella tjänster	1 845	4 179	951	1 931
Övriga upplupna kostnader	2 055	4 258		-
	21 212	18 068	1 255	2 337

## Not 32 Övriga skatteskulder

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2009
Moms	21 276	4 250
Produktionsskatt	13 527	9 121
Konsumtionsskatter	7 811	7 316
Övriga skatter	6 345	5 201
	48 959	25 888

## Not 33 Personalkostnader

Koncernens personalkostnader för räkenskapsåren 2009 och 2008 framgår nedan:

	Koncernen	
	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
Löner och ersättningar (inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar, årlig bonus och optioner) till styrelsen och verkställande direktören.	2 569	2 966
Löner till övriga anställda (inklusive sociala avgifter, årlig bonus och tilldelade optioner)	102 420	118 119
	104 989	121 085

Sociala avgifter, bokförd som sociala kostnader, för räkenskapsåren 2009 och 2008 inkluderar inbetalningar till Russian Federation State Pension Fund om 10 772 TUSD respektive 13 553 TUSD.

Koncernens personalkostnader för räkenskapsåren 2009 och 2008 inkluderas i resultaträkningen under "Produktionskostnader - råolja", "Produktionskostnader - olje-

produkter", "Försäljningskostnader" och "Administrationskostnader".

Koncernen har inga pensionsåtaganden utöver lagstadgade statliga pensioner för anställda i Ryssland.

Det genomsnittliga antalet anställda i koncernen under räkenskapsåren som slutade 31 december 2009 och 2008 uppgick till 6 794 respektive 7 071.

Personalkostnaderna för moderbolaget för räkenskapsåren 2009 och 2008 framgår nedan:

	<b>Moderbolaget</b>	
	<b>1 jan 2009 31 dec 2009</b>	<b>1 jan 2008 31 dec 2008</b>
Löner och ersättningar (inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar, årlig bonus och tilldelade optioner) till styrelsen och verkställande direktören	2 540	4 932
Löner till övriga anställda (inklusive sociala avgifter, årlig bonus och tilldelade optioner)	2 272	2 832
	<b>4 812</b>	<b>7 764</b>

Lön och årlig bonus från moderbolaget och koncernens ledningsbolag till den verkställande direktören samt övrig bolagsledning under räkenskapsåret 2009 framgår i tabellen nedan:

<b>Ledning</b>	<b>Lön</b>	<b>Bonus</b>	<b>Total ersättning</b>
Verkställande direktör – Arsen Idrisov	2 029	-	2 029
Övrig ledning	2 497	862	3 359
	<b>4 526</b>	<b>862</b>	<b>5 388</b>

Verkställande direktören är styrelseledamot. Inget styrelsearvode utgår till verkställande direktören. Gällande anställningsavtal med verkställande direktören per 31 december 2009 kan skriftligen sägas upp med 6 månaders varsel. Vid egen uppsägning är uppsägningstiden också 6 månader. En bonus som inte överstiger 50 % av årlig lön kan utgå till verkställande direktören. Bonus utgick inte för 2008. Bonus för räkenskapsåret 2009 är föremål för godkännande av ersättningskommittén efter avgivandet av årsredovisningen..

Lön till övrig ledning inkluderar löner till ledningen i moderbolaget, i affärscentrat LLC Alliance Management, i ledningsbolaget LLC West Siberian Resources Invest (som utför ledningstjänster till koncernens upstreampbolag) och löner

inom Alliance (som utför ledningstjänster till koncernens downstreampbolag).

Den upplupna bonusen för räkenskapsåret 2009 baserades på koncernens finansiella utveckling i relation till årets budget och erläggs med 10–50% av den individuella grundlönen beroende på den anställdes befattning och prestation. För 2009 redovisas bonus med totalt 10 470 TUSD, att erläggas under 2010 villkorat av ersättningskommitténs godkännande efter avgivandet av årsredovisningen.

Styrelsearvoden till styrelsen under räkenskapsåret 2009 framgår i tabellen nedan. Övriga arvoden avser konsultarvoden som betalats till vissa ledamöter i samband med deras arbete i styrelsekommittéerna (ersättningskommittén och revisionskommittén).

<b>Styrelsen</b>	<b>Styrelsearvoden</b>	<b>Övriga arvoden</b>	<b>Total ersättning</b>
Styrelseordförande	120	10	130
Övriga styrelseledamöter	275	45	320
	<b>395</b>	<b>55</b>	<b>450</b>

## Not 34 Åtaganden och Ansvarsförbindelser

### Investeringsåtagande

Enligt gällande kontrakt per 31 december 2009 respektive 2008 uppgår åtaganden för framtida investeringar till 785 697 TUSD respektive 601 947 (exklusive moms).

### Licensåtagande

Lokala myndigheter granskar periodiskt koncernens verksamhet rörande licenskraven. Ledningen i koncernens dotterbolag kommer överens med de lokala myndigheterna vilka stödåtgärder som behöver vidtagas om dessa granskningar uppdagar något. Brott mot villkoren för en specifik licens kan resultera i böter eller begränsningar, tillfällig indragning eller återtagande av licensen. Koncernledningen bedömer att ett eventuellt framtida avsteg mot licensvillkoren kommer att kunna lösas med förhandlingar eller föreslagna förändringar, utan att få väsentlig effekt på den konsoliderade finansiella ställningen eller koncernens operativa resultat.

### Rättstvister

Koncernen har av och till varit, och försätter att vara, föremål för rättsliga förhandlingar och domar utan att någon av dessa individuellt eller sammantaget har haft eller kommer få en väsentligt negativ påverkan på koncernen.

### Miljöfrågor

Koncernen verksamhet kontrolleras och regleras noggrant av federala, statliga och lokala miljömyndigheter i länderna där verksamheten bedrivs. Koncernens verksamhet medför utsläpp av skadliga ämnen i luft och vatten, potentiella påverkan på flora och fauna i verksamhetsområden och andra miljöfrågor.

Ledningen bedömer att koncernens verksamhet sker i enlighet med rådande miljölagar och regler i verksamhets

länderna. Lagar och regleringar inom miljöområdet är i kontinuerlig utveckling. Koncernen har inte möjlighet att bedöma när och i vilken omfattning sådana lagar och regleringar inom miljöområdet kommer att ske. Sådana förändringar, om de sker, kan komma att kräva att koncernen moderniserar tekniken för att uppfylla hårdare krav.

I enlighet med villkoren för olika lagar och licenskrav är koncernen ansvarig för avvecklingskostnader vid upphörande av olje- och gasutvinning på fälten. De uppskattade kostnaderna för kända miljöåtagande är redovisade i denna konsoliderade finansiella information (not 26). Koncernledningen omvärderar på regelbunden basis verksamhetens miljöåtagande. Uppskattningarna baseras på ledningens uppfattning om rådande legala miljökrav, licensvillkoren och storleken och arten av fält på licenserna. Om kraven i tillämpliga lagar skulle ändras eller förtydligas, kan koncernen komma att utöka miljöåtagandena.

### Ryska Federationens skatte- och regleringsmiljö

Myndigheterna i den Ryska Federationen fortsätter reformera infrastrukturen för affärlivet i landets omvandling till marknadsekonomi. Det resulterar i att lagar och regler som påverkar affärlivet fortsätter förändras snabbt. Dessa förändringar karaktäriseras av dåligt förarbete, olika tolkningar och godtycklig tillämpning av myndigheterna. Speciellt skatter är föremål för granskning och undersökningar av en rad myndigheter, som enligt lag har möjlighet att utfärda böter och bestraffningar. Det är koncernens uppfattning att koncernen har hanterat skatteskulderna korrekt baserat på koncernens förståelse för skattelagarna, men ovan nämnda fakta kan skapa en skatterisk för koncernen.



## Not 35 Närståendetransaktioner

Närstående inkluderar aktieägare, intresseföretag och övriga närstående hänförliga till ett antal bolag under delat ägarskap eller kontroll som koncernen.

I koncernens balansräkning per 31 december 2009 och 2008 var följande väsentliga poster med närstående upptagna:

	Koncernen	
	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Intresseföretag</b>		
Förskottsbetalningar	26	-
<b>Aktieägare</b>		
Kundfordringar och övriga fordringar	320	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	47	-
<b>Övriga närstående</b>		
Övriga finansiella och övriga anläggningstillgångar	275	381
Kundfordringar och övriga fordringar	5 509	10 544
Förskottsbetalningar	820	101
Förskottsbetalningar på byggnation	21	70
Aktiverade förskottsbetalningar på pågående konstruktionsarbeten	1 555	-
Likvida medel	32 078	127 268
Lån	-	4 419
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 147	187
Erhållna förskottsbetalningar och upplupna kostnader	52 875	34 933
Obetalda räkningar för maskiner och inventarier	278	155

Följande väsentliga transaktioner med närstående är inkluderade i koncernen resultaträkning för räkenskapsåren 2009 och 2008:

	Koncernen	
	2009	2008
<b>Intresseföretag</b>		
Inköpta varor från närstående	1 392	-
<b>Aktieägare</b>		
Royalty	-	3 423
Intäkt på försäljning till närstående	282	15
Inköpta tjänster från närstående	456	1 225
<b>Övriga närstående</b>		
Intäkt på försäljning till närstående	415 151	696 302
Inköpta varor från närstående	2 071	-
Inköpta tjänster från närstående	27 616	25 436
Avsättning till välgörande ändamål till fond uppkallad efter Z.Bazhaev	13 253	11 893
Räntekostnader	87	404
Ränteintäkter	4 903	1 694
Aktiverade räntekostnader	512	294

Intäkter på försäljning till närstående inkluderar försäljning av råolja och oljeprodukter på den inhemska marknaden och exportmarknaden. Inköpta tjänster från närstående hänför sig huvudsakligen till försäkringstjänster och hyror.

Avsättning har ej gjorts för osäkra fordringar på närstående i resultaträkningen för räkenskapsåren 2009 och 2008.

Under räkenskapsåret 2008, som del av avtalet om samgående, erlades en utdelning till de tidigare aktieägarna i dotterbolaget Alliance om 193 248 TUSD, vilket återbetalades till Bolaget som återbetalning av lån till närstående under föregående år samt intäkter från avyttring av dotterbolag och intresseföretag.

Transaktioner med aktieägare och övriga närstående är hänförliga till vanliga transaktioner i den löpande verksamheten och sker under villkor motsvarande de med extern part, förutom upptagna och utgivna ej räntebärande lån. Alla närståendetransaktioner är utan säkerhet och kommer att regleras i likvida medel under normala marknadsvillkor. Inga garantier har lämnats eller erhållits i samband med närståendetransaktioner.

Välgörenhetsbidraget till fonden som bär namn efter Z. Bazhaev lämnades för transferering till Rysslands statskassa och andra myndighetsorgan.

Moderbolagets balansräkning per 31 december 2009 och 2008 inkluderade följande mellanhavanden med närstående:

	31 dec 2009	31 dec 2008
Utfärdat lån	646 319	541 193
Upplupna kostnader	41	41

Moderbolagets resultaträkning för räkenskapsåret 2009 och 2008 inkluderade följande transaktioner med närstående:

	2009	2008
Ränteintäkt	35 721	38 672
<b>Administrativa kostnader</b>		
Lednings- och konsultationsarvoden	5 910	3 540
Administrativa och investor relations-tjänster	732	733
Uthyrning av teknisk personal	-	130
	6 642	4 403

## Not 36 Risker och osäkerhetsfaktorer

Inom oljebranschen finns ett antal risker som härrör med verksamheten och industrin. Riskhantering är avgörande för att nå framgång. Branschen är kapitalintensiv och stora investeringar är nödvändiga. Dessa investeringar baseras på ett antal faktorer och bedömningar, till exempel tekniska, geologiska, geofysiska och ekonomiska. Det finns osäkerheter och antaganden med alla sådana bedömningar, vilket innebär att alla projekt kan falla ut bättre eller sämre än förväntat. Själva genomförandet av investeringarna innebär också en del risker. Oförutsedda händelser inträffar kontinuerligt inom oljeverksamhet.

Råolja och raffinerade oljeprodukter säljs på konkurrensutsatta marknader där priserna fluktuerar och priserna kan förändras väsentligt på kort tid. Höga priser är gynnsamma, och resultatet påverkas negativt vid prisfall. Prisförändringar påverkar också produktionsskatt och exportskatt vilket innebär att oljeprisexponeringen är lägre än för många oljebolag som är verksamma i andra länder. Verksamheten bedrivs i flera olika valutor, främst ryska rubler och amerikanska dollar, och växelkurserna fluktuerar. Koncernen använder inte säkring såsom derivat för att minska exponeringen mot råvarupriser, valutakurssvägningar eller räntesatser.

Verksamheten baseras på tillstånd och licenser som tilldelats av ryska staten. Det är avgörande att licensvillkor uppfylls, att tillstånd erhålls och skatteåtaganden och andra åtagande fullföljs. Risker förknippade med rysk lagstiftning och anpassningen av dessa lagar i verksamheten utvärderas och hanteras löpande. Alliance Oil Companys snabba utveckling de senaste åren hade inte varit möjlig om inte bolaget framgångsrikt kunnat hantera riskerna.

Koncernen exponeras för ett antal risker och osäkra faktorer i sin verksamhet, som kan påverka koncernens tillgångar negativt. Till dessa risker hör bland annat:

### Hantering av kapitalrisk

Koncernens förvaltar sitt kapital för att säkerställa att koncernföretagen kommer att kunna fortsätta enligt fortlevnadsprincipen, för att ge avkastning till koncernens aktieägare och minska kapitalkostnaden. I koncernens kapitalstruktur 2009 och 2008 ingick lån och upplåning, likvida medel och eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderföretaget. Koncernledningen går igenom och godkänner följande nyckeltal kvartalsvis: EBITDA, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på sysselsatt kapital, skuldsättningsgrad,

soliditet, andel riskbärande kapital, räntetäckningsgrad och EBITDA/räntekostnader.

Koncernen är föremål för externa kapitalkrav för lån som lämnats av BNP Paribas SA, International Finance Corporation ("IFC") och OJSC Bank VTB, inklusive kortfristig likviditet. Per 31 december 2009 uppfyllde koncernen alla kapitalkrav.

#### Finansiella tillgångar

*Lån och fordringar (inklusive likvida medel):*

Kortfristiga finansiella tillgångar	17 034	1 192
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	29 955	34 242
Likvida medel	392 070	335 367

*Finansiella tillgångar som kan säljas:*

Övriga finansiella anläggningstillgångar	78	76
--	----	----

#### Finansiella skulder

*Värderade till upplupet anskaffningsvärde*

Lån	710 148	863 613
Skulder avseende finansiell leasing	-	10 688
Leverantörsskulder och andra skulder	40 183	62 483
	750 331	936 784

#### Väsentliga kategorier av finansiella instrument

Koncernens huvudsakliga finansiella skulder utgörs av låneskulder, finansiell leasing, leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder. Det viktigaste syftet med dessa finansiella instrument är att anskaffa finansiering för koncernens verksamhet. Koncernen har olika finansiella tillgångar som kundfordringar, lämnade lån och likvida medel.

De huvudsakliga riskerna med koncernens finansiella instrument är råvarupriser, valutakurser, ränterisker, kredit och likviditetsrisker.

#### Råvaruprisrisker

Råvaruprisrisker är risker för att koncernens nuvarande eller framtida resultat påverkas negativt av förändringar i internationella råoljepriser. En minskning av råoljepriset resulterar i minskad lönsamhet under året och påverkar kassaflödet negativt. Koncernen använder inte prissäkring (hedging) för att minska denna risk.

#### Valutarisk

Valutarisk är risken för att koncernens resultat påverkas negativt av förändringar i valutakurser. Koncernen genomför vissa transaktioner i utländsk valuta. Koncernen använder inte några derivatinstrument för att hantera exponeringen för valutarisk. Huvuddelen av koncernens intäkter är i USD, medan huvuddelen av koncernens operativa kostnader är i ryska rubler. Samtidigt är majoriteten av koncernens lån noterade i USD, medan de mesta av koncernens tillgångar är noterade i RUB. Valutakursfluktuationer i RUB/USD mildras därför av befintligt kassaflöde noterat i USD.

Redovisat värde på koncernens monetära tillgångar och skulder är på balansdagen som följer:

	Noterade i USD		Noterade i EUR	
	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2009	31 dec 2008
<b>Tillgångar</b>				
Kundfordringar och andra fordringar	15 266	618	3	-
Likvida medel	137 992	142 311	39 749	103 412
	153 258	142 929	39 752	103 412
<b>Skulder</b>				
Lån	459 031	225 660	-	-
Finansiella leasingskulder	-	10 702	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	18 752	1 107	551	-
	477 783	237 469	551	-
<b>Summa</b>	-324 525	-94 540	39 201	103 412

Nedanstående tabell anger känslighet för koncernens resultat av förändringar i valutakursen för RUB i förhållande till USD och EUR med 10%, vilket är det känslighetstal som används när valutakursrisken rapporteras internt till nyckelpersoner i företagsledningen och som utgör ledningens uppskattning av rimliga möjliga förändringar i valutakurserna. Analysen tillämpades på monetära poster på balansdagen nominerade i respektive valuta.

	Noterade i USD		Noterade i EUR	
	2009	2008	2009	2008
Resultateffekt	32 453	9 454	3 920	10 341

## Ränterisk

Koncernen är exponerad för ränterisk eftersom företag inom koncernen har lån med såväl fast som rörlig ränta. Den rörliga räntan exponerar koncernen för rörelser i räntebetalningar beroende på ränteförändringar. Koncernen använder inte några derivatinstrument för att hantera exponeringen för ränterisk. Koncernen hanterar sin ränterisk genom att upprätthålla en lämplig mix mellan upplåning till fast respektive rörlig ränta.

Nedanstående tabell anger koncernens känslighet för ökning respektive minskning av den rörliga ränta med 1%, vilket används när ränterisken rapporteras internt till nyckelpersoner i företagsledningen och utgör ledningens uppskattning av rimliga möjliga förändringar i räntan. Analysen tillämpades på upplåning baserat på antagandet att det skuldbelopp som var utestående på rapporteringsdagen var utestående hela året.

	Resultat	
	1 jan 2009 31 dec 2009	1 jan 2008 31 dec 2008
LIBOR	1 688	4 090
BNP	130	400
	1 818	4 490

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en kund inte betalar eller uppfyller sina förpliktelser gentemot koncernen i tid, vilket leder till finansiella förluster för koncernen.

Kreditrisk avseende koncernens finansiella tillgångar, vilka omfattar likvida medel, lån och fordringar samt andra finansiella tillgångar, och har en maximala exponeringen motsvarande det redovisade värdet på dessa instrument.

Det fanns inga lämnade garantier för att säkerställa finansiering av motparter per 31 december 2009 respektive 2008.

Koncernen hade en koncentration av likvida medel i en kommersiella bank som är närstående per 31 december 2009 respektive 2008, utgörande 8% respektive 38% av koncernens totala likvida medel.

### Likviditetsrisk

Koncernens likviditet påverkas av många operativa faktorer likväl som tillgången på externt kapital. Tillgången på extern kapital på finansmarknaderna har väsentligt minskat och kan komma att påverka koncernens likviditet.

Koncernens kassaflödesposition övervakas dagligen av den centrala finansförvaltningsfunktionen och likviditetsförändringar och likviditetssaldon rapporteras veckovis till koncernledningen. Koncernen har omförhandlat villkoren i de flesta av sina säljavtal rörande oljeprodukter till förskottsbetalning. Vidare har koncernens en strikt policy för indrivning av osäkra fordringar och övervakningen av kundfordringar. Koncernen upprättar detaljerade budgetar och prognoser och följer månatligen noggrant den globala och inhemska prismiljön för olja för att optimera råoljeförsäljningen, försäljningsvägar, mixen av oljeprodukter och raffineringsvolymer. Ledningen fokuserar på att matcha förfalloprofiler hos finansiella tillgångar och skulder och minska kortfristiga skulder genom återbetalning av befintliga kortfristiga lån. Därför anser ledningen att den vidtar alla nödvändiga åtgärder för att göra det möjligt för koncernen att uppfylla sina aktuella förpliktelser vid förfall.

Ledningen förväntar att de väsentligaste investeringarna kommer ske i samband med moderniseringen av Khabarovskraffinaderiet samt vid ytterligare utveckling av de råoljeproducerande tillgångarna. Koncernens huvudsakliga källa till likvida medel är verksamheten, likväl som banklån och medel som tillförs som eget kapital eller skuldinstrument via kapitalmarknaden.

Per 31 december 2009 respektive 2008 hade koncernen finansieringsmöjligheter, vars outnyttjade belopp uppgick till 63 894 respektive 37 035.

### Verkligt värde på finansiella instrument

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt följande:

- Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder bestäms enligt standardvillkor och handlade på en aktiv likvid marknad bestäms av den noterade kursen; och
- Det verkliga värdet på andra finansiella tillgångar och skulder bestäms i enlighet med generellt accepterade prismodeller som baseras på diskonterat kassaflödesanalys med användande av priser från rådande och kända marknadstransaktioner.

Ledningen tror att balansvärdet på finansiella tillgångar (not 19, 21, 23 och 24) och finansiella skulder (not 29 och 32) redovisade enligt upplupet anskaffningsvärde i koncernens konsoliderade rapport över finansiell ställning motsvarar ungefärligt verkligt värde.

### Övriga risker::

- Säkerhets-, brandsäkerhets- och miljörisker: Koncernen är föremål för omfattande federala, statliga och lokala miljökontroller och -bestämmelser i de länder där den är verksam. I koncernens verksamhet ingår luft- och vattenutsläpp av skadliga föroreningar, möjlig påverkan på flora och fauna i verksamhetsområdet och andra miljöfrågor. Ledningen anser att koncernens verksamhet uppfyller alla föreliggande miljölagar och -bestämmelser i de länder där koncernen har sin verksamhet. Emellertid fortsätter miljölagar och -bestämmelser att utvecklas. Koncernen kan inte förutsäga tidpunkt eller omfattning för förändringar i dessa miljölagar och -bestämmelser. Sådana förändringar kan, om de inträffar, kräva att koncernen moderniserar sin teknik för att uppfylla strängare normer.
- Rättsliga risker: Rättsväsendet i Ryssland är inte fullt utvecklat och kan inte jämföras med rätts-



väsendet i västländerna. Det är också föremål för konstanta förändringar, ibland med retroaktiv verkan. Detta faktum kan få negativa följor för företagen inom Alliance Oil Company-koncernen.

- Politisk risk: Vissa aspekter av koncernföretagens verksamhet kräver samtycke eller välvilliga beslut av ryska federala, regionala eller lokala myndigheter.
- Risk avseende extern part: Koncernen kan emellanåt vara beroende av tjänster, tillgång till resurser och konstruktionshjälp från extern part för att fullfölja sina operativa planer. Detta beroende av extern part kan ha en negativ inverkan på koncernens intäkter och på tidpunkten för implementering av affärsplaner.
- Skatterisk: Rysk skatte-, valuta- och tullagstiftning är föremål för olika tolkningar och förändringar som kan ske ofta. Invändningar kan framföras mot ledningens tolkning av sådan lagstiftning så som den tillämpas på transaktioner och koncernens verksamhet av regionala och federala myndigheter. Händelser på senare tid i Ryssland antyder att skattemyndigheten kan inta en strängare position i sin tolkning av lagstiftning och bedömningar, och det är möjligt att transak-

tioner och verksamhet som tidigare inte har ifrågasatts kommer att ifrågasättas. Som en följd av detta kan väsentliga ytterligare skatter, böter och ränta påföras. Beskattningsperioder förblir öppna för granskning av myndigheter avseende tre kalenderår före granskningsåret. Under vissa omständigheter kan granskningen täcka längre perioder. Per 31 december 2009 anser ledningen att dess tolkning av aktuell lagstiftning är korrekt och att koncernens skatte-, valuta- och tullpositioner kommer att vidhållas. Då ledningen anser att det är sannolikt att en position inte kan upprätthållas, görs en avsättning med lämpligt belopp i de finansiella rapporterna.

- Geologisk risk: Alla uppskattningar av utvinningsbara oljereserver baseras på sannolikhet. Följaktligen finns ingen garanti för att uppskattade oljereserver kommer att vara oförändrade över tiden.

Koncernen försöker mildra dessa risker genom att förvissa sig om rätt kompetens i styrelse och företagsledning. Därför försöker företaget att planera framåt och vidta nödvändiga och lämpliga åtgärder för att mildra och hantera dessa risker. Därutöver inhämtar företaget vid lämpliga tidpunkter råd från olika specialister.

## Not 37 Viktiga händelser efter balansdagen

I mars 2010 emittera koncernen ett femårigt obligationslån om 350 MUSD på Eurobondmarknaden. Obligationslånet löper med en fast kupongränta om 9,875% per år och förfal-

ler till betalning den 11 mars 2015. Obligationerna handlas på Londonbörsens "Official List".

## Not 38 Godkännande av årsredovisningen

Årsredovisningen har avgivits av styrelsen den 15 april 2010. Resultaträkningen och balansräkningen ska föreläggas bo

lagets aktieägare för godkännande på årsstämman den 27 maj 2009.

# Revisionsberättelse

## Till Aktieägarna och styrelsen i Alliance Oil Company Ltd

Vi har granskat koncernredovisningen och moderbolagsredovisningen för Alliance Oil Company Ltd som återfinns på sidorna 2 till 53. Dessa räkenskaper innefattar rapporter över finansiell ställning per den 31 december 2009, resultaträkningar, förändringar av eget kapital och kassaflödesanalyser för räkenskapsåret, samt en sammanställning över redovisningsprinciper och övriga bokslutskommentarer.

## Ledningens ansvar för redovisningshandlingarna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för redovisningshandlingarna och för att de upprättats enligt internationella redovisningsstandards (IFRS). Detta ansvar inkluderar: utformande, genomförande och upprätthållande av en intern kontroll tillämplig för färdigställandet av redovisningshandlingar som ger en rättvisande bild och inte innehåller väsentliga fel, varken genom oegentligheter eller misstag; val och användande av relevanta redovisningsprinciper samt göra redovisningsuppskattningar som är rimliga efter omständigheterna.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om dessa redovisningshandlingar på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med International Standards on Auditing. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög grad men inte absolut säkerhet försäkra oss om att redovisningshandlingarna inte innehåller väsentliga fel.

En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i redovisningshandling-

arna. Valda granskningsmetoder beror på revisorns bedömningar, innefattande bedömning av risker för väsentliga fel i redovisningshandlingarna genom oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen utvärderas den interna kontrollen avseende färdigställande av bolagets redovisningshandlingar för att utforma tillämpliga granskningsmetoder men inte för att uttala sig om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat redovisningshandlingarna samt att utvärdera den samlade informationen i redovisningshandlingarna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

## Revisorns uttalande

Vi anser att dessa redovisningshandlingar ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning per den 31 december 2009 samt deras resultat och kassaflöde för det räkenskapsår som då avslutades i enlighet med Internationella redovisningsstandards (IFRS).

Göteborg den 15 April 2010  
PricewaterhouseCoopers AB

## Johan Rippe

*Auktoriserad revisor*

# Tilläggsinformation

## Information om reservkvantiteter (oreviderad)

Bevisade och sannolika oljereserver

	<b>Tomsk-regionen</b>	<b>Timano-Pechora-regionen</b>	<b>Volga-Ural-regionen</b>	<b>Kazakstan</b>	<b>Totalt</b>
<b>Per 1 januari 2008</b>	<b>69 717</b>	<b>260 733</b>	<b>141 445</b>	<b>16 328</b>	<b>488 223</b>
-revideringar	1 990	9 057	8 193	-2 770	16 470
-produktion	-4 436	-5 165	-7 393	-422	-17 416
Summa förändringar under perioden	-2 446	3 892	800	-3 192	-946
<b>Per 31 december 2008</b>	<b>67 271</b>	<b>264 625</b>	<b>142 245</b>	<b>13 136</b>	<b>487 277</b>
- revideringar	-3 110	45 017	12 021	765	54 693
-produktion	-3 555	-4 725	-7 276	-487	-16 043
Summa förändringar under perioden	-6 665	40 292	4 745	278	38 650
<b>Per 31 december 2009</b>	<b>60 606</b>	<b>304 917</b>	<b>146 990</b>	<b>13 414</b>	<b>525 927</b>

Bevisade och sannolika oljereserver baserades på en utvärderingsrapport gjord av den internationella petroleumkonsulten DeGolyer and McNaughton (D&M) i enlighet med PRMS-klassificering.

I raderna "revideringar" i ovanstående tabell ingick effekten av den revidering som gjordes av oljereservsbedömningarna för alla oljefält av D&M under räkenskapsåren 2009 och 2008.

Av den totala mängden råolja som producerades under räkenskapsåret 2008 om 17 416 tusen fat, så inkluderades 13 892 tusen fat i koncernens konsoliderade redovisning, vilket representerar produktionen från fält ägda av bolaget under perioden 11 april 2008 (datum för samgående) till 31 december 2008..

Denna årsredovisning för räkenskapsåret 2009 avges av styrelsen och verkställande direktören i Alliance Oil Company Ltd. Koncernens balanserade vinstmedel uppgår till 616 644 TUSD. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderföretagets balanserade vinstmedel, 17 730 TUSD, varav nettoförlusten för räkenskapsåret 2009 uppgick till 2 244 TUSD, överförs i ny räkning och att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2009.

Styrelsen och verkställande direktören förklarar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS och ger en sann och rättvisande bild av koncernens finansiella ställ-

ning och resultat och att moderföretagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med IFRS och ger en sann och rättvisande bild av moderföretagets finansiella ställning och resultat.

Bolagsstyrningsrapporten och övriga delar av koncernens och moderföretagets årsredovisning ger en sann bild av utvecklingen för koncernens och moderföretagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och beskriver väsentliga risker och osäkra faktorer som moderföretaget och koncernföretagen står inför.

Stockholm, 15 april 2010

**Eric Forss**

Ordförande

**Fred Boling**

Styrelseledamot

**Isa Bazhaev**

Styrelseledamot

**Claes Levin**

Styrelseledamot

**Arsen Idrisov**

Styrelseledamot och verkställande direktör

**Fernando Martinez-Fresneda**

Styrelseledamot

**Raymond Liefoghe**

Styrelseledamot

Jämförelseinformation för 2005 – 2008 som presenteras i denna sektion av årsredovisningen avser data från Alliance Oil Company Ltds (tidigare West Siberian Resources Ltd) tidigare årsredovisningar, om inte annat anges. I sektionen "Finansiell Information 2009", reflekterar jämförelseinformationen Alliance Oil Company Ltds tillämpning av den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Företagsförvärv" för "Omvända förvärv", och innebär att den konsoliderade finansiella informationen inkluderar OJSC "Alliance" Oil Companys verksamhet från 1 januari 2008 till 9 april 2008, och OJSC "Alliance" Oil Companys och WSRs kombinerade verksamheter från 10 april 2008.

## Finansiella nyckeltal, definitioner

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar av olje- och gastillgångar och goodwill om tillämbart, minus vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag om tillämpligt samt plus/minus och väsentliga engångposter på resultaträkningen.
- Röntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
- Röntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
- Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital. Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
- Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
- Röntetäckningsgrad definieras som resultat efter finansnetto plus räntekostnader (både aktiverade och kostnadsförda räntekostnader) plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.
- EBITDA/ränteutgifter definieras som koncernens vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar dividerat med ränteutgifter (både aktiverade och kostnadsförda räntekostnader). Den 10 juni 2009 genomfördes en sammanläggning av aktier, en så kallad omvänd split, då 20 aktier (depåbevis) slogs ihop till en aktie (depåbevis). Genom sammanläggning minskade antalet utestående aktier (depåbevis) från 3 230 568 280 till 161 528 414.
- Den 12 juni 2009 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 10 000 000 från 161 528 414 till 171 528 414.
- Den 16 juli 2009 avslutades en konvertibelemission om USD 265 miljoner. Konvertiblerna kan konverteras till svenska depåbevis till en initial konverteringskurs om 121,1250 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.
- Per den 31 december 2009 var 2 999 050 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till teckningskurser från 81,80 SEK till 140,00 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.

## Operativa nyckeltal, definitioner

### Råolja

- Nyckeltal för intäkt per sålt fat olja definieras som försäljningspriset netto (bruttopriset minus moms eller exportskatt) per fat olja såld till externa kunder.
- Nyckeltal för produktionskostnader per sålt fat olja baseras på volymen råolja som sålts till både koncerninterna och externa kunder, exklusive råolja inköpt för vidareförsäljning.

### Oljeprodukter

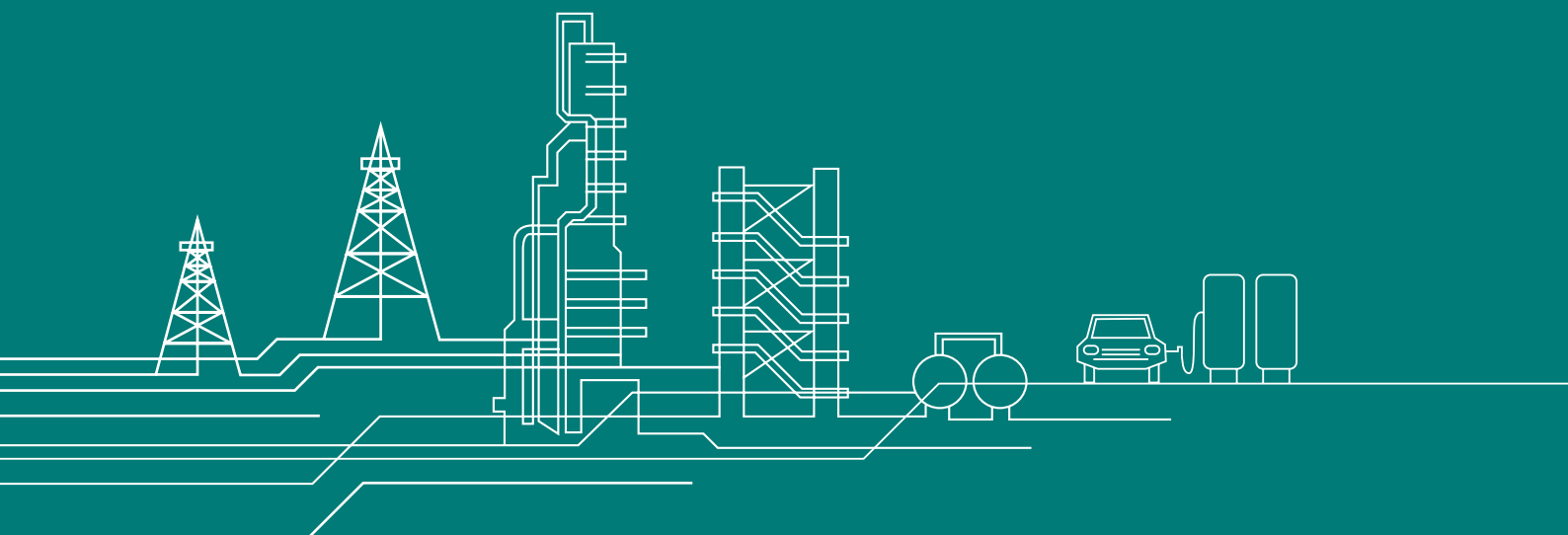
- Nyckeltal för intäkt per sålt fat oljeprodukter definieras som försäljningspriset netto (bruttopriset minus moms eller exportskatt) per fat oljeprodukter såld till externa kunder.
- Nyckeltal för produktionskostnader per sålt fat definieras som operativa kostnader (inklusive inköpt råolja och andra tjänster för koncerninterna bolag) dividerat med volymen oljeprodukter som sålts till både koncerninterna och externa kunder.

## Adresser

Alliance Oil Company Limited  
Registrerad adress:  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11, Bermuda  
Registreringsnummer: EC 25413  
Internet: [www.allianceoilco.com](http://www.allianceoilco.com)

Alliance Management LLC  
39 Sivtsev Vrazhek  
119002 Moskva  
Ryssland  
Tel.: +7 495 777 18 08  
Fax: +7 495 777 18 10

Svenskt representationskontor  
Tel: +46 8 613 00 85  
Fax: +46 8 613 00 90  
E-mail: [stockholm@allianceoilco.com](mailto:stockholm@allianceoilco.com)



**ALLIANCE**  
O I L   C O M P A N Y