

Preem Årsredovisning 2010

Finansiella dokument

46 Förvaltningsberättelse

50 Koncernens finansiella rapporter

55 Noter till koncernens finansiella rapporter

86 Moderföretagets finansiella rapporter

91 Noter till moderföretagets finansiella rapporter

Preem AB (publ)

→ Organisationsnummer
556072-6977

→ Preem AB (publ) ägs till
100 % av Corral Petroleum
Holdings AB (publ)

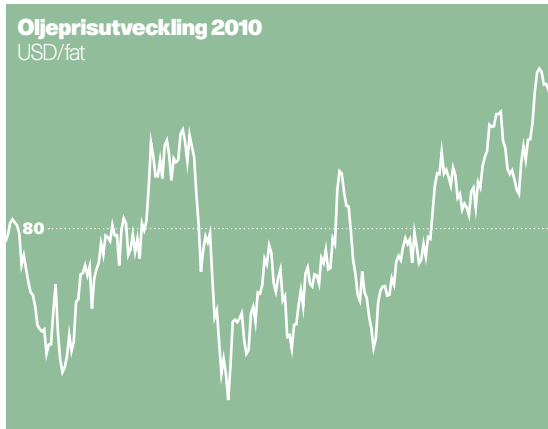
→ Corral Petroleum Hol-
dings AB (publ) är ett helägt
dotterföretag till Moron-
cha Holdings Co. Limited
(Cypern).

Verksamhetens inriktning

Preem AB (publ) (Preem) är Sveriges största drivmedels- och oljeföretag och svarar, via sina två raffinaderier i Göteborg och Lysekil, för cirka 80 % av den svenska raffinaderikapaciteten och cirka 30 % av den nordiska. Preem bedriver en omfattande förädling av råolja och försäljning av petroleumprodukter till oljebolag verksamma i Sverige och på den internationella marknaden, främst i nordvästra Europa. Försäljningen av bensin, diesel, eldningsolja och smörjolja på den svenska marknaden till privatkunder, små och stora företag sker via egna marknadsföringskanaler, Preem Partners och bensinstationer. Cirka två tredjedelar av produktionen exporteras, vilket innebär att Preem är bland de största svenska exportföretagen.

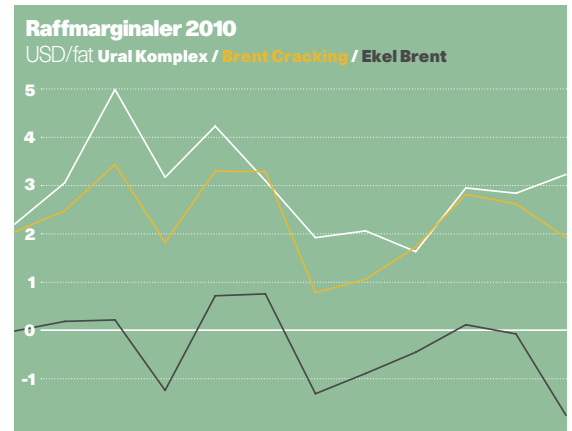
Marknaden

De makroekonomiska utsikterna har förbättrats under 2010 med stark ekonomisk tillväxt i världsekonomin trots skuldproblematik i framför allt södra Europa. De asiatiska länderna har varit motorn i återhämtningen samtidigt som den amerikanska ekonomin har växlat upp genom finanspolitiska stimulanser. I takt med återhämtningen i världsekonomin ökade efterfrågan på olja vilket innebar att oljepriset fortsatte att stiga under 2010. Året inleddes med en notering på råolja (Dated Brent) om 78 USD/fat och avslutades med en notering om 93 USD/fat. Årets högsta pris noterades under december månad och uppgick till 94 USD/fat.



Efterfrågan på raffinerade produkter ökade globalt. Återhämtningen i världsekonomin ledde till att den globala efterfrågan på produkter ökade i storleksordningen 3 % (International Energy Agency januari 2011). Efterfrågan på mellandestillat som jetbränsle och diesel har påverkats positivt av utvecklingen i Kina och den exceptionellt kalla vintern i Europa. Den ökade

efterfrågan, i kombination med underhållsstopp på ett antal raffinaderier under våren, innebar stigande marginaler på mellandestillat under 2010.



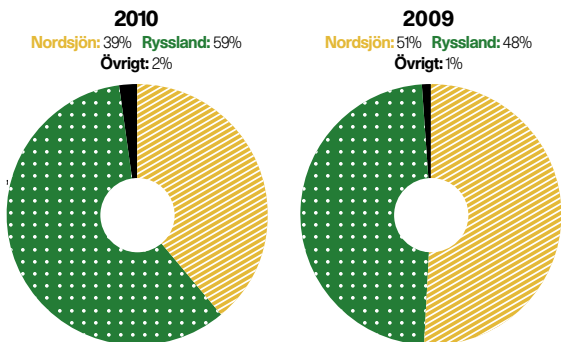
De globala marginalerna på bensin var fortsatt relativt goda under 2010. Efterfrågan på bensin från framför allt Afrika och Mellanöstern ökade samtidigt som utbudet minskade något på grund av ett lägre kapacitetsutnyttjande på raffinaderierna i USA.

Raffineringsmarginalerna steg under 2010. Den ökade efterfrågan på diesel var en starkt bidragande orsak till de högre raffineringsmarginalerna. Den internationella referensmarginalen för komplexa raffinaderier i nordvästra Europa (IEA Brent Cracking) uppgick till 2,28 (1,29) USD/fat under 2010.

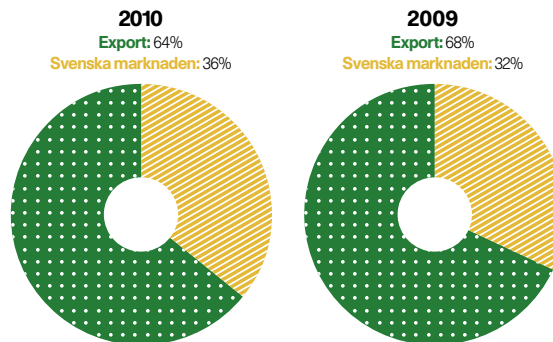
Utvecklingen på den svenska oljemarknaden återhämtade sig under 2010 och den totala konsumtionen av oljeprodukter uppgick till 13,3 miljoner m³, en ökning med 3,3 % jämfört med föregående år. Den extremt kalla vintern i Sverige påverkade efterfrågan för de tunga eldningsoljorna och marknaden ökade med 20,2 % under 2010.

Tidigare års omfattande priskrig på den svenska bensinmarknaden har fortsatt att minska under 2010. Den totala bensinmarknaden minskade med 6,1 % under 2010 jämfört med 2009 (Statistiska Centralbyrån december 2010). Under samma period har den totala dieselmarknaden ökat med 8,5 %. Användningen av diesel ökar i Sverige som en konsekvens av mer transporter men även av en ökning av personbilar för dieseldrift. 2010 var första året i Sverige med högre dieselförsäljning än bensin. Preem har på bensin- och dieselmarknaderna stärkt sin position med förbättrade marginaler och ökade volymer som resulterat i högre marknadsandelar. Preem är idag ledande inom diesel, eldningsolja 1 och eldningsolja 2-6 på den svenska marknaden.

Inköp



Export



Produktion

Koncernens verksamhet består till stor del av förädling av råolja i två raffinaderier, Preemraff Lysekil och Preemraff Göteborg. Under året uppgick den sammanlagda produktionen till 17,9 (17,6) miljoner m³. Anskaffningen av råolja sker till övervägande del från Ryssland 59 (48) % samt Nordsjön 39 (51) %. Exportandelen vid försäljningen av produkter uppgick till 64 (68) %.

Under hösten genomfördes planerade underhållsarbeten på bensenanläggningen samt dieselanläggningen i Lysekil. Detta medförde att produktionen i Lysekil minskade från 11,6 (2009) till 11,2 miljoner m³ (2010). Raffinaderiet i Göteborg har under året uppvisat en hög drifttillgänglighet (99,5 %), vilket lade grunden för en produktion på 6,7 (6,0) miljoner m³.

Under början på året färdigställdes en ombyggnad av svavelanläggningen i Lysekil med syfte att öka kapaciteten. Detta gjorde det möjligt för raffinaderiet att förädla 100 % högsvavlig råolja. Sedan ombyggnaden togs i drift har råoljan till raffinaderiet nästan uteslutande varit Urals, en högsvavlig rysk råolja. Högsvavlig råolja är normalt billigare i inköp än lågsvavlig råolja, vilket ger ett ökat ekonomiskt utbyte.

Under året färdigställdes en anläggning för produktion av grön diesel baserad på tallolja i Göteborg. Projektets kostnad var lägre än budgeterat och både planerad kapacitet och produktivitet har uppnåtts. Anläggningen är unik när det gäller produktion av förnybar diesel baserad på råvaror från skogen, så kallade andra generationens biobränslen.

Produktionen av diesel uppgick till 6,4 (7,8) miljoner m³, vilket motsvarar 36 (42) % av den samlade produktionen. Reduktionen av produktionen av diesel jämfört med föregående år orsakades av stoppet på dieselanläggningen i Lysekil.

Alla mål inom områdena energi och miljö överträffades. När det gäller de utsläpp till luft och vatten som regleras av myndighetskrav var marginalen till gränsvärdet i samtliga fall minst 20 %.

Produktion, miljoner m³

		2010	2009
Preemraff Lysekil	↓	11,2	11,6
Preemraff Göteborg	↑	6,7	6
Total produktion	↑	17,9	17,6

Miljö

Preem driver ett flertal enligt Miljöbalken tillstånds- och anmälningspliktiga verksamheter för vilka den huvudsakliga miljöpåverkan sker genom utsläpp till luft av koldioxid, kväveoxider, svaveloxider och lättflyktiga kolväten samt utsläpp till vatten och buller.

Preems raffinaderier i Lysekil och Göteborg bedriver tillståndspliktiga A-verksamheter med tillstånd för raffinering av petroleumprodukter enligt Miljöbalken. Miljöpåverkan sker huvudsakligen genom utsläpp till luft av koldioxid, kväveoxider, svaveloxider samt lättflyktiga kolväten. Tillstånden är behäftade med villkor och tillhörande kontrollprogram för såväl den egna verksamheten som omgivningen. Miljövillkoren omfattar bland annat kapacitetsbegränsning, utsläpp till luft och vatten, buller samt avfall.

Program för utsläppskontroll är fastlagt av Länsstyrelsen. Kontrollprogrammet beskriver detaljerat den kontroll och rapportering som gäller raffinaderiernas egenkontroll rörande råvaruförbrukning och produktion, utsläpp till luft och vatten samt buller och avfall.

Preemraff Lysekil har tillstånd enligt Miljöbalken att vid raffinaderianläggningen vid Brofjorden tillverka drivmedel. Produktionen begränsas av en årlig genomströmning på 13,0 miljoner m³. Tillståndet har erhållits i en deldom från Miljödomstolen den 30 juni 2004. För tillståndet gäller 36 slutliga villkor, tio provisoriska villkor och krav på elva prövotidsutredningar vilka samtliga har lämnats in. Samtliga för Preemraff Lysekil gällande villkor har uppfyllts för 2010.

Preemraff Göteborg har tillstånd enligt Miljöbalken att vid raffinaderianläggningen på Hisingen tillverka drivmedel m.m. och produktionen begränsas av en årlig genomströmning på 7,1 miljoner m³. Tillståndet har erhållits i deldomar från Miljödomstolen den 3 juli 2002 samt den 20 december 2004 med sammanlagt 14 slutliga villkor. Samtliga i domarna fastställda prövotidsutredningar är inlämnade inom angiven tid.

I domar den 4 april 2006, 17 november 2006 samt den 2 augusti 2008 fastställdes ytterligare tio slutliga villkor. I dom den 17 september 2009 beviljade Miljödomstolen tillstånd till att ta in och processa 0,2 miljoner m³ bioolja, vilket var förknippat med ytterligare två slutliga villkor. Tillståndsgiven volym bensin att lasta ut direkt till bil ökades genom dom den 10 december 2010. Samtliga för Preemraff Göteborg gällande villkor har uppfyllts för 2010.

Den fastställda tilldelningen av CO₂-utsläppsrätter till Preems raffinaderier uppgår till 2,47 miljoner per år för handelsperioden 2008-2012. Vid normaldrift på raffinaderierna räknar Preem med att tilldelningen täcker behovet av utsläppsrätter.

På de sex operativa depåerna lagras eller hanteras mer än 50 000 ton respektive 500 000 ton petroleumprodukter, petrokemiska produkter och oljor årligen, vilket kräver tillstånd enligt Miljöbalken för så kallad B-verksamhet. Utav Preems operativa depåer har 5 tillstånd enligt Miljöbalken och en depå har tillstånd enligt Miljöskyddslagen. Tillståndsprövning enligt Miljöbalken pågår för den depå som har tillstånd enligt Miljöskyddslagen på grund av utökad verksamhet på depån. För fyra av depåerna har de lämnade tillstånden varit förenade med krav på provotidsutredningar för eventuell invallning av cisterner. Preem har i enlighet med tillstånden lämnat in utredningar för de fyra depåerna till respektive länsstyrelse. En depå erhöll därefter beslut om krav på invallning. Beslutet överklagades till Miljödomstolen, vilken ändrade villkoret till ett nytt provotidsvillkor för ytterligare utredning.

På flertalet av Preems bensinstationer och dieselanläggningar hanteras drivmedel överstigande 1 000 m³ per kalenderår och är därmed anmälningspliktiga för så kallade C-verksamheter. Anmälan av C-verksamhet sker kontinuerligt till ansvarig kommunalhämd som också utövar tillsyn över verksamheten.

Sanering av mark har utförts och avslutats inom det icke operativa depåområdet i Falun. Sanering inom depåområden pågår av bensin- och dieselbergrum på Finnberget, utan kostnad för Preem på grund av en tidigare hovrättsdom, två områden i Karlstad och ett område i Malmö samt grundvatten i Sundsvall. Saneringar och återställningar i Karlstad, Västerås och Malmö kommer att redovisas inom ramen för de medel som reserverades i 2005 års räkenskaper (se not 27). Saneringskostnaden för Falun täcktes inte av den reservering som gjordes 2005 och uppgick till 1 MSEK.

I anslutning till den icke operativa depån i Gällivare sker sanering av gemensamt utnyttjat spårområde. Kostnaden fördelas solidariskt mellan övriga verksamhetsutövare och saneringen kommer att avslutas under 2011. I samband med ny vägdragning samt bro i Sundsvall (E4) så har Preem tillsammans med övriga verksamhetsutövare, Sundsvalls Kommun och Sundsvalls Oljehamn kallats till ett informationsmöte av Vägverket. Beslut om ett eventuellt föreläggande om sanering med anledning av vägprojektet förväntas ske tidigast 2011 och täcks i det fall Preem blir berörd av reserveringen från 2005.

Resultat

2010 präglades av stabila raffinering marginaler, betydande resultatförbättring inom division Marknad och lagervinster på råolja och färdiga produkter till följd av de stigande världsmarknadspriserna på råolja och raffinerade produkter.

Lönsamheten inom raffinaderiverksamheten var god. Den genomsnittliga raffinering marginalen uppgick till 3,92 (4,09) USD/fat samtidigt som tillgänglighet på raffinaderierna i Lysekil och Göteborg var fortsatt hög. Raffinering marginalerna påverkades negativt av de planerade underhållsarbetena på raffinaderiet i Lysekil. De negativa resultat effekterna från stoppet har delvis motverkats av de stigande marginalerna på mellandestillet och de lägre världsmarknadspriserna på högsavlig råolja, vilket har reducerat anskaffningskostnaden av råolja.

Inom division Marknad förbättrades resultatet avsevärt under 2010. Ökade marginaler på bensin och eldningsolja, fortsatt goda marginaler på tjockolja samt ökade volymer bidrog till det förbättrade resultatet. Inom bensinstationsverksamheten uppvisades en betydande resultatförbättring under 2010. Resultatet förbättrades främst på grund av ökade marginaler på bensin och ökade volymer på diesel.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 87 004 (73 592) MSEK. Exklusive punktskatter uppgick koncernens försäljningsintäkter till 77 256 (63 813) MSEK. Efter avdrag för kostnader för sålda varor uppgick bruttoresultatet till 3 052 (4 934) MSEK. 2010 uppvisade en prisuppgång på råolja och produkter medförande prisvinster i lager om 1 212 (3 170) MSEK.

Dollarkursen har fortsatt att försvagats under 2010. Året inledes med en notering på dollarkursen om 7,21 och avslutades med en notering om 6,80. Den svagare dollarkursen har inneburit valutakursförluster i lager om -461 (-524) MSEK.

Den försvagade dollarkursen har även resulterat i kursvinster på bolagets lån i denna valuta om 223 (495) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 822 (3 828) MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 86 922 (73 519) MSEK med ett resultat efter finansiella poster men före bokslutsdispositioner om 1 818 (3 739) MSEK.

Preem har under 2010 lämnat koncernbidrag till Corral Petroleum Holdings AB (publ) om 1 004 MSEK samt erhållit ett aktieägartillskott från Corral Petroleum Holdings AB (publ) på motsvarande belopp. I tillägg har Preem erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 500 MSEK från Corral Petroleum Holdings AB (publ).

Omsättning och resultat (MSEK)

		2010	2009
Nettoomsättning	↑	87 004	73 592
Bruttoresultat	↓	3 052	4 934
Prisvinster i lager	↓	1 212	3 170
Valutakursförluster i lager	↓	461	524

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 710 (641) MSEK.

Finansiering och likviditet

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 9 072 MSEK jämfört med 12 645 MSEK per den 31 december 2009, vilket är en minskning med 3 573 MSEK. Minskningen beror till stor del på ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och kursvinster på bolagets lån i utländsk valuta.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 593 MSEK, jämfört med 1 639 MSEK under 2009. En minskad bindning av rörelsekapital och en lägre betald skatt har haft en positiv påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten under 2010. Detta har delvis motverkats av ett lägre resultat efter finansiella poster.

Koncernens likvida medel 599 (808) MSEK jämte outnyttjade kreditramar 1 926 (1 614) MSEK uppgick per 31 december till totalt 2 525 (2 422) MSEK.

Under september 2011 förfaller bolagets samtliga finansiella skulder till återbetalning. Förhandlingar med koncernens bankgrupp pågår om att förlänga samtliga lån i syfte att säkerställa bolagets långsiktiga finansiering.

För hantering av finansiella risker, se not 2.

Finansiering och likviditet

(MSEK)		2010	2009
Nettolåneskuld	↓	9 072	12 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten	↑	3 593	1 639
Likvida medel	↓	599	808
Outnyttjade krediter	↑	1 926	1 614

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 1 329 (1 396) personer, varav i moderbolaget 1 315 (1 382) personer. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 1 334 (1 368) personer, varav i moderbolaget 1 320 (1 355) personer.

Utsikter

Den globala konjunkturen kommer att påverka efterfrågan på raffinerade produkter under 2011 och även påverka raffinering marginalerna. Den globala konjunkturen och därmed den ekonomiska tillväxten förväntas fortsätta och stärkas under 2011. Efterfrågan och marginalerna på bensin förväntas vara relativt goda. Till följd av en ökad ekonomisk aktivitet förväntas efterfrågan på diesel öka något under 2011 från de historiskt låga nivåerna i slutet av 2009. Preems raffinaderier som har en relativt hög andel dieselproduktion förväntas gynnas av den ökade efterfrågan på diesel jämfört övriga produkter.

Lönsamheten i marknadsledet förväntas vara fortsatt positiv.

Styrelsens sammansättning

Under verksamhetsåret 2010 har följande förändringar skett i styrelsens sammansättning.

Carl-Johan Åberg avled den 7 mars 2010 efter en tids sjukdom. John P. Oswald har på egen begäran valt att lämna styrelsen. Några ersättare till dessa personer har inte tillsatts.

Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderföretaget uppgår till 5 575 875 TSEK. Styrelsen föreslår att beloppet disponeras på följande sätt (i TSEK):

I ny räkning överföres	5 575 875
Totalt	5 575 875

Styrelsens motiv

Motiverat yttrande till årsstämman 2011 avseende lämnat koncernbidrag avseende räkenskapsåret 2010 till aktieägarna. Av framlagd årsredovisning framgår att koncernbidrag har lämnats till moderbolaget Corral Petroleum Holdings AB (publ) med 1 004 MSEK samt att styrelsen föreslår årsstämman att vinsten balanseras i ny räkning. Corral Petroleum Holdings AB har lämnat ett aktieägartillskott till Preem AB (publ) på motsvarande belopp.

Motivering

Bolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets och koncernens bundna egna kapital efter det lämnade koncernbidraget.

Mot bakgrund av den finansiella ställningen 31 december 2010 samt affärsplanen för 2011 finner styrelsen att det lämnade koncernbidraget till aktieägaren är försvarligt med hänsyn till de parametrar som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena i aktiebolagslagen (verksamhetens art, omfattning och risker, bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt samt bolagets och koncernens bedömda utveckling under 2011).

Händelser efter balansdagen

Koncernen exponeras för prisrisk avseende lagret av råolja och raffinerade produkter. Prisförändringar på råolja respektive raffinerade oljeprodukter påverkar koncernens försäljningsintäkter, kostnad sålda varor, bruttoresultat och rörelseresultatet. Prisrisken på denna volym är företagets affärsrisk som styrelsen accepterat. Under februari och mars 2011 har koncernen köpt sälloptioner motsvarande ca 1,8 miljoner m³ (ca 11,6 miljoner fat) råolja för att skydda sig mot prisrisken på normalpositionen.

50

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK

		2010	2009
Nettoomsättning		87 004	73 592
Punktskatter	Not 5	-9 747	-9 778
Försäljningsintäkter	Not 4 och 16	77 256	63 813
Kostnad för sålda varor	Not 16	-74 205	-58 880
Bruttoresultat	Not 6	3 052	4 934
Försäljningskostnader		-656	-685
Administrationskostnader		-491	-432
Övriga rörelseintäkter	Not 13	369	443
Rörelseresultat	Not 7-12, 36-38	2 274	4 260
Finansiella intäkter		155	87
Finansiella kostnader		-607	-519
Finansnetto	Not 14 och 16	-452	-432
Resultat före skatt		1 822	3 828
Skatt på årets resultat	Not 15	-487	-1 016
Årets resultat		1 335	2 812
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser		0	0
ÅRETS TOTALRESULTAT		1 335	2 812
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		1 335	2 811
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1
		1 335	2 812

Balansräkning

Belopp i MSEK

Tillgångar

		2010	2009
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	Not 17	308	308
		308	308
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	Not 18	1 012	994
Maskiner och andra tekniska anläggningar	Not 18	6 723	6 890
Revisionsbesiktning	Not 18	265	344
Inventarier, verktyg och installationer	Not 18	421	433
Pågående nyanläggningar	Not 18	905	951
		9 326	9 611
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	Not 19	83	5
Fordringar hos närstående	Not 20, 35	3 340	3 183
Finansiella tillgångar som kan säljas	Not 21, 35	23	56
Andra långfristiga fordringar		14	23
		3 460	3 266
Summa anläggningstillgångar		13 093	13 185
Omsättningstillgångar			
Varulager	Not 22	8 216	8 266
Kundfordringar	Not 23, 35	4 667	3 674
Derivatinstrument	Not 30, 35	21	54
Övriga fordringar		759	595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		322	245
		13 986	12 834
Likvida medel	Not 24, 35	599	808
Summa omsättningstillgångar		14 585	13 642
SUMMA TILLGÅNGAR		27 679	26 827

Balansräkning

Belopp i MSEK

Eget kapital och skulder

		2010	2009
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		610	610
Övrigt tillskjutet kapital		500	-
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat		5 881	4 282
		6 991	4 892
Innehav utan bestämmande inflytande		9	10
Summa eget kapital	Not 25	7 000	4 902
Skulder			
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	Not 26	62	71
Uppskjuten skatteskuld	Not 15	1 321	1 346
Övriga avsättningar	Not 27	94	102
Upplåning	Not 28, 35	-	9 460
Övriga långfristiga skulder		27	17
		1 504	10 995
Kortfristiga skulder			
Upplåning	Not 28, 29, 35	9 561	3 735
Förskott från kunder		8	4
Leverantörsskulder	Not 35	3 916	4 193
Skulder till moderföretag		3	3
Skulder till intresseföretag		44	2
Aktuella skatteskulder		242	1
Derivatinstrument	Not 30, 35	13	97
Övriga skulder	Not 31, 35	1 904	1 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 32	3 484	1 425
		19 175	10 930
Summa skulder		20 679	21 925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 679	26 827

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Not 33

Förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst inkl. årets totalresultat	Totalt	Innehav utan best. inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2009-01-01	610		1217	1827	11	1838
Årets totalresultat	-	-	2 811	2 811	1	2 812
Erhållet aktieägartillskott	-	-	970	970	-	970
Lämnat koncernbidrag	-	-	-970	-970	-	-970
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	255	255	-	255
Utdelning	-	-	-	-	-3	-3
Utgående eget kapital 2009-12-31	610	-	4 282	4 892	10	4 902
Årets totalresultat	-	-	1 335	1 335	1	1 335
Erhållet aktieägartillskott	-	500	1 004	1 504	-	1 504
Lämnat koncernbidrag	-	-	-1 004	-1 004	-	-1 004
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	264	264	-	264
Utdelning	-	-	-	-	-1	-1
Utgående eget kapital 2010-12-31	610	500	5 881	6 991	9	7 000

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK

Den löpande verksamheten		2010	2009
Resultat före skatt		1 822	3 828
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Not 34	575	-606
		2 398	3 222
Betald skatt		-6	-281
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 391	2 941
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		50	-1 945
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 191	-303
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 343	947
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 593	1 639
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-710	-641
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	22
Ökning av finansiella tillgångar		-55	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-762	-619
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott		500	-
Upptagna lån		3 012	4 690
Amortering av lån		-6 551	-5 853
Utgifter i samband med upptagande av lån		-	-5
Lämnat koncernbidrag		-	-109
Utbetald utdelning		-1	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 040	-1 280
Årets kassaflöde		-209	-259
Likvida medel vid årets början		808	1 068
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		599	808

55

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

Preem AB (publ) (moderföretaget), org.nr 556072-6977, och dess dotterföretag är Sveriges största oljeföretag.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Warfvinges väg 45, 112 80 STOCKHOLM.

Preem AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Corral Petroleum Holdings AB, org.nr 556726-8569 som har sitt säte i Stockholm.

Styrelsen har den 30 mars 2011 godkänt denna års- och koncernredovisning för offentliggörande och att föreläggas årsstämman för fastställelse den 30 mars 2011.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer tillämpas konsekvent i fall inget annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Preem AB-koncernen (Preem) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU med undantag för IAS 33, resultat per aktie med anledning av att Preem AB inte är noterad på en reglerad marknad. Vidare har RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utgiven av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom beträffande finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via årets resultat.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, se not 3.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor som också är moderföretagets funktionella valuta. Om inte annat anges, är alla belopp avrundade till närmaste miljon. Belopp i koncernens konsolideringssystem baseras på tusental kronor. Genom avrundningar av belopp i tabeller till närmast miljontal kronor kan i vissa fall förekomma att summa totalbelopp inte är exakt lika med summan av alla delbelopp.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2010

Nyheter som trätt i kraft under räkenskapsåret har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

Ett antal nya eller ändrade IFRS samt tolkningsmeddelanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas. I nuläget bedöms dessa nyheter och ändringar inte få någon effekt på koncernen.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag (inklusive företag för särskilt ändamål) som står under ett bestämmande inflytande från Preem. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet vid ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i årets resultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med ägare utan bestämmande inflytande som transaktioner med tredje part. Avyttringar till ägare utan bestämmande inflytande resulterar i vinster och förluster för koncernen, vilka redovisas i årets resultat. Vid förvärv från ägare utan bestämmande inflytande där erlagd köpeskilling överstiger förvärvad andel av redovisat värde på dotterföretagets nettotillgångar, redovisas skillnadsbeloppet som goodwill. Vid avyttringar till ägare utan bestämmande inflytande där erhållen köpeskilling avviker från redovisat värde på den andel av nettotillgångarna som avyttras, uppkommer vinst eller förlust. Denna vinst eller förlust redovisas i årets resultat.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i huvudsak gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Från och med den tidpunkt då det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet, netto efter eventuella nedskrivningar.

Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet och ägarföretagets andel av det verkliga värdet netto av intresseföretagets identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas enligt samma principer som vid förvärv av dotterföretag.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i årets resultat. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelning och presentation av segmenten.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster/förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i årets resultat. Valutakursförändringar som uppkommer under tiden mellan fakturering och betalning av varor påverkar koncernens bruttoresultat. Övriga

valutakursförändringar påverkar koncernens finansnetto. Bolaget valutasäkrar inte transaktioner eller investeringar i utländsk valuta. Icke-monetära tillgångar och skulder upptas till de valutakurser som gäller vid transaktionsdagen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande: tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs, intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter till övrigt totalresultat med ackumulerad effekt i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till årets resultat och redovisas som en del av realisationsvinsten/förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, förutom vad avser mark samt platina och palladium som redovisas bland maskiner och andra tekniska anläggningar, då dessa ingår som katalysatorer i reformer- och isomeringsanläggningarna och inte förbrukas. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är tillämpligt. Utgifterna läggs till tillgångens redovisade värde endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader under den period de uppkommer.

Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Byggnader och bergrum	20-50 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	10-30 år
Revisionsbesiktning av raffinaderier	4-5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år

Raffinaderianläggningar består av ett antal komponenter med olika nyttjandeperioder. Huvudindelningen är maskiner och andra tekniska anläggningar. Emellertid ingår flera komponenter vars nyttjandeperioder varierar inom denna huvudindelning. Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen av raffinaderianläggningar:

El och instrument	15 år
Värmeväxlare	15 år
Ångpanna	20 år
Stålkonstruktion	30 år
Tryckkärl	30 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Detta prövas vid indikation.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas netto i rapporten över totalresultatet beroende på vilken funktion tillgången tillhör.

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång, och som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, inkluderas i tillgångens anskaffningsvärde.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Koncernen fördelar goodwill på segmenten. Koncernens redovisade goodwillvärde om 308 (308) MSEK är i sin helhet allokert till affärsområdet Varuförsörjning.

Övriga immateriella tillgångar

Koncernen har inga andra aktiverbara immateriella tillgångar. Således kostnadsförs exempelvis utgifter för internt genererad goodwill och varumärken då de uppkommer.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, såsom goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningar belastar årets resultat. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras. Redovisat värde efter återföring av nedskrivningar får inte överstiga det redovisade värde som skulle ha redovisats om ingen nedskrivning gjorts.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärde för petroleumprodukter med USD som valuta redovisas till den växelkurs som gäller på B/L-dagen (Bill of Lading).

Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten.

Avseende råolja så används återanskaffningsvärdet som det bästa tillgängliga måttet för nettoförsäljningsvärdet. I de fall nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet på råolja och ett nedskrivningsbehov därmed föreligger, reduceras nedskrivningsbeloppet i de fall produkternas nettoförsäljningsvärde överstiger anskaffningsvärdet. Minskningen av nedskrivningsbeloppet på råoljan består av skillnaden mellan produkternas nettoförsäljningsvärde och anskaffningsvärde.

Inlånat lager ingår ej i varulagervärdet och på motsvarande sätt ingår utlånat lager i lagervärdet då väsentliga risker och förmåner inte överförs.

Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag och intresseföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten. Skatter redovisas i rapporten över totalresultatet, utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernen har gjort avsättningar för miljöåterställande åtgärder hänförliga till icke operativa depåer och beslutade nedläggningar av bensinstationer.

Avsättningar värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftats endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller att utflödet inte kan beräknas.

En framtida nedläggning av verksamheter inom koncernen kan innebära ett krav på sanering och återställningsarbeten. Detta bedöms dock ligga långt fram i tiden och de framtida utgifterna kan ej tillförlitligt beräknas, därmed är detta ej att betrakta som en eventualförpliktelse.

Ersättningar till anställda

Pensionförpliktelser

Koncernen har förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering baserat på tjänstgöringstid och lön vid pensioneringen. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Pensionsutfästelserna har tryggats genom tjänstepensionsförsäkring, skuldföring på konto avsatt till pensioner (FPG/PRI) eller betalning till pensionsstiftelse (KP-stiftelsen) enligt bestämmelserna i Tryggandelagen. De förmånsbestämda pensionsplanerna är både fonderade och ofonderade. I de fall planerna är fonderade har tillgångar avskiljts i pensionsstiftelsen (KP-stiftelsen). Dessa förvaltningstillgångar kan bara användas för att betala ersättningar enligt pensionsavtalen. Förvaltningstillgångarna värderas till verkligt värde per rapportdagen.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för ej redovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden, med användning av räntesatsen för förstklassiga statsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i och med löptider jämförbara med den aktuella pensionsskuldens.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstiger det högre av 10% av värdet på förvaltningstillgångarna och 10% av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i årets resultat, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång.

Vinstandelsplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för vinstandelar, baserat på avkastningen på arbetande kapital. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som har erhållits eller kommer att erhållas. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp inklusive hänförliga kostnader kan mätas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Försäljning av varor

Koncernens huvudsakliga intäkter härrör från försäljning av varor i form av petroleumprodukter. Försäljningen av produkterna sker till oljebolag verksamma i Sverige och på den internationella marknaden, främst i nordvästra Europa. Försäljningen av bensin, diesel, eldningsolja och smörjolja på den svenska marknaden till privatkunder och små och stora företag sker via egna marknadsföringskanaler, Preem partners och bensinstationer.

Intäkter från försäljningen av varor redovisas när företaget har överfört de väsentliga risker och förmåner, som är förknippade med varornas ägande, till köparen, vilket sker i samband med leverans. När intäkten för försäljning av varan redovisas har koncernen inte längre något engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna.

En stor del av koncernens försäljning av produkter sker via fartyg. Dessa försäljningar sker oftast med transportvillkoren CIF (Cost Insurance Freight) och FOB (Free on Board), vilket medför att dessa intäkter normalt redovisas den dagen varorna lastas på båten, det vill säga på B/L-dagen (Bill of Lading). Vid övrig försäljning redovisas intäkten i samband med leverans till kund, exempelvis Preem partners eller slutkonsument via egendrivna stationer.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel (inkl. finansiella tillgångar som kan säljas), utdelningsintäkter, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas samt vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat. Valutakursvinster och valutakursförluster på finansiella tillgångar redovisas netto som finansiella intäkter.

Ränteintäkter på finansiella instrument redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställs. Resultatet från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån inkl. årets kostnadsförda del av transaktionsutgifter i samband med upptagande av lån, effekten av upplösning av nuvärdesberäkningar av avsättningar, förlust vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat samt nedskrivning av finansiella tillgångar. Valutakursvinster och valutakursförluster på finansiella skulder redovisas netto som finansiella kostnader.

Lånekostnader belastar som huvudregel resultatet för den period till vilken de hänförs till. Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller

produktion av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning skall inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Årets aktiverade räntekostnader uppgår till 4 (1) MSEK och avser i huvudsak balansposten "Pågående nyanläggning". Använd genomsnittlig räntesats är 6,0 (6,0) %.

Leasing

Leasetagare

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Koncernen har endast operationella leasingavtal.

Leasegivare

Ett leasingavtal är ett avtal enligt vilket en leasegivare enligt avtalade villkor under en avtalad period ger en leasetagare rätt att använda en tillgång i utbyte mot betalningar. Tillgångar som leasas ut enligt ett operationellt leasingavtal redovisas i balansräkningen som en tillgång. Leasingavgiften intäktsförs linjärt över leasingperioden. Koncernen har endast operationella leasingavtal.

Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

Utsläppsrätter

Tidsperioden omfattar tiden 2008 till och med 2012. För denna period har koncernens båda raffinaderier i Lysekil respektive Göteborg tilldelats utsläppsrätter där tilldelningen sker för ett år i taget och kvarvarande utsläppsrätter tillåts rulla över till kommande år inom femårsperioden. Underskott får täckas genom köp av utsläppsrätter på en marknad eller genom energieffektiviseringsåtgärder.

Tilldelningen av utsläppsrätter inom femårsperioden enligt ovan sker utan kostnad för företaget och vare sig tilldelning eller förbrukning har därför påverkat årets resultat och balansräkning. Avyttring respektive anskaffning av utsläppsrätter redovisas i rapporten över totalresultatet under rubrikerna nettoomsättning respektive kostnad för sålda varor. Under 2010 har inga utsläppsrätter köpts eller sålts. Koncernen har gjort bedömningen att antalet tilldelade utsläppsrätter kommer att räcka till under tidsperioden.

Utsläppsrätter

	Lysekil	Göteborg
Ingående balans 2010	1 393 449	197 198
Antal tilldelade rätter avseende 2010	1 849 176	618 252
Antal förbrukade rätter avseende 2009 som annullerades under 2010	-1 777 932	-496 876
Behållning rätter per 31 mars 2010	1 464 693	318 574
Prel. antal förbrukade rätter avseende 2010 som annulleras under 2011	-1 672 852	-557 239
Summa	-208 159	-238 665
Antal tilldelade rätter avseende 2011	1 849 176	618 252
Prel. behållning rätter per 31 mars 2011	1 641 017	379 587

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat, lånefordringar och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Finansiella skulder klassificeras i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via årets resultat samt övriga finansiella skulder.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde med tillägg eller avdrag för transaktionskostnader om det är en tillgång eller skuld som inte värderas till verkligt värde via årets resultat. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiell skuld eller del av en finansiell skuld tas bort från balansräkningen då förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via årets resultat

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via årets resultat är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång och skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar.

Koncernen använder sig av oljederivat som är kortfristiga och klassificeras i balansräkningen antingen som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder under rubriken derivatinstrument och i rapporten över totalresultatet under rubriken kostnad för sålda varor till skillnad från resultatet av andra finansiella instrument som redovisas inom finansnettot. Koncernens ränteswappar har löpt ut under året och inga nya kontrakt har ingåtts. I rapporten över totalresultatet redovisas årets påverkan från ränteswappar under rubriken finansiella kostnader.

Koncernen innehar derivatinstrument men tillämpar ej säkringsredovisning.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa poster värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar ingår i omsättningstillgångar då inga poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen föreligger. Lånefordringar ingår i finansiella anläggningstillgångar då förfallodagen är senare än 12 månader. Koncernens långfristiga lånefordringar består till huvudsakligen av lån till närstående.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Indikationer på att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar är utgångspunkter för nedskrivning av en kundfordran. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och bedömda framtida kassaflöden. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i rapporten över totalresultatet beroende på vilken funktion kundfordringen hänför sig till. När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras den funktion den hänförs till i rapporten över totalresultatet.

I denna kategori ingår även likvida medel vilka utgörs av kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i

någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med periodens värdeförändringar i en särskild komponent av eget kapital, dock ej sådana värdeförändringar som beror på nedskrivningar, ej heller ränta på fordringsinstrument och utdelningsintäkter samt valutadifferenser på monetära poster vilka redovisas i årets resultat. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i årets resultat.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker, såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation, medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om företaget bedömer att dessa metoder inte ger ett tillförlitligt värde värderas tillgångarna till anskaffningsvärde. Samtliga finansiella tillgångar som kan säljas värderas per balansdagen till anskaffningsvärde då ett tillförlitligt värde inte kan beräknas.

Övriga finansiella skulder

I kategorin övriga finansiella skulder ingår upplåning samt övriga skulder (leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder).

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållt belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas som finansiella kostnader fördelat över låneperioden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Övriga skulder

Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i årets resultat – bort från eget kapital och redovisas i årets resultat. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, vilka redovisats i årets resultat, återförs inte över årets resultat. Reservering av kundfordringar beskrivs i not 23.

Not 2. Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (vilket omfattar valutarisk, prisrisk och ränterisk i verkligt värde och i kassaflödet), kreditrisk samt likviditetsrisk. Koncernens riskhanteringspolicyer fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Riskpolicy och mål

Koncernens policy för finansiell riskhantering syftar till att med bibehållen hög effektivitet i affärsverksamheten reducera volatiliteten i resultat och kassaflöde.

All verksamhet som är förknippad med hantering av risker kring finansiella instrument hanteras av finansavdelningen inom Preem med undantag av hanteringen av oljederivat som hanteras av affärsområdet Varuförsörjningen. Hanteringen av finansiella risker regleras av koncerngemensamma policyer som fastställs av styrelsen. Målet med företagets derivathandel är att säkerställa att finansiella risker hålls inom av styrelsen beslutade ramar. Koncernen använder sig inte av säkringsredovisning.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende USD. Transaktionsrisker inom koncernen uppstår genom framtida affärstransaktioner. Omräkningsrisk uppkommer vid omvärdering av redovisade tillgångar och skulder.

Transaktionsrisk

Koncernen köper och säljer oljeprodukter i USD. Raffineringsmarginalen är därmed i USD, vilket medför en valutarisk. Exempelvis innebär detta att när SEK försvagas gentemot USD kommer valutaeffekten på raffineringsmarginalen att ge en positiv effekt i rörelseresultatet. Koncernen säkrar inte risken kopplad till enskilda affärstransaktioner.

En ytterligare valutarisk uppstår i koncernen på grund av att inköp av oljeprodukter sker i USD medan försäljning sker i främst USD och SEK. Efter hänsyn tagen även till raffineringsmarginalen uppstår ett nettounderskott av USD i koncernen, vilket täcks genom dagliga köp av USD mot SEK. Köpen utgår från en schablonmall, men behovet kan variera över tiden på grund av prisförändringar, tid för köp och försäljning samt relationen i försäljning mellan USD och SEK.

Omräkningsrisk

Målet för koncernen är att reducera omräkningsrisken som uppstår på rörelsekapitalet genom att balansera tillgångar och skulder i utländsk valuta. För att reducera valutarisken på koncernens rörelsekapital avseende USD tar koncernen upp eller löser lån i dollar. Det finns ingen fastställd nivå avseende storleken på upptagna lån vid varje givet tillfälle.

I tabellen nedan redogörs för koncernens nettoexponering på balansdagen per valuta omräknat till SEK avseende monetära tillgångar och skulder i form av kundfordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga lån upptagna i utländsk valuta. I rörelsekapitalet ingår utöver kundfordringar och leverantörsskulder även koncernens lagervärde. Nettoexponeringens storlek på de monetära posterna måste därmed sättas i relation till lagrets värde i USD per balansdagen. Då lagret är en icke-monetär tillgång omräknas inte varulagret till balansdagens kurs utan är upptagen till valutakursen vid inköpstillfället. En förändring av valutakursen påverkar normalt inte lagervärdet och därmed ger detta en effekt i årets resultat först när varan säljs. Om en förändring av valutakursen skulle leda till att lagrets nettoförsäljningsvärde i SEK understiger anskaffningsvärdet på grund av att valutakursen sjunker kommer dock en nedskrivning av lagret ske och ge en direkt resultatteffekt.

Nettoexponering per balansdagen

Alla belopp i MSEK

	2010	i %	2009	i %
EUR	1	0%	-13	0%
USD	-6 955	100%	-8 279	100%
Övriga	-8	0%	-3	0%
Totalt	-6 962	100%	-8 295	100%

Nettoexponeringen av USD ska sättas i relation till koncernens normalposition i varulager som per 31 december 2010 uppgick till ca 1 050 MUSD vilket motsvarar ca 7 100 MSEK omräknat till balansdagens kurs i SEK.

Koncernen har inget innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker, varför koncernen inte har någon valutaexponering för detta.

Om den svenska kronan hade förstärkts/försvagats med 10 % i förhållande till US-dollar per balansdagen, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat efter skatt per den 31 december ha varit 513 (610) MSEK högre/lägre som en följd av vinster/förluster vid omräkning av monetära tillgångar och skulder.

Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk avseende lagret av råolja och raffinerade produkter. Prisförändringar på råolja respektive raffinerade oljeprodukter påverkar koncernens försäljningsintäkter, kostnad sålda varor, bruttoresultat och rörelseresultatet. Koncernen har en definierad normalposition i lager, vilket är den volym prissatt olja (1.) som krävs för att maximera bidraget från raffineringssystemet på det effektivaste sättet, utan att använda sig av derivatinstrument. Normalpositionen är definierad som 1 840 000 m³. Prisrisken på denna volym är företagets affärsrisk som styrelsen accepterat. För att motverka prisrisken som uppstår då ett prissatt lager avviker från normalpositionen, handlar koncernen med oljederivat i form av futures, optioner och swappar.

Styrelsen har fastställt risklimiten som definierar i vilken utsträckning volymexponeringen får avvika från normalpositionen, samt vilken maximal risk uttryckt i USD koncernen är beredd att ta på summan av dessa volymavvikelser från normalpositionen. Avvikelsen i volym får uppgå till +200 000 m³ eller -250 000 m³. Högsta risk uttryckt i USD är 5 MUSD på summan av dessa avvikelser. Den exponering som först når risklimiten är den som företaget måste agera utifrån. Denna riskexponering följs upp dagligen.

Tabellen nedan redogör för hur positionen skulle förändras i MSEK om priset stiger respektive sjunker med 10% per balansdagen. Hur en sådan förändring skulle ha påverkat företagets resultat påverkas av om resultateffekten uppstår på den fysiska positionen eller derivatpositionen. Anledningen till detta är att lager och derivat värderas utifrån olika redovisningsprinciper. Över tiden kommer dock prisförändringen på den totala positionen att påverka företagets resultat. Därmed utgör den totala positionen företagets prisrisk men under tiden uppkommer periodiseringseffekter i årets resultat som beror på olika värderingsprinciper för lager respektive derivat.

År	Prisförändring	Fysisk position	Derivat position	Total position	Varav normalposition
2010	+ 10%	+711	+42	+753	+752
2010	- 10%	-711	-42	-753	-752
2009	+10%	+747	-69	+678	+674
2009	-10%	-747	+69	-678	-674

Förändring av värdet på derivatpositionen kommer alltid att ge en direkt effekt i årets resultat, då derivaten marknadsvärderas per balansdagen och vinsten/förlusten redovisas över årets resultat.

Förändring av värdet på den fysiska positionen har i vissa fall en direkt påverkan på resultatet och i andra fall påverkas resultatet först i nästkommande perioder. Detta beror på att lagret värderas enligt lägsta värdets princip, det vill säga till det lägsta värdet av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde.

Vid en prisuppgång påverkas resultatet normalt först vid försäljning, det vill

(1) Det är endast det prissatta lagret som är utsatt för en prisrisk. Inköp av råolja och produkter ingår i positionen först när den inköpta oljan är prissatt. Produkterna går ur positionen i och med att de prissätts i samband med försäljning. Prissätts en vara under ett flertal dagar kommer en procentuell andel av lasten tas in i respektive gå ur positionen i relation till det antal dagar lasten prissätts. Detta innebär således att koncernens fysiska lager kan skilja en del från företagets fysiska position.

såga prisvinsterna redovisas i årets resultat först när de är realiserade. En prisuppgång kan dock i det fall då det ursprungliga nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet ge en direkt effekt i årets resultat. Denna effekt kan dock maximalt uppgå till det tidigare nedskrivna värdet av lagret.

Vid en prisnedgång påverkas resultatet normalt direkt, vilket innebär att en lagernedskrivning görs och en varukostnad redovisas i rapporten över totalresultatet. Nedskrivningen kommer dock endast att ske till det belopp som det förändrade nettoförsäljningsvärdet kommer att understiga lagrets tidigare redovisade värde per balansdagen.

Utöver prisriskhantering av lagerpositionen finns ett av styrelsen fastställt utrymme för spekulativ handel med oljederivatinstrument. Dessa transaktioner begränsas genom satta tak för maximal vinst eller förlust för sådan handel. Koncernens förlust får inte vara högre än 10 000 USD per transaktion och 50 000 USD per år och individuell handlare. Affärer som gruppen gemensamt beslutar om får uppgå till maximalt den nivå som ryms inom avvikelsetrymmet i normalpositionshanteringen och får maximalt innebära en förlust upp till 500 000 USD i en affär samt 2 500 000 USD per år. Dessa affärer måste alltid först godkännas av chefen för tradingavdelningen. Koncernen hade per balansdagen 2010 och 2009 ingen position avseende den spekulativa handeln med oljederivatinstrument.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens ränterisk uppstår dels genom upplåning och dels genom utlåning.

Lån som löper med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Lån som löper med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Huvuddelen av koncernens upplåning löper till rörlig ränta. Till en mindre del balanseras ränterisken avseende kassaflöde genom upplåning till fast ränta och användning av ränteswappar. Koncernen har som policy att ha en räntebindningstid som inte överstiger 12 månader. Per den 31 december 2010 uppgick den återstående räntebindningstiden till cirka 0,9 månader. Under 2010 bestod koncernens upplåning i rörlig ränta av SEK och USD.

Koncernens räntebärande tillgångar är i form av lån till närståendebolag samt i mindre utsträckning kortfristiga placeringar i likvida medel. Lån till närstående är utfärdade på marknadsmässiga villkor med fast ränta, vilket innebär att koncernen exponeras för verkligt värde-risk.

Koncernens utestående upplåning per balansdagen för kortfristiga lån, upptagna hos kreditinstitut, uppgår till 9 671 (13 452) MSEK. Koncernens lånevillkor, effektiv ränta samt lånens förfallostruktur framgår av not 28.

Om räntorna på upplåning uttryckt i SEK under året varit 1,0 % högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 49 (93) MSEK lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

Kreditrisk

Kreditriskerna uppstår genom placeringar i likvida medel, derivatinstrument samt kreditexponeringar gentemot det stora antalet kunder till vilka försäljning sker på kredit. För att begränsa dessa exponeringar finns koncerngemensamma kreditpolicyer, vilka bland annat innebär att endast banker och finansinstitut accepteras som av Standard & Poor's eller motsvarande oberoende värderare, fått lägsta kreditrating "A". Avseende koncernens kunder görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer bedöms. Individuella risklimiten fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Koncernen har en kreditkommitté som hanterar dessa frågor. Koncernen arbetar också med säkerheter i form av bland annat Letter of Credits, bankgarantier, depositioner och moderbolagsborgen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Kreditrisken kontrolleras på koncernnivå.

Merparten av kreditexponeringen beloppsmässigt är gentemot finansiellt starka oljebolag. Baserat på den analys som koncernen löpande gör av sina kunder bedöms kreditkvaliteten som god. Koncernen har endast en avsättning till osäkra fordringar om 16 (22) MSEK, att jämföra med försäljningsintäkter om 77 256 (63 813) MSEK.

Koncernen har ett lån utfärdat till Corral Morocco Gas & Oil AB, som är ett närstående bolag, om 3 136 MSEK. Lånet belöper med en marknadsmässig ränta om 5% av det nominella lånebeloppet. Räntan kapitaliseras och läggs till ursprunglig fordran. Per den 31 december 2010 uppgår den totala fordran till 3 340 MSEK. Lånet jämte kapitaliserad ränta förfaller till betalning senast den 6 februari 2013 om inget annat avtalas före dess. Ingen säkerhet finns på koncernens fordran mot CMGO.

Motparter under året för derivathandel med ränteswappar har endast skett med banker och finansinstitut med kreditrating på minst "A" från Standard & Poor's eller motsvarande oberoende värderare. Avseende handel med oljederivat är det andra oljebolag, banker och tradingbolag som agerar motpart. För att begränsa motpartsrisker med handel av oljederivat ingår företaget så kallat ISDA-avtal.

För vidare information se även not 23.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att koncernen innehar tillräckligt med likvida medel och kortfristiga placeringar med en likvid marknad och tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Koncernen betalar månatligen cirka 1300 MSEK i form av produktskatter och moms, vilket i kombination med fluktuationer i inköps- och försäljningsmönster kan ställa krav på tillgänglighet av korta lånekrediter.

För att säkerställa att koncernen i alla lägen har tillgång till extern finansiering ska kreditlöften, korta såväl som långa, alltid finnas tillgängliga.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena och således överensstämmer dessa ej med de belopp som återfinns i balansräkningen. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Koncernen har som policy att omförhandling av lån ska ske senast 12 månader innan förfall.

Per 31 december 2010	Inom 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	9 948	-	-	-
Ränteswappar	-	-	-	-
Oljederivat	-8	-	-	-
Leverantörsskulder	3 916	-	-	-
Övriga korta skulder	1 980	-	-	-

Per 31 december 2009	Inom 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	4 134	9 914	-	-
Ränteswappar	53	-	-	-
Oljederivat	-9	-	-	-
Leverantörsskulder	4 193	-	-	-
Övriga korta skulder	1 501	-	-	-

I koncernen finns syndikerade banklån som omfattas av en klausul om krav på uppfyllande av ett antal nyckeltal (så kallade covenants).

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens tillgång till kapitalmarknader och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere och att balansera bolagets affärsrisk med kostnaden för kapital.

Styrelsen bevakar löpande koncernens finansiella ställning och nettoskuld mot förväntad framtida lönsamhet och kassaflöde, investerings- och expansionsplaner samt utvecklingen på ränte- och kreditmarknaderna.

Koncernens skuldsättningsgrad framgår av tabellen nedan:

	2010	2009
Total upplåning	9 671	13 452
Avgår; likvida medel	-599	-808
Nettoskuld	9 072	12 644
Totalt eget kapital	7 000	4 902
Totalt kapital	16 072	17 546
Skuldsättningsgrad	56%	72%

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde på derivatinstrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Verkligt värde för oljederivat fastställs genom användning av noterade kurser för oljeterminer på balansdagen.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden.

Verkligt värde på upplåning beräknas, i upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Not 3. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar för kundfordringar och leverantörsskulder, förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1 och 17. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se not 17.

Om den budgeterade marginal som användes vid beräkningen av nyttjandevärdet för den kassagenererande enhet som utgörs av Varuförsörjning hade varit 20% lägre än ledningens bedömning per 31 december 2010, skulle koncernen inte behöva göra någon nedskrivning av goodwill.

Om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpats för diskonterade kassaflöden för den kassagenererande enhet som utgörs av Varuförsörjning hade varit 2% högre än ledningens bedömning, skulle koncernen inte behöva göra någon nedskrivning av goodwill.

Pensioner

Pensionsförpliktelserna baserar sig på aktuariella beräkningar som utgår från antaganden om diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna, framtida löneökningar, personalomsättning, inflation samt förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid.

Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar fastställs genom beaktande av förväntad avkastning på de tillgångar som omfattas av den aktuella investeringspolicyn. Förväntad avkastning på placeringar med fast ränta baseras på den avkastning som erhålls om dessa värdepapper hålls till förfall. Förväntad avkastning på aktier och fastigheter baseras på den långfristiga avkastning som förekommit på respektive marknad.

Avsättningar för miljöåtaganden

Avsättningar görs för miljöåtaganden för kända och planerade saneringsarbeten. En eventuell framtida nedläggning av verksamheter inom koncernen kan innebära krav på sanering och återställningsarbeten. Detta bedöms dock ligga långt fram i tiden och de eventuella framtida utgifterna för detta bedöms inte kunna beräknas på ett tillförlitligt sätt. Sådana eventuella miljöåtaganden ingår inte i koncernens avsättningar i balansräkningen och ej heller som eventualförpliktelser.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Funktionell valuta

Preem har betydande kassaflöden i USD. Vid bedömning av företagets funktionella valuta har ledningen utvärderat de kriterier som föreligger i IAS 21 kring fastställande av funktionell valuta. Ledningen har gjort bedömningen, efter noga övervägande av samtliga indikatorer, att Preems funktionella valuta är SEK.

Not 4. Segmentsrapportering

Rörelsesegment

Koncernen består av två rörelsesegment:

Varuförsörjning

Till de två raffinaderierna Preemraff Lysekil och Preemraff Göteborg, köps råolja som raffinerats till färdiga oljeprodukter. Cirka två tredjedelar av produktionen exporteras till i huvudsak den nordeuropeiska marknaden. Den del av produktionen som säljs i Sverige, säljs dels genom egna marknadskanaler, dels genom andra oljeföretag.

Marknad

Via detta segment säljs raffinerade oljeprodukter som köps från segmentet Varuförsörjning. Försäljningen sker direkt till konsumenter via företagets stationsnät samt till företag och konsumenter via direktförsäljning.

Internprissättning

Priserna sätts på marknadsmässiga grunder till priser som baseras på officiella noteringar på oljemarknaden.

Resultat per segment

Nedan presenteras den information som ledande befattningshavare regelbundet följer upp i koncernen.

2010

Försäljningsintäkter	Varuförsörjning	Marknad	Totalt fördelat per segment
Segmentens totala försäljningsintäkter	76 050	16 822	92 871
Försäljning mellan segment	-15 450	-82	-15 532
Externa försäljningsintäkter	60 600	16 739	77 339
Avstämningsbelopp, kursdifferenser			-83
Totala externa försäljningsintäkter			77 256

Rörelseresultat	Varuförsörjning	Marknad	Totalt fördelat per segment
Rörelseresultat per segment	2 693	349	3 042
varav avskrivningar	894	87	981

2009

Försäljningsintäkter	Varuförsörjning	Marknad	Totalt fördelat per segment
Segmentens totala försäljningsintäkter	61 870	13 702	75 573
Försäljning mellan segment	-11 659	-80	-11 738
Externa försäljningsintäkter	50 212	13 623	63 834
Avstämningsbelopp, kursdifferenser			-21
Totala externa försäljningsintäkter			63 813

Rörelseresultat	Varuförsörjning	Marknad	Totalt fördelat per segment
Rörelseresultat per segment	4 847	213	5 060
varav avskrivningar	887	92	979

Avstämning mot koncernens resultat före skatt

	2010	2009
Rörelseresultat för rapporterade segment	3 042	5 060
Kursdifferenser på löpande betalningar	80	26
Valutapåverkan på normalvarulager	-461	-524
Ofördelade avskrivningar	-5	-5
Övrigt *)	-382	-297
Totalt rörelseresultat	2 274	4 260
Ränteintäkter	170	178
Räntekostnader	-571	-862
Valutakursdifferens	207	404
Övrigt finansnetto	-258	-152
Resultat före skatt	1 822	3 828

*) Avser främst Corporate Center

Övrig information avseende försäljning

Försäljningsintäkterna kommer till största delen från varuförsäljning av oljeprodukter.

	2010	2009
Varuförsäljning av oljeprodukter	77 081	63 693
Övrigt	175	121
Totala externa försäljningsintäkter	77 256	63 813

Intäkter på 8 554 (7 843) MSEK kommer från en enskild kund och intäkterna ingår i segmentet Varuförsörjning.

Investeringar		Varuförsörjning	Marknad	Övrigt *)	Koncernen
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2010	635	71	3	710
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	2009	520	117	4	641
Investeringar i intresseföretag	2010	38	-	-	38
Investeringar i intresseföretag	2009	-	-	-	-

*) Avser främst Corporate Center

Fördelning på geografiska områden

Den information som presenteras avseende intäkter avser de geografiska områdena grupperade efter var varorna är levererade. Informationen avseende segmentens tillgångar och periodens investeringar i anläggningstillgångar är baserade på geografiska områden grupperade efter var tillgångarna är lokaliserade. I tabellen nedan avses med Övriga Norden främst Danmark och Norge och med Övriga länder främst Tyskland, Frankrike, England, Holland och Nordamerika.

2010	Sverige	Övr. Norden	Övr. länder	Koncernen
Extern försäljning	29 668	10 411	37 177	77 256
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	9 634	-	-	9 634

2009	Sverige	Övr. Norden	Övr. länder	Koncernen
Extern försäljning	25 173	11 157	27 483	63 813
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	9 919	-	-	9 919

Not 5. Punktskatter

Punktskatterna avser energiskatt, bensinskatt, koldioxidskatt, svavelskatt och alkoholskatt.

Denna not avser även moderföretaget

Not 6. Bruttoresultat

Köp och försäljning av oljeprodukter på marknaden är i allt väsentligt dollarbaserad. Kursdifferenser vid försäljning redovisas under nettoomsättning och kursdifferenser vid inköp redovisas under kostnad för sålda varor. I koncernens bruttoresultat ingår kursdifferenser vid och köp och försäljning av oljeprodukter till netto 80 (26) MSEK.

Denna not avser även moderföretaget

Not 7. Arvode till revisorer

	2010	2009
KPMG		
Revisionsuppdrag	2,3	2,5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,3	-
Skatterådgivning	1,4	1,1
Övriga tjänster	0,7	0,2
	4,7	3,8
SET		
Revisionsuppdrag	0,1	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
	0,1	0,2

Not 8. Löner och sociala kostnader

	2010		2009	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnad)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnad)
Moderföretaget	64,77	330,5	646,1	320,3
		(98,4)*		(96,0)*
Koncernföretag	5,1	2,2	5,5	2,3
		(0,5)**		(0,6)**
Koncernen totalt	652,8	332,7	651,6	322,6
		(98,9)		(96,6)

* Av moderföretagets pensionskostnader avser 4,2 (4,6) MSEK gruppen VD och andra ledande befattningshavare.

** Av koncernens pensionskostnader avser 4,3 (4,6) MSEK gruppen VD och andra ledande befattningshavare.

Not 9. Löner och andra ersättningar fördelade per region och mellan styrelse/VD och övriga anställda

	2010		2009	
	Styrelse, VD och övriga befattningshavare (varav tantiem)	Övriga anställda	Styrelse, VD och övriga befattningshavare (varav tantiem)	Övriga anställda
Moderföretaget	13,8 (-)	633,9	14,1 (-)	632,0
Koncernföretag i Sverige	0,7 (-)	4,4	0,7 (-)	4,8
Koncernföretag utomlands	-	-	-	-
Totalt i koncernföretag	0,7	4,4	0,7	4,8
Koncernen totalt	14,5 (-)	638,3	14,8 (-)	636,8

Ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses dels högsta ledningen, dels andra ledande befattningshavare. I gruppen högsta ledningen inräknas styrelsens ordförande, andra styrelseledamöter, som uppbär ersättning från företaget utöver gängse styrelsearvode och som inte är anställda i företaget, samt verkställande direktören, tillika koncernchef. I gruppen andra ledande befattningshavare ingår 5 (6) tjänstemän som ingår i Preem ABs koncernledning tillsammans med verkställande direktören, samtliga är anställda i Preem. Totalt i gruppen ledande befattningshavare ingår styrelseledamöter inklusive ordförande och verkställande direktören (12 personer) samt övriga ledande befattningshavare tillika, moderföretagets koncernledning (5 personer).

Berednings- och beslutsprocess vid fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningsvillkoren för verkställande direktören och löneersättningsprinciperna för personerna i företagets koncernledning bereds i en ersättningskommitté som utses av styrelsen och som består av styrelsens vice ordförande samt 3 stycken övriga styrelseledamöter. Kommitténs förslag fastställs av styrelsen. Den årliga lönerrevisionen för såväl verkställande direktören som för övriga personer i koncernledningen fastställs av ersättningskommittén.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den rörliga ersättningen maximerad till 30% av grundlönen. För andra ledande befattningshavare uppgår den rörliga ersättningen till en fastställd maximerad % av grundlönen. VD och vissa ledande befattningshavare har rätt att ta ut rörlig ersättning i form av en avgiftsbestämd pensionsförsäkring. I dessa fall bidrar företaget enligt avtal även med ett tillkommande belopp motsvarande den rörliga ersättningen multiplicerad med 1,15. Ersättningskommittén fastställer dock på årsbasis villkoren för den rörliga ersättningen. Pensionsförmåner och övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som en del av den totala ersättningen. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil.

Ersättningar och förmåner under 2010

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	0,5	-	-	-	-	0,5
Övriga styrelseledamöter (10 st)	1,8	-	-	-	-	1,8
Verkställande direktören	2,8	1,3	0,1	1,8	-	6,0
Andra ledande befattningshavare (5 st)	8,7	0,5	0,5	2,5	-	12,2
	13,8	1,8	0,6	4,3	-	20,5

Totalt har 2,3 MSEK betalats ut i styrelsearvoden varav en ledamot erhållit 0,5 MSEK, åtta ledamöter erhållit 0,2 MSEK, en erhållit 0,13 MSEK samt en som erhållit 0,0 MSEK.

Ersättningar och förmåner under 2009

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	0,5	-	-	-	-	0,5
Övriga styrelseledamöter	2,7	-	-	-	-	2,7
Verkställande direktören	2,7	0,6	0,1	1,5	-	4,8
Andra ledande befattningshavare (6 st)	7,4	0,5	0,5	3,2	-	11,5
	13,3	1,0	0,5	4,6	-	19,4

Totalt har 2,1 MSEK betalats ut i styrelsearvoden varav två ledamöter erhållit 0,25 MSEK, sju ledamöter erhållit 0,2 MSEK samt en som erhållit 0,17 MSEK.

Pensioner

Verkställande direktören äger rätt att på eget initiativ och skyldighet att på företagets initiativ gå i pension vid 60 års ålder. Pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremierna uppgår till 45% av pensionsgrundande lön avseende ålders- och efterlevandepension. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning. För andra ledande befattningshavare gäller allmän pensionsplan samt i förekommande fall individuella lösningar. Samtliga pensionsförmåner är oantastbara, det vill säga ej villkorade av framtida anställning.

Avgångsvederlag

Mellan företaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 24 månader respektive 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls betald uppsägningstid om maximalt 24 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår motsvarande villkor om 6 månadslöner. Uppsägningsslönen avräknas mot andra inkomster från ny anställning under uppsägningstiden.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om maximalt 24 respektive 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida erhålls betald uppsägningstid som uppgår maximalt till 24 månader. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida utgår inget avgångsvederlag. Uppsägningsslönen avräknas mot andra inkomster från ny anställning under uppsägningstiden.

Not 10. Avskrivningar

Fördelning av avskrivningar	2010	2009
Byggnader och markanläggningar	67	68
Maskiner och andra tekniska anläggningar	689	680
Revisionsbesiktning	141	145
Inventarier, verktyg och installationer	88	91
	986	984
Fördelning per funktion		
Kostnad för sålda varor	895	888
Försäljningskostnader	86	91
Administrationskostnader	5	5
	986	984

Not 11. Leasing

Leasingavgifter avseende operationell leasing	2010	2009
Minimileaseavgifter	84	83
Variabla avgifter	29	27
Totala leasingkostnader	113	109
Avtalade framtida minimileaseavgifter		
Inom 1 år	86	92
Mellan 1 och 5 år	357	376
Senare än 5 år	61	64
Leasingintäkter avseende operationell leasing		
Minimileaseavgifter	71	48
Variabla avgifter	19	43
Totala leasingintäkter	91	91
Avtalade framtida minimileaseavgifter		
Inom 1 år	72	48
Mellan 1 och 5 år	369	242
Senare än 5 år	-	49

Not 12. Kostnader fördelade på kostnadsslag

	2010	2009
Varukostnad	71 327	56 112
Kostnader för ersättning till anställda	985	974
Avskrivningar	986	984
Övriga kostnader	2 053	1 926
	75 351	59 996
Avstämning mot rapport över totalresultat		
Kostnad sålda varor	74 205	58 880
Försäljningskostnader	656	685
Administrationskostnader	491	432
	75 351	59 996

Not 13. Övriga rörelseintäkter

	2010	2009
Värmeleveranser	95	68
Hysesintäkter	91	91
Hamnintäkter	49	53
Lagringsintyg	95	167
Serviceersättning	22	23
Övrigt	18	41
Summa	369	443

Not 14. Resultat från finansiella instrument

	2010	2009
Ränteintäkter från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	170	178
Netto valutakursförändringar	-16	-91
Övrigt	1	-
Finansiella intäkter	155	87
Nettoförlust		
Instrument värderade till verkligt värde	53	41
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-116	-105
Total nettoförlust	-63	-64
Räntekostnader på förmånsbestämd ofonderad pensionsförpliktelse	-6	-5
Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde 1)	-561	-841
Räntekostnader från instrument värderade till verkligt värde	-57	-58
Netto valutakursförändring	223	495
Övrigt	-144	-47
Finansiella kostnader	-607	-519

1) Varav räntekostnader från periodiserade låneutgifter 147 (147) MSEK.

Nettoförlust på ojusterat värderade till verkligt värde, redovisade som kostnad såld vara i årets resultat, uppgår till 243 (363) MSEK.

Not 15. Skatt

Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)	2010	2009
Periodens skattekostnad	-512	-259
	-512	-259
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	24	-757
Totalt redovisad skattekostnad	-487	-1 016
Avstämning av effektiv skatt	2010	2009
Resultat före skatt	1 822	3 828
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser för resultat i respektive land	-479	-1 007
Andra icke avdragsgilla kostnader	-10	-3
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-8
Effekt av andra skattesatser för utländska företag	1	2
Redovisad skatt	-487	-1 016
Skatteposter redovisade direkt mot eget kapital		
Aktuell skatt i lämnade koncernbidrag	264	255

Vägd genomsnittlig skattesats uppgår till 26,7% (26,5%).

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
2010-12-31		
Byggnader och mark	9	-2
Maskiner och inventarier	-	-1 305
Övrigt	0	-23
Nettoskuld		-1 321
2009-12-31		
Byggnader och mark	8	-2
Maskiner och inventarier	-	-1 346
Övrigt	14	-21
Nettoskuld		-1 346

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag	Belopp vid årets ingång	Redovisat i årets resultat	Övriga förändringar	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	6	0	-	7
Maskiner och inventarier	-1 346	41	-	-1 305
Övrigt	-6	-16	-	-23
Summa temporära skillnader	-1 346	24	-	-1 321
Underskottsavdrag	-	-	-	-
Totalt	-1 346	24	-	-1 321

Not 16. Valutakursdifferenser i årets resultat

Valutakursdifferenser, netto, har redovisats i årets resultat enligt följande

	2010	2009
Nettoomsättning	-83	-21
Kostnad för sålda varor	163	47
Finansiella poster	207	404
Totalt	287	430

Not 17. Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	308	308
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	308	308
Redovisat värde periodens slut	308	308

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Identifierad goodwill är i sin helhet hänförlig till koncernens kassagenererande enhet (KGE) Varuförsörjning och Sverige. En sammanfattning på segmentsnivå återfinns nedan.

Varuförsörjning

	2010	2009
Sverige	308	308
Totalt	308	308

Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en 5-årsperiod. Kassaflöden bortom 5-årsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för marknaden där segmentet Varuförsörjning verkar.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden

Varuförsörjning

Genomsnittlig raffinering marginal i USD per fat för perioden	4,61-5,28
Genomsnittlig tillväxttakt för extrapolering bortom budgetperiod	1%
Diskonteringsränta före skatt	8%

Ledningen har fastställt den budgeterade raffinering marginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överstiger inte de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika segmenten.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats för goodwill. Detta även om en förändring i förutsättningarna ändras enligt följande:
Raffinering marginal 20% lägre, tillväxttakt -1 procentenhet samt en diskonteringsränta på 2 procentenheter högre för respektive segment.

Not 18. Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	2 134	2 117
Årets investeringar	-	1
Försäljningar/Utrangeringar	-5	-44
Färdigställande av pågående nyanläggningar	89	60
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 218	2 134
Ingående avskrivningar	1 140	1 103
Försäljningar/Utrangeringar	-2	-31
Årets avskrivningar	67	68
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 206	1 140
REDOVISAT VÄRDE	1 012	994

Maskiner och andra tekniska anläggningar ¹⁾

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	15 752	15 499
Årets investeringar	-	8
Försäljningar/Utrangeringar	-9	-16
Färdigställande av pågående nyanläggningar	525	262
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 269	15 752
Ingående avskrivningar	8 862	8 196
Försäljningar/Utrangeringar	-6	-13
Årets avskrivningar	689	680
Utgående ackumulerade avskrivningar	9 546	8 862
REDOVISAT VÄRDE	6 723	6 890

¹⁾ I planenligt restvärde ingår platina och palladium med 138 (138) MSEK.

Revisionsbesiktning

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	731	721
Årets investeringar	62	10
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	793	731
Ingående avskrivningar	387	242
Årets avskrivningar	141	145
Utgående ackumulerade avskrivningar	528	387
REDOVISAT VÄRDE	265	344

Inventarier, verktyg och installationer

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	1348	1366
Försäljningar/Utrangeringar	-54	-72
Färdigställande av pågående nyanläggningar	79	54
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1373	1348
Ingående avskrivningar	916	887
Försäljningar/Utrangeringar	-52	-62
Årets avskrivningar	88	91
Utgående ackumulerade avskrivningar	952	916
REDOVISAT VÄRDE	421	433

Pågående nyanläggningar

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	951	704
Årets investeringar	647	623
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Färdigställande av pågående nyanläggningar	-693	-377
REDOVISAT VÄRDE 2)	905	951

2) Projekteringskostnader ingår med ett belopp om 311 (311) MSEK.

Taxeringsvärden

	2010	2009
Byggnader	763	737
Mark	464	465
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 298	3 318
	4 525	4 520

Not 19. Andelar i intresseföretag

Svenska företag	Org.nr	Säte	Antal aktier	Ägarandel %	Redovisat värde i
					1 000-tal
SunPine AB	556682-9122	Piteå	11 264	26	78 192
AB Djurgårdsberg	556077-3714	Stockholm	366	37	18
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	556287-6481	Göteborg	50 000	50	5 000
SUMMA					83 210

2010	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter
SunPine AB	513	419	94	278
AB Djurgårdsberg	2	2	0	4
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	170	160	10	434

2009	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter
AB Djurgårdsberg	2	2	0	4
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	152	142	10	410

Uppgifterna ovan avser 100% av bolagens tillgångar, skulder, eget kapital och intäkter.

	2010	2009
Ingående balans	5	5
Årets investering	38	-
Omklassificering till intresseföretag	50	-
Resultatandel	-10	0
Utgående balans	83	5

Not 20. Fordringar hos närstående

	2010	2009
Värde vid årets början	3 183	3 136
Årets kapitaliserade ränta	157	47
Värde vid årets utgång	3 340	3 183

Fordran på närstående avser räntebärande fordran på det närstående företaget Corral Morocco Gas & Oil AB (CMGO). Total fordran uppgår till 3 340 (3 183) MSEK och belöper med en marknadsbaserad fast ränta om 5% på ursprunglig fordran om 3 136 MSEK. Ingen säkerhet finns på koncernens fordran mot CMGO. Lånet jämte kapitaliserad ränta förfaller till betalning senast den 6 februari 2013 om inget annat avtalas före dess.

Not 21. Finansiella tillgångar som kan säljas

	2010	2009
Redovisat värde vid årets början	56	55
Omklassificering till intresseföretag	-50	-
Aktieägartillskott	16	1
Resultat	1	-
Försäljning	-	0
Redovisat värde vid periodens slut	23	56

Företag	Org.nr	Säte	Antal aktier	Ägarandel %	Redovisat värde i 1 000-tal
SPIMFAB - SPI Miljösaneringsfond AB	556539-4888	Stockholm	1	1	2
Släckmedelscentralen - SMC AB	556488-8583	Stockholm	117	12	52
BasEI i Sverige AB	556672-5858	Stockholm	50	5	405
Vindlin AB	556713-5172	Stockholm	100	8,6	20 721
Götene E.D.F. Elföreningen, ek förening					10
SSH Svensk Servicehandel					1
Bostadsrättsföreningen Ekerum					945
Bostadsrättsföreningen Solhyllan					425

SUMMA **22 562**

Denna not avser även moderföretaget

Not 22. Varulager

	2010	2009
Råmaterial	4 014	3 511
Färdiga varor	4 203	4 755
Summa	8 216	8 266

I varulagrets anskaffningsvärde i koncernen ingår motsvarande 0,5 (18) MSEK avseende utlånade varulagervolymer. Inlånade varulagervolymer, motsvarande ett totalt varulagervärde om 384 (25) MSEK, ingår ej i varulagervärdet.

Denna not avser även moderföretaget.

Not 23. Kundfordringar

	2010	2009
Kundfordringar	4 683	3 696
Reserv för osäkra fordringar	-16	-22
Totalt	4 667	3 674
Verkligt värde på kundfordringar	4 667	3 674

Normalt anses inget nedskrivningsbehov föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 31 december 2010 var kundfordringar uppgående till 90 (183) MSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2010	2009
Mindre än 10 dagar	72	148
Mellan 10 och 20 dagar	7	11
Mellan 21 och 30 dagar	2	7
Mer än 30 dagar	9	17
Totalt	90	183

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 16 (22) MSEK per den 31 december 2010. Till osäkra fordringar förs fordringar när objektiv information finns, exempelvis i form av inställda betalningar eller att fordringar är oreglerade efter 3 månaders förfall.

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2010	2009
Vid periodens början	22	29
Årets reservering för osäkra fordringar/återförda outnyttjade belopp	10	6
Årets konstaterade förluster	-16	-13
Vid periodens slut	16	22

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i de funktioner de är hänförliga till i rapporten över totalresultatet. Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel. I övriga kategorier inom kundfordringar och andra fordringar ingår inte några tillgångar för vilka nedskrivningsbehov föreligger. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar som nämns ovan.

Not 24. Likvida medel

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande med förfallodag kortare än tre månader efter anskaffning.

	2010	2009
Kortfristiga placeringar	139	539
Kassa och bank	460	269
Totalt	599	808

Not 25. Eget kapital

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 610 258 000 SEK. Antal aktier uppgår till 610 258 stycken och avser i sin helhet aktieslag A. Aktierna är fullbetalda och antalet aktier är det samma vid såväl årets ingång som dess utgång. Kvotvärde uppgår till 1 000 SEK/aktie.

Balanserad vinst

Balanserad vinst inkluderar ansamlat totalresultat från koncernens verksamhet.

Utdelning

Ingen utdelning har utgått för vare sig 2010 eller 2009. I koncernens lånevillkor föreligger hinder mot utdelning till aktieägaren.

Aktieägartillskott

Preem har erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 500 MSEK från Corral Petroleum Holdings AB (publ).

Not 26. Pensionsförpliktelser

Förmånsbestämda förpliktelser och värdet av förvaltningstillgångar

	2010	2009
Helt eller delvis fonderade förpliktelser:		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	707	687
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-736	-721
Netto helt eller delvis fonderade förpliktelser	-29	-34
Ofonderade förpliktelser:		
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	121	124
Nettoförpliktelser, totalt, före justeringar	92	91
Justeringar:		
Akkumulerade redovisade aktuariella förluster	-30	-20
Nettobelopp i balansräkningen (förpliktelse+, tillgång -)	62	71
Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:		
Pensionsförpliktelser	62	71
Nettobeloppet fördelar sig på följande länder:		
Sverige	62	71

Pensionskostnad

De belopp som redovisas i rapporten över totalresultatet är följande:

	2010	2009
Förmånsbestämda planer		
Räntekostnad	31	31
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-30	-43
Summa kostnad förmånsbestämda planer	1	-12

Förändring i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:

Bruttobelopp i balansräkningen vid årets ingång	812	832
Utbetalning av ersättningar	-33	-32
Räntekostnad	31	31
Aktuariell vinst (-) eller förlust (+) för året på förpliktelsen	18	-20
Bruttobelopp i balansräkningen vid årets utgång	828	812

Förändring i verkligt värde på förvaltningstillgångar under året är följande:

Bruttobelopp i balansräkningen vid årets ingång	721	659
Utbetalningar av ersättningar	-23	-22
Inbetalningar av avgifter från företaget	-	8
Förväntad avkastning	30	43
Aktuariell vinst (-) eller förlust (+) för året på förvaltningstillgångarna	8	34
Bruttobelopp i balansräkningen vid årets utgång	736	721

Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar uppgick till 38 (77) MSEK.

Akkumulerade oredovisade aktuariella vinster eller förluster

	2010	2009
Akkumulerade oredovisade förluster vid årets ingång	-20	-73
Aktuariell vinst (+) eller förlust (-) för året på förpliktelsen	-18	20
Aktuariell vinst (+) eller förlust (-) för året på förvaltningstillgångarna	8	34
Akkumulerade förluster vid årets utgång	-30	-20

Akkumulerade oredovisade förluster vid årets utgång	-30	-20
10%-korridorens gränsvärden (av förpliktelseernas nuvärden)	81	83
Överskott (som kostnadsförs i takt med återstående genomsnittlig tjänstgöringstid)	-	-
Förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid	Ej tillämplig	Ej tillämplig

Aktuariella antaganden

	2010	2009
Diskonteringsränta	3,75%	3,92%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	3,70%	4,25%
Framtida löneökningar	Ej tillämplig	Ej tillämplig
Personalomsättning	Ej tillämplig	Ej tillämplig
Inflation	2,0%	2,0%
Förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid	Ej tillämplig	Ej tillämplig

Förvaltningstillgångarna består av följande

Räntebärande värdepapper	60%	64%
Aktier	31%	30%
Fastigheter	9%	6%
Totalt	100%	100%

Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar fastställs genom beaktande av förväntad avkastning på de tillgångar som omfattas av den aktuella investeringspolicyn. Förväntad avkastning på placeringar med fast ränta baseras på den avkastning som erhålls om dessa värdepapper hålls till förfall. Förväntad avkastning på aktier och fastigheter baseras på den långfristiga avkastning som förekommit på respektive marknad.

	2010	2009	2008	2007
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	828	812	832	740
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	736	721	659	677
Underskott/(överskott)	92	91	173	63

	2010	2009	2008	2007
Erfarenhetsbaserade justeringar av förmånsbestämda förpliktelser	2	-1	-7	-9
Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningstillgångar	8	34	-69	-20

Avgifter för förmånsbestämda planer beräknas uppgå till 0 MSEK 2011 då övergång skett till Alecta per den 1 januari 2008 och den tidigare planen lagts i fribrev.

Not 27. Övriga avsättningar

	Återställande av miljö 1)	Övrigt	Summa
Ingående balans 2009	115	1	116
Årets avsättningar	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk	-13	-1	-14
Outnyttjade belopp som har återförts	-	-	-
Utgående balans 2009	102	-	102
Årets avsättningar	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk	-9	-	-9
Outnyttjade belopp som har återförts	-	-	-
Utgående balans 2010	94	-	94

1) Moderföretaget har via sitt dotterbolag Preem Insurance Co Ltd erlagt en försäkringspremie om 148 MSEK för kända och planerade saneringsarbeten. Under 2010 har 9 (13) MSEK utnyttjats av reserven och 94 (102) MSEK återstår. Under 2011 beräknas cirka 25 MSEK av kvarvarande reserv att utnyttjas.

Not 28. Upplåning

Långfristig upplåning	2010	2009	2008
Lån i SEK	-	4 937	6 943
Lån i USD	-	4 781	4 288
Totala långfristiga lån	-	9 718	11 231
Transaktionskostnader	-	-258	-399
TOTAL LÅNGFRISTIG UPPLÅNING, NETTO	-	9 460	10 832
Kortfristig upplåning			
Lån i SEK	7 408	3 028	2 000
Lån i USD	2 263	707	1 788
Totala kortfristiga lån	9 671	3 735	3 788
Transaktionskostnader	-111	-	-
TOTAL KORTFRISTIG UPPLÅNING, NETTO	9 561	3 735	3 788

Lånevillkor, effektiv ränta och förfallostruktur

	Nominellt värde lokal valuta	Effektiv ränta	Förfallostruktur (i MSEK)	
			Mindre än 1 år	1-5 år
Kortfristiga skulder kreditinstitut				
- USD, rörlig ränta	333	3,18	2 263	-
- SEK, rörlig ränta	7 408	4,56	7 408	-
Summa lån exkl. checkkredit			9 671	-
Transaktionskostnader			-111	
Total upplåning inkl. transaktionskostnader			9 561	

Återstående genomsnittlig räntebindningstid per den 31 december 2010 uppgick till cirka 0,9 månader. I ovanstående tabell ingår effekten av räntederivat. Samtliga kontrakt har löpt ut under innevarande år och inga nya avtal har ingåtts.

Uppfyllnad av särskilda lånevillkor

Lån uppgående till totalt 9 671 MSEK i både SEK och USD utgörs av ett syndikerat lån och omfattas av klausul om krav på uppfyllande av villkor för minimivå på eget kapital, nettoskuld i förhållande till eget kapital, räntetäckningsgrad samt nettoskuld i förhållande till EBITDA. Samtliga villkor är uppfyllda per den 31 december 2010.

Not 29. Checkräkningskredit m.m.

	2010	2009
Beviljad kreditram checkräkning	190	190
Outnyttjad del	190	190
Utnyttjat kreditbelopp	-	-
Övriga outnyttjade ramar		
Beviljad kreditram	1 736	1 424
Totalt	1 736	1 424
Totalt, utnyttjade ramar	1 926	1 614

Denna not avser även moderföretaget

Not 30. Derivatinstrument

	2010		2009	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar	-	-	-	53
Oljederivat	21	13	54	45
Summa	21	13	54	97
Varav långfristig del:				
Ränteswappar	-	-	-	-
Kortfristig del	21	13	54	97

Derivatinstrument som innehas för handel klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder. Hela det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld om postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld om postens återstående löptid understiger 12 månader.

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är verkligt värde på de derivatinstrument som redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Ränteswappar

Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick per den 31 december 2010 till 0 (2 381) MSEK. Vinster och förluster på ränteswappar redovisas löpande i årets resultat.

Oljederivat

Oljederivatkontrakt innehas främst för säkring av prisförändringar i petroleumprodukter. Det nominella beloppet för utestående oljederivatkontrakt uppgick till köpt netto 615 (sålt netto 656) MSEK. Det totala nominella beloppet för dessa oljederivatkontrakt uppgår till 5 282 (6 971) MSEK per 31 december 2010.

Not 31. Övriga skulder

	2010	2009
Mervärdesskatt	624	467
Punktskatter 1)	1025	862
Övriga skulder	254	140
	1904	1469

1) Punktskatter avser energiskatt, bensinskatt, koldioxidskatt, svavelskatt och alkoholskatt

Not 32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2010	2009
Inköp av råolja och produkter	3 122	1 075
Personal	215	214
Räntor	3	10
Övrigt	144	126
	3 484	1 425

Not 33. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2010	2009
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	4 000	-
Företagsinteckningar	6 000	-
Depositioner	33	52
Varulager	4 198	4 087
Kundfordringar	2 740	2 916
	16 971	7 055
Eventalförpliktelser		
Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	53	53
Garantiåtaganden FPG/PRI	2	2
	55	55

Pantsättning av fastighetsinteckningar, företagsinteckningar, varulager och kundfordringar avser säkerhet ställd i samband med fullgörande av förpliktelse av koncernens syndikerade banklån.

Depositionerna avser främst säkerheter utställda i samband med handel av oljederivat. Beloppen förfaller till betalning i de fall koncernen inte fullgör sina åtaganden.

En framtida nedläggning av verksamheter inom koncernen kan innebära ett krav på sanering och återställningsarbeten. Detta bedöms dock ligga långt fram i tiden och de framtida utgifterna kan ej tillförlitligt beräknas.

Not 34. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	2010	2009
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	13	21
Erlagd ränta	-487	-749
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	986	984
Återförd nedskrivning av varulager	-	-1 098
Orealiserade kursförluster+ /kursvinst-	-329	-296
Orealiserad förlust+ /vinst- på olje- och ränteswappar	-100	-156
Kostnadsförd del av aktiverade lånekostnader	147	147
Ej erhållen ränta kontantmässigt	-157	-157
Avsättningar	-4	-23
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	6	4
Övrigt	26	-11
	575	-606

Not 35. Finansiella instrument

Finansiella instrument per kategori

2010	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	23	23	23
Derivatinstrument	-	21	-	21	21
Utlåning till närstående	3 340	-	-	3 340	3 340
Kundfordringar och andra fordringar	5 440	-	-	5 440	5 440
Likvida medel	599	-	-	599	599
Summa	9 379	21	23	9 423	9 423

	Skulder värderade till verkligt värde via årets resultat	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder i balansräkningen				
Upplåning	-	9 561	9 561	9 561
Derivatinstrument	13	-	13	13
Övriga skulder	-	5 896	5 896	5 896
Summa	13	15 457	15 470	15 470

Not 35. Finansiella instrument, forts.

2009	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	56	56	56
Derivatinstrument	-	54	-	54	54
Utlåning till närstående	3 183	-	-	3 183	3 183
Kundfordringar och andra fordringar	4 291	-	-	4 291	4 291
Likvida medel	808	-	-	808	808
Summa	8 282	54	56	8 392	8 392

		Skulder värderade till verkligt värde via årets resultat	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder i balansräkningen					
Upplåning		-	13 194	13 194	13 194
Derivatinstrument		97	-	97	97
Övriga skulder		-	5 694	5 694	5 694
Summa		97	18 888	18 986	18 986

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

I nedanstående tabell är finansiella instrument, värderade till verkligt värde i balansräkningen, klassificerade i följande tre nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde baseras på noterade marknadspriser på aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde baseras på noterade marknadspriser på aktiv marknad för liknande instrument eller på värderingsteknik där samtliga variabler baseras på noterade marknadspriser. I denna nivå ingår oljederivat i form av swappar och optioner samt ränteswappar.

Nivå 3: Verkligt värde baseras på värderingsteknik och väsentliga variabler baseras inte på noterade marknadspriser.

2010		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar i balansräkningen				
Oljederivat		-	21	-
Summa		-	21	-

		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Skulder i balansräkningen				
Oljederivat		-	13	-
Ränteswappar		-	-	-
Summa		-	13	-

2009		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar i balansräkningen				
Derivatinstrument		-	54	-
Summa		-	54	-

		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Skulder i balansräkningen				
Oljederivat		-	45	-
Ränteswappar		-	53	-
Summa		-	97	-

Not 36. Transaktioner med närstående företag

Koncernen

Koncernen står under ett bestämmande inflytande från Corral Petroleum Holdings AB. Utöver de närståendetransaktioner som anges för koncernen nedan, har moderföretaget närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande med sina dotterföretag, se not 113.

2010

Koncernföretag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
Corral Petroleum Holdings AB	-	-	-	3

Intrasseföretag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
AB Djurgårdsberg	-	-	-	-
Göteborgs smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB	3	126	-	7
SunPine AB	4	92	1	38

Andra närstående företag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
Huda Trading AB	1 756	2 051	6	12
Capital Trust Management Ltd.	-	19	-	-
Midroc Gruppen i Skandinavien	-	175	-	24
Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage (SAMIR)	6	6	-	-
Corral Morocco Gas and Oil AB	-	-	3 340	-
Constellation Ltd.	-	14	-	-

2009

Koncernföretag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
Corral Petroleum Holdings AB	-	-	-	3

Intrasseföretag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
AB Djurgårdsberg	-	1	-	-
Göteborgs smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB	13	107	2	3

Andra närstående företag	Försäljning	Inköp	Fordran 31 dec	Skuld 31 dec
Huda Trading AB	1 291	1 311	18	71
Capital Trust Management Ltd.	-	21	-	-
Midroc Gruppen i Skandinavien	-	156	-	22
Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage (SAMIR)	2	-	3	-
Corral Morocco Gas and Oil AB	-	-	3 183	-
Svenska Petroleum Exploration AB	-	-	-	-

Not 37. Antal anställda

Medelantal anställda	2010		2009	
	Antal anställda	Varav män %	Antal anställda	Varav män %
Moderföretaget				
Sverige	1315	76%	1382	77%
Koncernföretag				
Sverige	14	86%	14	86%
Irland	-	-	-	-
Koncernen totalt	1329	77%	1396	77%

Not 38. Könsfördelning i företagsledningen

Koncernen totalt	2010	2009
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Styrelsen	0%	0%
Ledande befattningshavare	29%	25%

Not 39. Händelser efter balansdagen

Koncernen exponeras för prisrisk avseende lagret av råolja och raffinerade produkter. Prisförändringar på råolja respektive raffinerade oljeprodukter påverkar koncernens försäljningsintäkter, kostnad sålda varor, bruttoresultat och rörelseresultat. Koncernen har en definierad normalposition i lager, vilket är den volym råolja och oljeprodukter i lager som styrelsen accepterat som affärsrisk. Normalpositionen uppgår till 1,84 miljoner m³ (ca 11,6 miljoner fat). Under februari och mars 2011 har koncernen köpt sälloptioner motsvarande denna volym för att skydda sig mot prisrisken på normalpositionen.

86

Moderföretagets finansiella rapporter

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK

		2010	2009
Nettoomsättning		86 922	73 519
Punktskatter	Not 5	-9 700	-9 736
Försäljningsintäkter	Not 102	77 223	63 783
Kostnad för sålda varor		-74 186	-58 881
Bruttoresultat	Not 6	3 036	4 902
Försäljningskostnader		-648	-678
Administrationskostnader		-488	-504
Övriga rörelseintäkter	Not 107	366	440
Rörelseresultat	Not 37-38, 103-106 och 126-127	2 266	4 160
Resultat från andelar i koncernföretag	Not 108	4	7
Finansiella intäkter	Not 109	153	92
Finansiella kostnader	Not 109	-605	-520
Finansnetto		-448	-421
Resultat före skatt		1 818	3 739
Skatt på årets resultat	Not 110	-484	-1 005
Årets resultat		1 335	2 734
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		1 335	2 734

Balansräkning

Belopp i MSEK

Tillgångar

		2010	2009
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	Not 111	-	-
		-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	Not 112	1 011	993
Maskiner och andra tekniska anläggningar	Not 112	6 723	6 890
Revisionsbesiktning	Not 112	265	344
Inventarier, verktyg och installationer	Not 112	400	415
Pågående nyanläggningar	Not 112	898	942
		9 297	9 584
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	Not 113	10	10
Fordringar hos koncernföretag	Not 114	2	2
Andelar i intresseföretag	Not 115	93	5
Fordringar hos närstående	Not 20, 125	3 340	3 183
Finansiella tillgångar som kan säljas	Not 21, 125	23	56
Andra långfristiga fordringar		1	11
		3 469	3 267
Summa anläggningstillgångar		12 766	12 851
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	Not 22	4 014	3 511
Färdiga varor	Not 22	4 201	4 755
		8 215	8 265
Fordringar			
Kundfordringar	Not 116, 125	4 610	3 641
Fordringar hos koncernföretag		44	19
Derivatinstrument	Not 30, 125	21	54
Övriga fordringar		758	590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		321	245
		5 755	4 549
Likvida medel	Not 124, 125	436	617
Summa omsättningstillgångar		14 406	13 432
SUMMA TILLGÅNGAR		27 172	26 283

Balansräkning

Belopp i MSEK

Eget kapital, avsättningar och skulder

		2010	2009
Eget kapital	Not 117		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (610 258 aktier)		610	610
Reservfond		266	266
		877	877
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		4 241	742
Årets resultat		1 335	2 734
		5 576	3 477
Summa eget kapital		6 452	4 353
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	Not 118	115	120
Avsättningar för uppskjuten skatt	Not 110	1 299	1 326
		1 415	1 446
Skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	Not 119, 125	-	9 460
Skulder till koncernföretag		1	1
Övriga långfristiga skulder		27	17
		28	9 478
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	Not 29, 119, 125	9 561	3 735
Förskott från kunder		8	4
Leverantörsskulder	Not 125	3 905	4 189
Skulder till koncernföretag		132	115
Skulder till intresseföretag		44	2
Aktuella skatteskulder		247	-
Derivatinstrument	Not 30, 125	13	97
Övriga skulder	Not 120, 125	1 901	1 464
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 121	3 466	1 399
		19 278	11 006
Summa skulder		19 306	20 484
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		27 172	26 283

Ställda säkerheter och eventualefterpliktelser

Not 122

Förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2009-01-01	610	266	53	434	1363
Vinstdisposition	-	-	434	-434	-
Årets totalresultat	-	-	-	2 734	2 734
Erhållet aktieägartillskott	-	-	970	-	970
Lämnat koncernbidrag	-	-	-969	-	-969
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	255	-	255
Utgående eget kapital 2009-12-31	610	266	742	2 734	4 353
Vinstdisposition	-	-	2 734	-2 734	-
Årets totalresultat	-	-	-	1 335	1 335
Erhållet aktieägartillskott	-	-	1 504	-	1 504
Lämnat koncernbidrag	-	-	-1 003	-	-1 003
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	264	-	264
Utgående eget kapital 2010-12-31	610	266	4 241	1 335	6 452

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK

		2010	2009
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 818	3 739
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Not 123	565	-591
		2 383	3 148
Betald skatt		-	-276
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		2 383	2 872
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		50	-1 945
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 194	79
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 373	984
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3 612	1 990
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-702	-1 034
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	21
Investering i finansiella tillgångar		-55	-
Avyttring/Minskning av finansiella tillgångar		-	61
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-754	-952
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		3 012	4 690
Amortering av lån		-6 551	-5 853
Utgifter i samband med upptagande av lån		-	-5
Erhållet aktieägartillskott		500	-
Utbetalade koncernbidrag		-	-109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 039	-1 277
Årets kassaflöde		-181	-239
Likvida medel vid årets början		617	856
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	Not 124	436	617

91

Noter till moderföretagets finansiella rapporter

Not 101. Väsentliga redovisningsprinciper moderföretaget

Preem AB (publ) org.nr 556072-6977 är moderföretag i Preem AB-koncernen (Preem) och har huvudkontor i Stockholm. Koncernen bedriver en omfattande förädling av råolja och försäljning av petroleumprodukter. Den operativa verksamheten bedrivs i huvudsak av moderbolaget Preem AB.

Preem har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Utöver detta tillämpas uttalanden som ges ut av Rådet för finansiell rapportering, vilka gäller för noterade företag. I enlighet med RFR 2 ska moderbolag vars finansiella rapporter för koncernen följer IFRS, upprätta sina finansiella rapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningar utfärdade av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), antagna av Europeiska unionen, i den mån dessa redovisningsprinciper och tolkningar överrensstämmer med den svenska årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall göras.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljon.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

En närmare beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper samt väsentliga uppskattningar och bedömningar återfinns i not 1 till koncernens finansiella rapportering.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella anläggningstillgångar, omsättningstillgångar, eget kapital, förekomsten av avsättningar som egen rubrik i moderbolagets balansräkning, långfristiga samt kortfristiga skulder.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Ersättning för anställda

I moderbolaget tillämpas andra grunder för beräkning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. Moderbolaget följer tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 gäller främst hur diskonteringsräntan fastställs, samt att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antaganden om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen när det uppstår.

Inkomstskatter

I moderbolaget redovisas, i balansräkningen, obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. I moderbolagets resultaträkning görs ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2). Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej fordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

Koncernbidrag som är att jämställa med en utdelning redovisas som en utdelning. Det innebär att erhållet koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas över resultaträkningen. Lämnat koncernbidrag och dess aktuella skatteeffekt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel.

Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar i koncernföretag.

Fusioner

Fusioner redovisas enligt BFNAR 1999:1. Detta innebär att moderföretagets aktier i dotterföretaget i balansräkningen byts ut mot tillgångar och skulder som aktierna tidigare representerat. Detta påverkar det egna kapitalet i det mottagande företaget. Det beror på att det mottagande företaget tillförs årets resultat samt tidigare års resultat som ansamlats efter det att företaget förvärvades.

Goodwill

I moderbolaget tillämpas ej IFRS 3 Rörelseförvärv avseende punkt 54-55, vilka behandlar värdering av goodwill. Istället tillämpas bestämmelserna om avskrivningar i kapitel 4, paragraf 4 i årsredovisningslagen. Detta medför att goodwill skrivs av i moderbolaget, till skillnad från i koncernen där enbart nedskrivningsbehovet av goodwill prövas.

Not 102. Segmentrapportering

Försäljning per segment	Varuförsörjning	Marknad	Elim	Totalt
Försäljning 2010	76 046	16 534	-15 357	77 223
Försäljning 2009	61 867	13 525	-11 610	63 783

Per geografiskt område	Sverige	Övriga norden	Övriga länder	Totalt
Försäljning 2010	29 646	10 400	37 177	77 223
Försäljning 2009	25 152	11 148	27 483	63 783

Not 103. Arvode till revisorer

KPMG	2010	2009
Revisionsuppdrag	21	22
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,3	-
Skatterådgivning	1,4	1,1
Övriga tjänster	0,7	0,2
	4,5	3,5

SET	2010	2009
Revisionsuppdrag	0,1	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
	0,1	0,2

Not 104. Avskrivningar

Fördelning av avskrivningar	2010	2009
Goodwill	-	44
Byggnader och markanläggningar	68	68
Maskiner och andra tekniska anläggningar	689	625
Revisionsbesiktning	141	145
Inventarier, verktyg och installationer	83	87
	981	969

Fördelning per funktion	2010	2009
Kostnad för sålda varor	891	830
Försäljningskostnader	85	91
Administrationskostnader	5	49
	981	969

Not 105. Leasing

	2010	2009
Leasingavgifter avseende operationell leasing		
Minimileaseavgifter	93	154
Variabla avgifter	29	27
Totala leasingkostnader	122	181
Avtalade framtida minimileaseavgifter		
Inom 1 år	86	92
Mellan 1 och 5 år	357	376
Senare än 5 år	61	64
Leasingintäkter avseende operationell leasing	2010	2009
Minimileaseavgifter	68	45
Variabla avgifter	19	43
Totala leasingintäkter	87	88
Avtalade framtida minimileaseavgifter		
Inom 1 år	69	45
Mellan 1 och 5 år	366	238
Senare än 5 år	-	49

Not 106. Kostnader fördelade på kostnadslag

	2010	2009
Varukostnad	71 310	56 108
Kostnader för ersättning till anställda	979	966
Avskrivningar	981	969
Övriga kostnader	2 052	2 019
	75 322	60 063
Avstämning mot rapport över totalresultat		
Kostnad sålda varor	74 186	58 881
Försäljningskostnader	648	678
Administrationskostnader	488	504
	75 322	60 063

Not 107. Övriga rörelseintäkter

	2010	2009
Värmeleveranser	95	68
Hysesintäkter	87	88
Hamnintäkter	49	53
Lagringsintyg	95	167
Serviceersättning	22	23
Övrigt	18	41
Summa	366	440

Not 108. Resultat från andelar i koncernföretag

	2010	2009
Utdelning	3	7
Resultat andelar dotterföretag	1	-
Summa	4	7

Not 109. Resultat från finansiella instrument

	2010	2009
Ränteintäkter från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	168	183
Netto valutakursförändringar	-16	-91
Finansiella intäkter	153	92
Nettoförlust		
- Instrument värderade till verkligt värde	53	41
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-116	-105
Total nettoförlust	-63	-64
Räntekostnader på förmånsbestämd ofonderad pensionsförpliktelse	-6	-5
Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde 1)	-562	-842
Räntekostnader från instrument värderade till verkligt värde	-57	-58
Netto valutakursförändringar	226	495
Övrigt	-144	-47
Finansiella kostnader	-605	-520

1) Varav räntekostnader från periodiserade låneutgifter 147 (147) MSEK.

Not 110. Skatt

	2010	2009
Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)		
Periodens skattekostnad	-510	-255
	-510	-255
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	27	-750
Totalt redovisad skattekostnad	-484	-1 005
Avstämning av effektiv skatt	2010	2009
Resultat före skatt	1 818	3 739
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats för moderföretaget	-478	-983
Avskrivning av goodwill	-	-12
Andra icke avdragsgilla kostnader	-7	-3
Ej skattepliktiga intäkter	1	2
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-8
Redovisad skatt	-484	-1 005
Skatteposter redovisade direkt mot eget kapital		
Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	264	255
Vägd genomsnittlig skattesats uppgår till 26,6% (26,9%).		

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
2010		
Byggnader och mark	9	-2
Maskiner och inventarier	-	-1 305
Övrigt	-	-1
Nettoskuld		-1 299
2009		
Byggnader och mark	8	-2
Maskiner och inventarier	-	-1 346
Övrigt	14	-1
Nettoskuld		-1 326

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Belopp vid årets ingång	Redovisat i årets resultat	Övriga förändringar	Belopp vid årets utgång
Moderföretaget				
Byggnader och mark	6	0	-	6
Maskiner och inventarier	-1 346	41	-	-1 305
Övrigt	13	-14	-	-1
Summa temporära skillnader	-1 326	27	-	-1 299
Underskottsavdrag	-	-	-	-
Totalt	-1 326	27	-	-1 299

Not 11. Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	-	1 099
Utrangeringar	-	-1 099
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Ingående avskrivningar	-	1 055
Årets avskrivningar	-	44
Utrangeringar	-	-1 099
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
REDOVISAT VÄRDE	-	-

Not 112. Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	2 105	2 086
Årets investeringar	-	1
Anskaffning från dotterföretag	-	2
Försäljningar/Utrangeringar	-5	-44
Färdigställande av pågående nyanläggningar	89	60
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 189	2 105
Ingående avskrivningar	1 112	1 075
Försäljningar/Utrangeringar	-2	-31
Årets avskrivningar	68	68
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 178	1 112
REDOVISAT VÄRDE	1 011	993

Maskiner och andra tekniska anläggningar 1)

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	15 752	14 323
Årets investeringar	-	8
Anskaffning från dotterföretag	-	1 176
Försäljningar/Utrangeringar	-9	-16
Färdigställande av pågående nyanläggningar	525	262
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 269	15 752
Ingående avskrivningar	8 862	7 483
Anskaffning från dotterföretag	-	767
Försäljningar/Utrangeringar	-6	-13
Årets avskrivningar	689	625
Utgående ackumulerade avskrivningar	9 546	8 862
REDOVISAT VÄRDE	6 723	6 890

1) I redovisat värde ingår platina och palladium med 138 (138) MSEK.

Revisionsbesiktning

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	731	721
Årets investeringar	62	10
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	793	731
Ingående avskrivningar	387	242
Årets avskrivningar	141	145
Utgående ackumulerade avskrivningar	528	387
REDOVISAT VÄRDE	265	344

Inventarier, verktyg och installationer

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	1303	1327
Försäljningar/Utrangeringar	-53	-69
Färdigställande av pågående nyanläggningar	70	44
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1320	1303
Ingående avskrivningar	888	859
Försäljningar/Utrangeringar	-51	-59
Årets avskrivningar	83	87
Utgående ackumulerade avskrivningar	920	888
REDOVISAT VÄRDE	400	415

Pågående nyanläggningar

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	942	703
Årets investeringar	639	606
Färdigställande av pågående nyanläggningar	-684	-366
REDOVISAT VÄRDE 1)	898	942

1) Projekteringskostnader ingår med ett belopp om 311 (311) MSEK.

Taxeringsvärden

	2010	2009
Byggnader	753	737
Mark	447	465
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 298	3 318
	4 498	4 520

Not 113. Andelar i koncernföretag

Svenska företag	Org.nr	Säte	Antal aktier	Ägarandel %	Redovisat värde i 1 000-tal
Rörelsedrivande					
Preem Gas AB	556037-2970	Stockholm	1 750	70	6 348
Svensk Petroleum Förvaltning AB	556067-8459	Stockholm	664	66	74
Preem Technology AB	556117-6610	Lysekil	4 000	100	0
ODAB Svensk Oljedistribution AB	556264-6835	Stockholm	2 000	100	240
Vilande					
Svenska Petroleum AB	556046-4819	Stockholm	1 000	100	100
Såifa Drivmedel AB	556039-7001	Stockholm	5 000	100	599
					7 360
Utländska företag					
Preem Insurance Company Ltd, Irland		Dublin	7 500	100	3 018
					3 018
SUMMA					10 378
Akkumulerade anskaffningsvärden (TSEK)				2010	2009
Vid årets början				19 495	79 934
Likvidation				-6 475	-60 439
				13 020	19 495
Akkumulerade nedskrivningar/avskrivningar (TSEK)					
Vid årets början				-9 117	-9 117
Utrangering				6 475	-
				-2 642	-9 117
Redovisat värde vid periodens slut				10 378	10 378
Under året likviderade dotterföretag					Org.nr
Preem Petroleum Wybrzeze Sp.z.o.o., Polen					RI-B 11623

Not 114. Fordringar hos koncernföretag

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	2	1
Årets förändring	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2	2

Not 115. Andelar i intresseföretag

Svenska företag	Org.nr	Säte	Antal aktier	Ägarandel %	Redovisat värde i 1 000-tal
SunPine AB	556682-9122	Piteå	11 264	26	88 337
AB Djurgårdsberg	556077-3714	Stockholm	366	37	18
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	556287-6481	Göteborg	50 000	50	5 000

SUMMA

2010

	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter
SunPine AB	513	419	94	278
AB Djurgårdsberg	2	2	0	4
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	170	160	10	434

2009

	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter
AB Djurgårdsberg	2	2	0	4
Göteborgs Smörjmedelsfabrik, Scanlube AB	152	142	10	410

Uppgifterna ovan avser 100% av bolagens tillgångar, skulder, eget kapital och intäkter.

	2010	2009
Ingående balans	5	5
Årets investering	38	-
Omklassificering till intresseföretag	50	-
Utgående balans	93	5

Not 116. Kundfordringar

	2010	2009
Kundfordringar	4 626	3 664
Reserv för osäkra fordringar	-16	-22
Totalt	4 610	3 641
Verkligt värde på kundfordringar	4 610	3 641

Normalt anses inget nedskrivningsbehov föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 31 december 2010 var kundfordringar uppgående till 83 (180) MSEK förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2010	2009
Mindre än 10 dagar	65	145
Mellan 10 och 20 dagar	7	11
Mellan 21 och 30 dagar	2	7
Mer än 30 dagar	9	17
Totalt	83	180

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 16 (22) MSEK per den 31 december 2010. Till osäkra fordringar förs fordringar när objektiv information finns, exempelvis i form av inställda betalningar eller att fordringar är oreglerade efter 3 månaders förfall.

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2010	2009
Vid periodens början	22	29
Årets reservering för osäkra fordringar/återförda outnyttjade belopp	10	6
Årets konstaterade förluster	-16	-13
Vid periodens slut	16	22

Tillämpade redovisningsprinciper finns beskrivna i not 23 för koncernen.

Not 117. Eget kapital

Reservfond

Reservfonden utgör bundet eget kapital och är avsatt enligt tidigare gällande aktiebolagslag (1975:1385).

Fritt eget kapital

Fritt eget kapital utgörs av föregående års fria egna kapital med tillägg för årets resultat, erhållna ovillkorade aktieägartillskott samt erhållna och lämnade koncernbidrag.

Antal aktier samt vinstdisposition

Antal emitterade aktier uppgår till 610 258 st och avser i sin helhet aktieslag A. Aktierna är fullt betalda och antalet aktier är det samma vid såväl årets ingång som dess utgång. Kvotvärde uppgår till 1 000 kr/aktie.

Utdelning

Ingen utdelning betalades ut under 2010. I koncernens lånevillkor föreligger hinder mot utdelning till aktieägaren.

Aktieägartillskott

Preem har erhållit ett villkorat aktieägartillskott om 500 MSEK från Corral Petroleum Holdings AB (publ).

Not 118. Avsättningar för pensioner

	2010	2009
Nettoskuld i balansräkningen		
Förpliktelsens nuvärde (beräknat enl. svenska principer) avseende ofonderade pensionsplaner	115	120
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelser	115	120
Förändringar i nettoskulden		
Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtaganden	120	126
I resultaträkningen redovisad kostnad för pensionering i egen regi exkl. skatter	5	4
Pensionsutbetalningar	-10	-10
	115	120
Kostnader avseende pensionering i egen regi		
Räntekostnader	5	4
	5	4
Härav kreditförsäkrat via FPG/PRI	115	120

Not 119. Skulder till kreditinstitut

	2010	2009	2008
Långfristig upplåning			
Lån i SEK	-	4 937	6 943
Lån i USD	-	4 781	4 288
Totala långfristiga skulder till kreditinstitut	-	9 718	11 231
Transaktionskostnader	-	-258	-399
TOTAL LÅNGFRISTIG SKULD TILL KREDITINSTITUT, NETTO	-	9 460	10 832
Kortfristig upplåning			
Lån i SEK	7 408	3 028	2 000
Lån i USD	2 263	707	1 788
Totala kortfristiga skulder till kreditinstitut	9 671	3 735	3 788
Transaktionskostnader	-111	-	-
TOTAL KORTFRISTIG SKULD TILL KREDITINSTITUT, NETTO	9 561	3 735	3 788

Not 120. Övriga skulder

	2010	2009
Mervärdesskatt	628	467
Punktskatter 1)	1020	858
Övriga skulder	253	139
	1901	1464

1) Punktskatter avser energiskatt, bensinskatt, koldioxidskatt, svavelskatt och alkoholskatt.

Not 121. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2010	2009
Inköp av råolja och produkter	3 122	1 075
Personal	214	213
Räntor	3	10
Övrigt	127	101
	3 466	1 399

Not 122. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	2010	2009
Fastighetsinteckningar	4 000	-
Företagsinteckningar	6 000	-
Varulager	4 198	4 087
Kundfordringar	2 740	2 916
Depositioner	33	52
	16 971	7 055
Eventalförpliktelser		
Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	53	53
Garantiåtaganden FPG/PRI	2	2
	55	55

Pantsättning av fastighetsinteckningar, företagsinteckningar, varulager och kundfordringar avser säkerhet ställd i samband med fullgörande av förpliktelse av bolagets syndikerade banklån.

Depositionerna avser främst säkerheter utställda i samband med handel av oljederivat. Beloppen förfaller till betalning i de fall bolaget inte fullgör sina åtaganden.

Övriga eventalförpliktelser

En framtida nedläggning av verksamheter inom bolaget kan innebära ett krav på sanering och återställningsarbeten. Detta bedöms dock ligga långt fram i tiden och de framtida utgifterna kan ej tillförlitligt beräknas.

Not 123. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	2010	2009
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen utdelning	3	7
Erhållen ränta	13	28
Erlagd ränta	-488	-750
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m. m.		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	981	969
Återförd nedskrivning av varulager	-	-1 098
Orealiserade kursförluster(+)/kursvinster(-)	-329	-296
Orealiserad förlust(+)/vinst(-) på olje- och ränteswappar	-100	-156
Kostnadsförd del av aktiverade lånekostnader	147	147
Ej erhållen ränta kontantmässigt	-157	-157
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	6	4
Övrigt	16	-6
	565	-591

Not 124. Likvida medel

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande med förfallodag kortare än 3 månader efter anskaffning.

	2010	2009
Kortfristiga placeringar	-	380
Kassa och bank	436	237
	436	617

Not 125. Finansiella instrument per kategori

2010	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	23	23	23
Derivatinstrument	-	21	-	21	21
Utlåning till närstående	3 340	-	-	3 340	3 340
Kundfordringar och andra fordringar	5 415	-	-	5 415	5 415
Likvida medel	436	-	-	436	436
Summa	9 191	21	23	9 235	9 235

		Skulder värderade till verkligt värde via årets resultat	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder i balansräkningen					
Upplåning		-	9 561	9 561	9 561
Derivatinstrument		13	-	13	13
Övriga skulder		-	6 013	6 013	6 013
Summa		13	15 574	15 587	15 587

2009	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar i balansräkningen					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	56	56	56
Derivatinstrument	-	54	-	54	54
Utlåning till närstående	3 183	-	-	3 183	3 183
Kundfordringar och andra fordringar	4 263	-	-	4 263	4 263
Likvida medel	617	-	-	617	617
Summa	8 063	54	56	8 173	8 173

		Skulder värderade till verkligt värde via årets resultat	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Skulder i balansräkningen					
Upplåning		-	13 194	13 194	13 194
Derivatinstrument		97	-	97	97
Övriga skulder		-	5 799	5 799	5 799
Summa		97	18 993	19 090	19 090

Not 126. Könsfördelning i företagsledningen

	2010	2009
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Ledande befattningshavare	33%	29%

Not 127. Personalens sjukfrånvaro i moderföretaget

	2010	2009
Total sjukfrånvaro i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden	2,7%	2,6%
Andelen av total sjukfrånvaro som varat i 60 dagar eller mer (långtidssjukfrånvaro)	43,8%	39,7%
Sjukfrånvaron för kvinnor i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för kvinnor	4,0%	3,6%
Sjukfrånvaron för män i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för män	2,4%	2,4%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 29 år och yngre i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	1,5%	1,9%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 30-49 år i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	2,2%	2,3%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 50 år och äldre i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	3,7%	3,3%

Stockholm den 30 mars 2011

Mohammed H. Ali Al Amoudi
Ordförande

Bassam Aburdene

Ghazi Habib

Jan Henricsson
Arbetsagarrepresentant

Per Höjgård

Jason T. Milazzo
Vice ordförande

Cristian Mattsson
Arbetsagarrepresentant

Lars Nelson

Lennart Sundén

Richard Öhman

Sven-Erik Zachrisson

Michael G:son Löw
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2011

Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Willard Möller
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Preem AB (publ)

Org nr 556072-6977

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Preem AB (publ) för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. 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 årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 30 mars 2011

Cronie Wallquist
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Willard Möller
Auktoriserad revisor

Preemkoncernens verksamhet i sammandrag

	2010	2009	2008 2)	2007 2)	2006
Försäljningsintäkter, MSEK	77 256	63 813	87 375	63 914	67 435
Resultat före skatt, MSEK	1 822	3 828	-3 150	3 248	1 859
Avkastning på arbetande kapital, %	15	27	Neg	26	21
Avkastning på justerat eget kapital, %	45	72	Neg	69	20
Investeringar i anläggningar 1) MSEK	710	641	726	1 562	831
Självfinansieringsgrad, ggr	5,06	2,56	0,08	0,87	5,98
Balansomslutning, MSEK	27 679	26 827	24 534	28 333	22 407
Arbetande kapital, MSEK	16 658	18 241	16 689	16 596	12 743
Genomsnittligt justerat eget kapital, MSEK	6 239	3 910	4 807	3 364	6 604
Soliditet, %	25	18	7	15	26
Nettoskuldsättningsgrad	1,30	2,56	7,51	2,79	0,95
Medelantal anställda	1 329	1 396	1 407	1 485	1 697

1) Exklusive anläggningar anskaffade genom företagsförvärv

2) Efter fusion med Corral Petroleum Holdings AB

Definitioner

Arbetande kapital

Summa tillgångar minus räntefria rörelseskulder.

Justerat eget kapital

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Avkastning på arbetande kapital

Resultat före upplåningskostnader i relation till genomsnittligt arbetande kapital.

Självfinansieringsgrad

Nettofinansiering från årets verksamhet enligt koncernens kassaflödesanalys i relation till investeringar i anläggningar.

Avkastning på justerat eget kapital

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt justerat eget kapital.

Soliditet

Justerat eget kapital i relation till balansomslutning.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel i förhållande till genomsnittligt justerat eget kapital.

