

# Finansiella dokument

*Den finansiella rapporten innehåller förvaltningsberättelse, resultat- och balansräkningar med noter, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys, revisionsberättelse samt ett femårssammandrag av bolagets resultat.*

# Förvaltningsberättelse

PREEM AB (PUBL)

Organisationsnummer 556072-6977

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

I oktober 2008 namnändrades Preem Petroleum AB (publ) till Preem AB (publ). I november 2008 namnändrades Corral Finans AB (publ) till Corral Petroleum Holdings AB (publ).

Corral Petroleum Holdings AB (publ) är ett helägt dotterföretag till Moroncha Holdings Co. Limited (Cypern).

## Fusioner

Den 27 mars 2008 fusionerades dåvarande dotterföretaget Preem Finans AB med moderföretaget Preem AB (publ). Den 30 oktober 2008 fusionerades Corral Petroleum Holdings AB (publ), det tidigare moderföretaget till Preem AB (publ), med Preem AB (publ) i en nedströmsfusion. Corral Finans AB (publ), org nr 556726-8569, blev därmed nytt moderföretag till Preem AB (publ).

Fusionerna medförde att Preem AB:s (publ) skulder till kreditinstitut ökade med 6 013 MSEK, att fordringar till närstående ökade med 3 136 MSEK samt att övriga tillgångar med avdrag för övriga skulder ökade med 198 MSEK. Detta medförde en negativ fusionsdifferens uppgående till 2 679 MSEK som reducerat Preem AB:s (publ) fria egna kapital (se not 123).

## Verksamhetens inriktning

Preem AB (publ) (Preem) är Sveriges största 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, eldningsoljor och smörjoljor på den svenska marknaden till privatkunder, små och stora företag sker via egna marknadsföringskanaler, Preem Partners och bensinstationer. Ca 2/3 av produktionen exporteras, vilket innebär att Preem är bland de största svenska exportörerna.

## Marknaden

Oljemarknaden var mycket volatil under 2008. Året inleddes med en notering på råolja (Dated Brent) om 96 USD/fat och avslutades med en notering om 37 USD/fat. Årets högsta pris noterades under juli månad och uppgick till 144 USD/fat. Finansoron, kreditkrisen och den globala lågkonjunkturen fick oljepriset att rasa motsvarande 74% sedan topp noteringen i juli. Till följd av de ökade lagernivåerna och en ökad oro för vikande efterfrågan, aviserade OPEC under hösten 2008 att man avsåg minska produktionen med 4,2 miljoner fat per dag.

Raffineringsmarginalerna sjönk något under 2008 men stod ändå kvar på en historisk hög nivå. Den ökade efterfrågan på diesel var en stark bidragande orsak till de fortsatt goda raffineringmarginalerna. Den internationella referensmarginalen för komplexa raffinaderier i nordvästra Europa (IEA Brent Cracking) uppgick till 4,74 USD/fat (5,09) under 2008.

Den globala efterfrågan på bensin minskade och lagernivåerna i USA var höga samtidigt som marginalerna var lägre än 2007. Marginalerna på bensin förbättrades tillfälligt under september då ett antal orkaner i Mexikanska Golfen minskade lagernivåerna i USA.

Utvecklingen mot ökad andel diesel fortsatte även under 2008. Den starka efterfrågan på diesel gav historiskt mycket höga marginaler på gasolja under framförallt det andra kvartalet. Den förvärrade globala konjunkturen i slutet av året påverkade även efterfrågan på diesel och medförde något lägre marginaler.

Marginalerna på tjockolja var fortsatt negativa under 2008. Under andra halvan av 2008 förbättrades dock marginalerna i takt med

det sjunkande oljepriset. Låga exportvolymerna från Ryssland och en hög efterfrågan på bunkerolja, samtidigt som tjockoljan blev ett billigt alternativ till el, gav periodvis relativt höga priser på högsavlig tjockolja.

Oljemarknaden i Sverige präglades av fortsatt minskande eldningsoljevolymer på grund av konvertering till andra energislag.

De omfattande priskrigen på den svenska bensinmarknaden minskade något under 2008, men fortsatte att påverka hela branschens lönsamhet negativt. Den totala bensinmarknaden minskade med 6% under 2008. Dieselmarknaden fortsatte att utvecklas starkt med ökande volymer och relativt goda marginaler samt en god marknadsposition för Preem.

Under året har arbetet med Preems nya butikskoncept och stationslayout fortsatt. Konceptet har visat sig vara väldigt framgångsrikt med positiva effekter på både lönsamhet och volymer.

## 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 rekordhöga 18,2 (15,1) miljoner kubikmeter. Anskaffningen av råolja har haft följande fördelning; Nordsjön 49 (51) %, Ryssland 47 (47) % och Mellanöstern 4 (2) %. Exportandelen vid försäljningen av produkter uppgick till 67 (67) %.

Under 2007 genomfördes som planerat större revisionsstopp på båda raffinaderierna. Förutom den lagstadgade inspektionen färdigställdes samtidigt ett antal processmodifieringar för att förbättra processanläggningarnas prestanda. Detta lade grunden till det mycket positiva resultatet 2008 med stabil drift och rekordhög tillgänglighet (99,4%) för den totala raffinaderiverksamheten, samtidigt som kapacitet och utbyte kunnat ökas för flera av anläggningarna.

Produktionen av diesel uppgick till 7,8 miljoner kubikmeter, vilket motsvarar 43% av den samlade produktionen. Dessa rekordhöga siffror är framförallt ett resultat av trimning och optimering av den under år 2006 färdigställda hydrocrackern i Lysekil, samt förbättrad prestanda hos dieselanläggningen i Göteborg.

Förutom det positiva driftresultatet uppnåddes eller överträffades alla mål inom områdena miljö och säkerhet.

Under 2008 utfördes även arbete med att färdigställa ett antal medelstora projekt med syfte att under innevarande år ytterligare öka utbytet av diesel samt öka raffinaderisystemets avsvavlingskapacitet.

## 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, utsläpp till vatten samt 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 11,4 miljoner ton. Tillståndet har erhållits i en deldom från Miljödomstolen 30 juni 2004. För tillståndet gäller 36 slutliga villkor, tio provisoriska villkor och krav på elva prövotidsutredningar, vilka samtliga har lämnats in den sista i januari 2007. Samtliga för Preemraff Lysekil gällande villkor har uppfyllts för 2008.

En ny ansökan om tillstånd enligt Miljöbalken att bygga om Preemraff Lysekil och öka produktionen av marknadsanpassade produkter lämnades till Miljödomstolen i januari 2007. Ansökan innefattade bland annat uppförandet av en cokieranläggning och utrustning

för att lagra och hantera koks. Huvudförhandlingar i målet avseende tillåtlighet för ändrad och utökad verksamhet samt tillstånd för erforderliga byggnadsarbeten hölls i september 2007 och Miljödomstolen har godkänt ansökan. Domen överklagades under 2008 till Miljööverdomstolen som i huvudsak fastställde Miljödomstolens dom. Domen överklagades till Högsta Domstolen som inte meddelade prövningstillstånd. Miljööverdomstolens dom står därmed fast. I samband med den kommande villkorsprövningen av det nya projektet kommer sannolikt de inlämnade prövotidsutredningarna att hanteras.

Preemraff Göteborg har tillstånd enligt Miljöbalken att vid raffinaderianläggningen på Hisingen tillverka drivmedel med mera och produktionen begränsas av en årlig genomströmning på sex miljoner ton. Tillstånd har erhållits i deldomar från Miljödomstolen 3 juli 2002 samt 20 december 2004, med sammanlagt 14 slutliga villkor. Samtliga i domarna fastställda prövotidsutredningar är inlämnade inom angiven tid. I dom den 17 november 2006 fastställdes sju ytterligare slutliga villkor. Naturskyddsföreningen har överklagat tre av domens villkor och har krav på ytterligare ett villkor. Miljööverdomstolen meddelade dom den 14 februari 2008 som innebar att tidigare dom fastställdes och Naturskyddsföreningens krav på ytterligare villkor avvisades. Domen har överklagats till Högsta Domstolen av Naturskyddsföreningen. Den 21 augusti 2008 meddelade Miljödomstolen en fjärde deldom som innebar dels ett krav på att reducera diffusa utsläpp av kolväten samt en förlängning av prövotiden för vattenfrågor. Samtliga för Preemraff Göteborg gällande villkor har uppfyllts för 2008.

Regeringen har meddelat slutligt beslut om slutlig tilldelning av CO<sub>2</sub>- utsläppsrätter för handelsperioden 2008-2012. Totalt för Sverige har tilldelningen skurits ned jämfört med föregående period. Vid normal drift på raffinaderierna räknar Preem med ett mindre underskott på utsläppsrätter, vilket i första hand kommer att täckas genom energieffektiviseringsåtgärder. 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 fyra tillstånd enligt Miljöbalken och en depå tillstånd enligt Miljöskyddslagen. Tillståndsprövning enligt Miljöbalken pågår för den sjätte depån. För fyra av depåerna har de lämnade tillstånden varit förenade med krav på prövotidsutredningar 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 prövotidsvillkor för ytterligare utredning.

Flertalet av Preems bensinstationer och dieselanläggningar hanterar drivmedel överstigande 1 000 kubikmeter per kalenderår och är därmed anmälningspliktiga så kallade C-verksamheter. Anmälan av C-verksamheter sker kontinuerligt.

Sanering av mark har utförts och avslutats inom icke operativa depåområden i Kiruna, bergrum i Holmsund och Sundsvall. Sanering inom depåområden pågår av bensin- och dieselbergrum på Finnberget, utan kostnad för Preem på grund av en tidigare hovrättsdom, mark i Västerås, två områden i Karlstad och Malmö samt grundvatten i Sundsvall. Förberedelser för sanering pågår i Gällivare i samråd med kommunen och samtliga tidigare aktörer. Saneringar och återställningar i Gällivare, Kiruna, Karlstad, Västerås och Malmö kommer att redovisas inom ramen för de medel som reserverades i 2005 års räkenskaper (se not 22).

I anslutning till icke operativa depåer i Ystad och Umeå har Preem förelagts att, solidariskt med annan verksamhetsutövare, undersöka förekomsten av föroreningar i anslutning till respektive område. Kommunens föreläggande avseende området i Ystad har fastställts av Miljödomstolen och undersökningen utförts solidariskt av Ystads Hamn & Logistik AB och Preem. Såvitt avser kommunens föreläggande om undersökning av markområdet i anslutning till den före detta depån i Umeå har detta fastställts av Miljööverdomstolen och undersökningen utförts solidariskt av KF Fastigheter AB och Preem. Svar på rapporten i Umeå har inte inkommit.

## Resultat

2008 präglades av betydande lagerförluster på råolja och färdiga produkter till följd av de sjunkande världsmarknadspriserna på råolja och raffinerade produkter. Rörelseresultatet exklusive lagerförluster var dock det bästa i företagets historia.

Lönsamheten inom raffinaderiverksamheten var mycket god. Den genomsnittliga raffineringsmarginalen uppgick till rekordhöga 7,33 USD/fat (4,97) samtidigt som tillgänglighet på raffinaderierna i Lysekil och Göteborg var hög. De höga världsmarknadspriserna på gasolja var en stark drivande faktor till den förbättrade raffineringsmarginalen 2008. Raffineringsmarginalen 2007 påverkades negativt av underhållsstoppen vid raffinaderierna i Göteborg och Lysekil.

Inom division Marknad förbättrades resultatet avsevärt under 2008. Trots en sjunkande total marknad för eldningsolja förbättrades resultatet inom företagsförsäljningsverksamheten. Ökade marginaler på bensin och eldningsolja, fortsatt goda marginaler på tjockolja samt lägre administrativa omkostnader bidrog till det ökade resultatet. Bensinstationsverksamheten fortsatte att uppvisa ett otillfredsställande resultat. Resultatet förbättrades dock även inom denna verksamhet under 2008. Ökade marginaler på bensin, högre volymer på diesel till fortsatt goda marginaler samt ökade marginaler och volymer i butik bidrog till resultatförbättringen.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 95 807 (71 652) MSEK. Exklusive punktskatter uppgick koncernens försäljningsintäkter till 87 375 (63 914) MSEK. Efter avdrag för kostnader för sålda varor uppgick bruttoresultatet till - 617 (+ 4 511) MSEK. 2008 uppvisade en prisnedgång på råolja och produkter medförande prisluster i lager om 4 523 MSEK medan 2007 uppvisade stigande priser och prisvinster i lager om 2 921 MSEK.

Dollarkursen har stärkts under 2008. Året inleddes med en notering på dollarkursen om 6,47 och avslutades med en notering om 7,75. Den starkare dollarkursen har inneburit valutakursvinster i lager om 1 241 MSEK, motsvarande effekt 2007 var en förlust om - 424 MSEK.

Den starkare dollarkursen har även resulterat i kursförluster på bolagets lån i denna valuta om 1 105 (+234) MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till - 3 150 (+ 3 248) MSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 95 718 (71 572) MSEK med ett resultat efter finansiella poster om - 3 384 (+ 3 366) MSEK.

Preem har under 2008 lämnat koncernbidrag till Corral Petroleum Holdings AB (publ) om 230 MSEK.

## Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 726 (1 562) MSEK. 2007 års investeringar påverkades av revisionsbesiktningkostnader i samband med underhållstoppen i Göteborg och Lysekil med 608 MSEK.

## Finansiering och likviditet

Vid periodens slut hade koncernen en nettolåneskuld om 13 973 MSEK jämfört med 11 889 MSEK per den 31 december 2007, vilket är en ökning med 2 084 MSEK. Ökningen beror främst på prisluster i lager och kursförluster på bolagets lån i utländsk valuta. Till viss del har kurs- och prislusterna motverkats av det starka operativa resultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 MSEK, jämfört med 1 353 MSEK under 2007. Årets resultat efter finansiella poster har även haft en negativ påverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten under 2008. Detta har delvis motverkats av en lägre betald skatt och frigörelse av rörelsekapital.

Koncernens likvida medel 1 068 (591) MSEK jämte outnyttjade kreditramar 995 (4 682) MSEK uppgick per 31 december till totalt 2 063 (5 273) MSEK.

Under september 2008 genomfördes en refinansiering av koncernens syndikerade banklån. Lånet omfattas bland annat av en klausul om krav på uppfyllande av ett antal nyckeltal (covenants). Per den 31 december var två av dessa covenants inte uppfyllda. Bolaget har från långivarna i banksyndikatet erhållit en tidsfrist till och med den 30 september 2009 för att uppfylla de båda nyckeltalen (se not 23). För hantering av finansiella risker, se not 2.

## Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 1 407 (1 485) personer, varav i moderbolaget 1 392 (1 445) personer. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 1 388 (1 363) personer, varav i moderbolaget 1 373 (1 322) personer. Minskningen av medelantalet anställda beror på organisationsförändringen som har genomförts i Preems marknadsorganisation.

## Utsikter

Den globala lågkonjunkturen kommer att påverka efterfrågan på raffinerade produkter under 2009 och sätta press på raffinering-marginalerna. Efterfrågan och marginalerna på bensin förväntas vara fortsatt låga. En relativt god efterfrågan på diesel förväntas även under 2009 även fast den lägre ekonomiska aktiviteten kommer ha en dämpande effekt på efterfrågan. Preems raffinaderier som har en relativt hög andel dieselproduktion förväntas gynnas av den relativt goda efterfrågan på diesel jämfört med övriga produkter.

Lönsamheten i marknadsledet förväntas förbättras.

## International Financial Reporting Standards (IFRS)

Från och med den 1 januari 2008 tillämpar koncernen IFRS redovisningsprinciper godkända av EU-kommissionen. Införandet av de nya principerna har inneburit byte av redovisningsprinciper och har haft effekt på resultat- och balansräkningarna. För att uppnå jämförbarhet över koncernens utveckling har omräkning skett av jämförelseåret. För en närmare beskrivning av koncernens övergång till IFRS, se not 4.

## Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderföretaget uppgår till 486 770 TSEK.

Styrelsen föreslår att beloppet disponeras på följande sätt (i TSEK):

I ny räkning överföres	486 770
<b>Totalt</b>	<b>486 770</b>

# Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nettoomsättning	95 807	71 652
Punktskatter (Not 6)	-8 432	-7 738
Försäljningsintäkter (Not 5 och 11)	87 375	63 914
Kostnad för sålda varor (Not 11)	-87 992	-59 403
<b>Bruttoresultat (Not 7)</b>	<b>-617</b>	<b>4 511</b>
Försäljningskostnader	-605	-677
Administrationskostnader	-382	-377
Övriga rörelseintäkter (Not 8)	567	386
<b>Rörelseresultat (Not 5, 13, 15, 35-40)</b>	<b>-1 037</b>	<b>3 843</b>
Finansiella intäkter	255	185
Finansiella kostnader	-2 368	-780
Finansnetto (Not 9 och 11)	-2 113	-595
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 150</b>	<b>3 248</b>
Skatt på årets resultat (Not 10)	938	-912
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-2 212</b>	<b>2 336</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-2 216	2 335
Minoritetsintresse	4	1
	<b>-2 212</b>	<b>2 336</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare under året i SEK</b>		
Det föreligger ingen utspädningseffekt.		
Resultat per aktie före och efter utspädning (Not 12):	-3 632	3 827

# Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Goodwill (Not 14)	308	308
	308	308
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Byggnader och mark (Not 15)	1 014	964
Maskiner och andra tekniska anläggningar (Not 15)	7 303	7 616
Revisionsbesiktning (Not 15)	479	615
Inventarier, verktyg och installationer (Not 15)	479	503
Pågående nyanläggningar (Not 15)	704	546
	9 979	10 244
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i intresseföretag (Not 16)	5	5
Fordringar hos intresseföretag	-	0
Fordringar hos närstående (Not 17)	3 136	3 136
Finansiella tillgångar som kan säljas (Not 18)	55	3
Andra långfristiga fordringar	26	30
	3 222	3 174
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 509</b>	<b>13 726</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
Varulager (Not 19)	5 223	8 179
Kundfordringar (Not 20)	3 327	4 945
Fordringar hos intresseföretag	-	0
Fordringar hos moderföretag	-	2
Derivatinstrument (Not 25)	478	36
Övriga fordringar	667	460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262	394
	9 957	14 016
Kassa och bank (Not 31)	1,068	591
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 025</b>	<b>14 607</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 534</b>	<b>28 333</b>

# Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE</b>		
Aktiekapital	610	610
Omräkningsreserv	0	0
Balanserad vinst	1 217	3 602
	1 827	4 212
Minoritetsintresse	11	9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 838</b>	<b>4 221</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Pensionsförpliktelser (Not 21)	100	160
Uppskjuten skatteskuld (Not 10)	588	1 600
Övriga avsättningar (Not 22)	116	155
Upplåning (Not 23)	10 832	9 330
Checkräkningskredit (Not 24)	23	15
Derivatinstrument (Not 25)	94	29
Övriga långfristiga skulder	10	10
	11 763	11 299
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Upplåning (Not 23)	3 788	2 838
Förskott från kunder	4	4
Leverantörsskulder	4 103	5 268
Skulder till moderföretag	111	-
Skulder till intresseföretag	5	1
Aktuella skatteskulder	279	785
Derivatinstrument (Not 25)	631	62
Övriga skulder (Not 26)	1 210	1 357
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 27)	802	2 498
	10 933	12 813
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>24 534</b>	<b>28 333</b>

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (Not 28).

## Koncernens förändringar i eget kapital (Not 29)

Belopp i MSEK

	HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE					Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Totalt	Minoritets- intresse	
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2007-01-01</b>	<b>610</b>	<b>1</b>	<b>1 267</b>	<b>1 878</b>	<b>8</b>	<b>1 886</b>
Årets förändring av omräkningsdifferens	-	-1	-	-1	-	-1
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>
Årets resultat	-	-	2 335	2 335	1	2 336
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>2 335</b>	<b>2 334</b>	<b>1</b>	<b>2 335</b>
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2007-12-31</b>	<b>610</b>	<b>0</b>	<b>3 602</b>	<b>4 212</b>	<b>9</b>	<b>4 221</b>
Årets förändring av omräkningsdifferens	-	-	0	0	-	0
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Årets resultat	-	-	-2 216	-2 216	4	-2 212
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 216</b>	<b>-2 216</b>	<b>4</b>	<b>-2 212</b>
Lämnat koncernbidrag	-	-	-230	-230	-	-230
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	61	61	-	61
Utdelning	-	-	-	-	-2	-2
<b>UTGÅENDE EGET KAPITAL 2008-12-31</b>	<b>610</b>	<b>0</b>	<b>1 217</b>	<b>1 827</b>	<b>11</b>	<b>1 838</b>

Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning för innevarande räkenskapsår.

# Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK

	2008	2007
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	-3 150	3 248
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (Not 30)	3 104	389
	-46	3 637
Betald skatt	-519	-895
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-565	2 742
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1 858	-1 187
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	1 579	-1 469
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-2 811	1 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	1 353
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-726	-1 562
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	35
Ökning av finansiella tillgångar	-52	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-766	-1 527
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	16 654	1 885
Amortering av lån	-14 915	-2 405
Utgifter i samband med upptagande av lån	-436	-
Lämnat koncernbidrag	-119	-
Utbetald utdelning till minoritetsintressen	-2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 182	-520
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>477</b>	<b>-694</b>
Likvida medel vid årets början	591	1 285
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT (NOT 31)</b>	<b>1 068</b>	<b>591</b>

# Noter till koncernens finansiella rapporter

Belopp i MSEK om inget annat anges

## 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 Warfvingesväg 45, 112 80 Stockholm, Sverige.

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

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer tillämpas konsekvent om 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. Preem redovisar enligt denna standard för första gången 2008. Öppningsbalansen är 2007-01-01 och jämförelsesiffror för 2007 är omräknade och redovisade i enlighet med IFRS (övergångseffekt se not 4). Vidare har RFR 1.1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utgiven av Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad det beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivat-instrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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.

### Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2008

IAS 39 och IFRS 7 (ändring). Omklassificering är tillåtet om en finansiell tillgång inte längre innehas med avsikten att sälja eller återköpa den i en nära framtid. Denna tolkning har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 14, "IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction (gäller från 1 januari 2008)". IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 av beloppet för det överskott som kan redovisas som en tillgång. Den förklarar också hur pensionstillgången eller -skulden kan påverkas av ett lagstadgat eller avtalsenligt krav på minimifinansiering. Koncernen tillämpar IFRIC 14 från den 1 januari 2008, men detta har inte haft någon inverkan på koncernens räkenskaper.

### Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2008, men som inte är relevanta för koncernen

IFRIC 11, Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna, kräver ett avtal om aktierelaterade ersättningar enligt vilka ett företag erhåller varor eller tjänster som ersättning för företagets egna egetkapitalinstrument ska redovisas som aktierelaterade ersättningar, som regleras med egetkapitalinstrument oavsett hur instrumenten erhålls. IFRIC 11 är inte relevant för koncernen då det inte finns några transaktioner med egna aktier.

IFRIC 12, Service concession arrangements (gäller från 1 januari 2008). Denna tolkning är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. IFRIC 12 gäller för avtalsreglerade arrangemang där en operatör inom den privata sektorn deltar i utveckling, finansiering, drift och underhåll avseende infrastruktur för den offentliga sektorns tjänster. IFRIC 12 är inte relevant för koncernen eftersom inget koncernföretag levererar tjänster till offentlig sektor.

IFRIC 13, Customer loyalty programmes (gäller från 1 juli 2008). IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar (multiple elements arrangements). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för koncernen eftersom inget koncernföretag har något lojalitetsprogram.

#### Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder, har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av koncernen:

IAS 1 (Ändring), Utformning av finansiella rapporter (gäller från den 1 januari 2009). Ändringarna innebär framförallt förändringar i uppställningsformerna och benämningarna av de finansiella rapporterna. Således kommer koncernens framtida utformning av de finansiella rapporterna att påverkas vid införandet av denna standard. Ändringen påverkar inte fastställandet av de belopp som rapporteras.

IAS 23 (Ändring), Lånekostnader (gäller från den 1 januari 2009). Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009.

IAS 27 (Ändring), koncernredovisning och separata finansiella rapporter (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen innebär bland annat att resultat hänförligt till minoritetsaktieägare alltid ska redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid ska redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv (gäller från den 1 juli 2009). Denna ändring av standarden är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Ändringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Tillämpningen kommer att innebära en förändring av hur framtida förvärv redovisas, bland annat vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillingar och successiva förvärv. Koncernen kommer att tillämpa standarden från och med räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv, men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.

IFRS 8, Rörelsesegment (gäller från den 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14 och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standard SFAS 131, Disclosures about segments of an enterprise and related information. Den nya standarden kräver att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 8 från 1 januari 2009. Den information som ska lämnas för segmenten kommer att anpassas och kompletteras på ett sätt som överensstämmer med de interna rapporter som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

#### Tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är relevanta för koncernen

Följande tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare, men är inte relevanta för koncernen.

IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (Ändring) – Vesting conditions and cancellations (gäller från den 1 januari 2009).

Ändringen påverkar definitionen av intjänandevillkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Standarden anger att "non-vesting conditions" ska beaktas vid uppskattningen av det verkliga värdet på egetkapitalinstrumentet. Varor eller tjänster som erhålls av en motpart som uppfyller alla andra intjäningsvillkor, ska redovisas oavsett om "non-vesting conditions" uppfyllts eller inte. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate behandlar frågan om avtal avseende konstruktion av fastighet omfattas av IAS 11 Entreprenadavtal eller IAS 18 Intäkter och när intäkter från konstruktion av fastigheter ska redovisas. Detta tolkningsuttalande är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Tolkningsuttalandet tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation anger bland annat att det är endast risken i de funktionella valutorna i moderbolaget och respektive utländsk verksamhet som kan säkras. Vidare omfattar tolkningsuttalandet svar på frågan var i koncernen säkringsinstrumentet kan finnas om säkringsredovisning tillämpas och om konsolideringsmetoden påverkar det belopp som omklassificeras från eget kapital till resultatet det vill säga konsolidering steg för steg eller konsolidering på lina. Detta tolkningsuttalande är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Tolkningsuttalandet tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 oktober 2008 eller senare.

IFRIC 17 Distribution of Non-cash Assets to owners behandlar frågeställningar i samband med att utdelning lämnas med andra tillgångar än kontanter. Detta tolkningsuttalande är fortfarande föremål för EU:s godkännandeprocess. Tolkningsuttalandet tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 juli 2009 eller senare.

## Koncernredovisning

### 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 för 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 eventuell minoritetsintresse. 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 resultaträkningen.

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 minoritetsaktieägare

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

### Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel 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 eventualförpliktelser redovisas enligt samma principer som vid förvärv av dotterföretag.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i eget kapital efter förvärvet redovisas i posten reserver. 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

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer. Den primära indelningsgrunden för koncernens segment är rörelsegrenar.

### 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 resultaträkningen. 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.

### 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 för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, samt alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen 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 lämpligt. 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 i resultaträkningen under den period de uppkommer.

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

<i>Byggnader och berggrum</i>	<i>20-50 år</i>
<i>Markanläggningar</i>	<i>20 år</i>
<i>Maskiner och andra tekniska anläggningar</i>	<i>10-30 år</i>
<i>Revisionsbesiktning av raffinaderier</i>	<i>4-5 år</i>
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>	<i>3-8 år</i>

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:

<i>El och instrument</i>	<i>15 år</i>
<i>Värmeväxlare</i>	<i>15 år</i>
<i>Ångpanna</i>	<i>20 år</i>
<i>Stålkonstruktion</i>	<i>30 år</i>
<i>Tryckkärl</i>	<i>30 år</i>

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned 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 resultaträkningen 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. Aktivering av lånekostnader sker under förutsättningen att det är troligt att de kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

## 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 till rörelsegränar. Koncernens redovisade goodwillvärde om 308 (308) MSEK är i sin helhet allokaterad till affärsområdet Varuförsörjning.

### Övriga immateriella tillgångar

Koncernen har inga andra aktiverbara immateriella tillgångar, således kostnadsförs exempelvis utgifter för internt genererad goodwill och varumärken i resultaträkningen 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 resultaträkningen. 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 ned 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 vid dagen för "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 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 resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska 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 de icke operativa depåerna.

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, varför detta ej är att betrakta som en eventualförpliktelse.

## Ersättningar till anställda

### Pensionsförpliktelser

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 företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i och med löptider jämförbara med den aktuella pensionskuldens.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstigande 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 resultaträkningen, 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 anställds 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, 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 BL-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 ränteutgifter på investerade medel (inklusive finansiella tillgångar som kan säljas), utdelningsintäkter, vinst vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas, vinst vid värdeförändring på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Valutakursvinster och valutakursförluster på finansiella tillgångar redovisas netto som finansiella intäkter.

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

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån inklusive 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 resultaträkningen samt nedskrivning av finansiella tillgångar. Valutakursvinster och -förluster på finansiella skulder redovisas netto som finansiella kostnader.

Lånekostnader belastar som huvudregel resultatet för den period till vilken de hänförs. 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, ska inräknas i tillgångens anskaffningsvärde om det kan anses sannolikt att de kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Årets aktiverade räntekostnader uppgår till 2 (3) MSEK och avser i huvudsak balansposten "Maskiner och andra tekniska anläggningar". 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 i resultaträkningen 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 i resultaträkningen 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

Föregående tidsperiod för nyttjande av utsläppsrätter avslutades föregående år och samtliga kvarvarande utsläppsrätter har maktulerats. Den nya tidsperioden omfattar tiden 2008 till och med 2012. För denna period har koncernens båda raffinaderier i Lysekil respektive Göteborg tilldelats nya 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 energi-effektiviseringsåtgärder.

Tilldelningen av utsläppsrätter inom femårsperioden enligt ovan sker utan kostnad för företaget och vare sig tilldelning eller förbrukning har därför påverkat resultat- och balansräkning. Avyttring respektive anskaffning av utsläppsrätter redovisas i resultaträkningen under rubrikerna nettoomsättning respektive kostnad för sålda varor. Under 2008 har inga utsläppsrätter sålts eller köpts.

<b>UTSLÄPPSRÄTTER 2008</b>	<b>Lysekil</b>	<b>Göteborg</b>
Antal tilldelade rätter 2008	1 849 000	618 000
Antal förbrukade rätter 2008	-1 771 000	-539 000
<b>Totalt antal kvarvarande rätter som överförs till 2009</b>	<b>78 000</b>	<b>79 000</b>

## Resultat per aktie

Koncernen redovisar resultat per aktie före och efter utspädning. Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier.

## Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde via eget kapital. 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 resultaträkningen 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 enligt resultaträkningen. 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 resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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 har för närvarande inga derivatinstrument som innehas som säkringsinstrument avseende verkligt värde, kassaflöde eller nettoinvestering i utlandsverksamhet.

Koncernen har oljederivat samt ränteswappar. Koncernen använder sig av oljederivat som är kortfristiga och klassificeras i balansräkningen antingen som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder under rubriken derivatinstrument och i resultaträkningen under rubriken kostnad för sålda varor. Koncernens ränteswappar har en löptid längre än ett år från balansdagen och klassificeras därmed som anläggningstillgångar eller långfristiga skulder under rubriken derivatinstrument. I resultaträkningen redovisas ränteswappar under rubriken finansiella kostnader.

### 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 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 resultaträkningen beroende på vilken funktion kundfordringen hänförs 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 resultaträkningen.

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. När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ned, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

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 erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningsposten 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 resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen. Reservering av kundfordringar beskrivs i not 20.

## Not 2. Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker; marknadsrisk (vilket omfattar valutarisk, prisrisk, ränterisk i verkligt värde och i kassaflödet), kreditrisk samt likviditetsrisk. Koncernens riskhanteringspolicies 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 policies 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 rörelse-resultatet. 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 eliminera omräkningsrisken som uppstår på rörelsekapitalet genom att balansera tillgångar och skulder i utländsk valuta. För att minimera 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 valutan 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 resultaträkning 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 resultat effekt.

NETTOEXPONERING PER BALANSDAGEN	2008	I %	2007	I %
EUR	-17	0%	50	0%
USD	-11 087	100%	-8 787	100%
Övriga	28	0%	18	0%
<b>Totalt</b>	<b>-11 076</b>	<b>100%</b>	<b>-8 719</b>	<b>100%</b>

Nettoexponeringen av USD ska sättas i relation med koncernens varulager som per 31 december 2008 uppgick till 5 223 (8 179) MSEK.

Koncernen har endast icke väsentliga 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 2008 ha varit 798 (628) MSEK högre/lägre resultat efter skatt som en följd av vinster/förluster vid omräkning av leverantörsskulder, upplåning samt låne- och kundfordringar.

### 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 som krävs för att maximera bidraget från raffineringssystemet på det effektivaste sättet, utan att använda sig av derivatinstrument. Normalpositionen är definierad som 1 900 000 m<sup>3</sup>. 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 m<sup>3</sup> eller -250 000 m<sup>3</sup>. 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 under 2008 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 resultaträkningen som beror på olika värderingsprinciper för lager respektive derivat.

ÅR	Prisförändring	Fysisk position	Derivat position	Total position	Varav normalposition
2008	+10%	+435	-71	<b>+364</b>	+372
2008	-10%	-435	+71	<b>-364</b>	-372
2007	+10%	+783	+47	<b>+830</b>	+768
2007	-10%	-783	-47	<b>-830</b>	-768

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

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 säga prisvinsterna redovisas i resultaträkningen först när de är realiserade. En prisuppgång kan dock i det fall då det ursprungliga nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet ge en direkt effekt i resultaträkningen. 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 resultaträkningen. 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 avvikelsetrymme 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. En känslighetsanalys avseende den spekulativa handeln visar att resultatet, om priset stiger respektive sjunker med 10% per balansdagen, skulle påverkas med 0 (+/-1) MSEK.

### 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 2008 uppgick den återstående räntebindningstiden till cirka 6,5 månader. Under 2008 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 utfärdat på marknadsmässiga villkor med fast ränta, vilket innebär att koncernen exponeras för verklig värde risk.

Koncernens utestående upplåning per balansdagen för såväl långfristiga som kortfristiga lån, inklusive checkräkningskredit, upptagna hos kreditinstitut uppgår till 15 042 (12 480) MSEK. Koncernens lånevillkor, effektiv ränta samt lånens förfallostruktur framgår av not 23.

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 108 (26) 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 kreditpolicies, vilka bland annat innebär att endast banker och finansinstitut accepteras som av Standard and Poors' eller motsvarande oberoende värderare, fått lägst kreditrating "A". Avseende koncernens kunder görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer bedöms. Individuella risklimiterna 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. Under året har koncernen endast haft avsättning till osäkra fordringar om 23 (27) MSEK, att jämföra med försäljningsintäkter om 87 375 (63 914) MSEK. Koncernen har ett lån utfärdat till Corral Morocco Gas & Oil AB, som är ett närståendebolag, om 3 136 MSEK. Lånet belöper med en marknadsmässig ränta om 5% av det nominella lånebeloppet. Lånet och räntan förfaller till betalning senast 6 februari 2013, om inget annat avtalas tills dess.

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

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom att koncernen innehar tillräckligt med likvida medel och tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Koncernen betalar månatligen cirka 1 200 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 förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena och således överstämmer 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 2008	Inom 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	3 941	2 332	9 796	-
Ränteswappar	32	31	31	-
Oljederivat	153	-	-	-
Leverantörsskulder	4 103	-	-	-
Övriga korta skulder	1 210	-	-	-

PER 31 DECEMBER 2007	Inom 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning	2 288	2 455	8 333	-
Ränteswappar	10	10	9	-
Oljederivat	62	-	-	-
Leverantörsskulder	5 268	-	-	-
Övriga korta skulder	1 357	-	-	-

I koncernen finns syndikerade banklån som omfattas av en klausul om krav på uppfyllande av ett antal nyckeltal (så kallade covenants). För vidare information om detta, se förvaltningsberättelsen samt not 23.

## 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:

	2008	2007
Total upplåning	15 041	12 480
Avgår; likvida medel	-1 068	-591
<b>Nettoskuld</b>	<b>13 973</b>	<b>11 889</b>
Totalt eget kapital	1 838	4 221
<b>TOTALT KAPITAL</b>	<b>15 811</b>	<b>16 110</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>88%</b>	<b>74%</b>

### 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 14. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se not 14.

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 2008, 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 baseras 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 hålles 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.

## 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.

### Nedströmsfusion – gemensamt bestämmande inflytande

Den 30 oktober 2008 registrerades fusion mellan Corral Petroleum Holdings AB och Preem. Fusionen innebär att det tidigare moderföretaget Corral Petroleum Holdings AB fusionerats nedströms i dotterföretaget Preem.

Fusionen är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande. För närvarande finns ingen vägledning i IFRS kring denna typ av transaktioner. Den bedömning som har gjorts är att koncernredovisningen ska upprättas i enlighet med historiska redovisade värden. Detta medför att jämförelsevärden för 2007 samt tillhörande noter justerats så som om bolagen alltid redovisats sammanslagna i koncernens årsredovisning.

## Not 4. Övergång till IFRS 2008

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2008 är den första finansiella rapport som koncernen upprättar enligt IFRS. Koncernens övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2007. De redovisningsprinciper som framgår av not 1 är de redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapport för räkenskapsåret 2008 samt jämförelseåret 2007. Koncernens öppningsbalans i IFRS per den 1 januari 2007 är upprättad i enlighet med IFRS 1 First-time Adoption of IFRS. Huvudregeln i IFRS 1 är att samtliga IAS/IFRS gällande per balansdagen då denna finansiella rapport upprättas skall tillämpas på samtliga poster med retroaktiv verkan. IFRS medger dock ett antal frivilliga undantag från huvudregeln samt obligatoriska förbud mot retroaktivitet. Av de frivilliga undantagen har koncernen valt att tillämpa följande:

IFRS 3 Rörelseförvärv. Preem har valt att inte redovisa tidigare förvärv i enlighet med IFRS 3. Således är dessa upprättade i enlighet med tidigare redovisningsprinciper. Inga förvärv som omfattas av IFRS 3 har genomförts efter övergångstidpunkten.

IAS 19 Ersättning till anställda. Vid övergången till IAS 19 har Preem beslutat att använda den så kallade korridormetoden. Denna metod innebär att alla aktuariella vinster och förluster ej redovisas direkt i balansen utan så kallade försäkringstekniska vinster och förluster netto redovisas i resultaträkningen med användning av en "10%-korridormetod". Metoden innebär att kumulativa ej vinst-avräknade försäkringstekniska vinster och förluster netto som överstiger 10% av det högre värdet av 1) det aktuella förmånsbestämda pensionsåtagandet eller 2) det verkliga värdet på planen ska amorteras under personalens förväntade genomsnittliga arbetsliv. I enlighet med IFRS 1 har Preem valt att redovisa alla aktuariella vinster och förluster i eget kapital vid tidpunkten för övergången till IFRS den 1 januari 2007.

De områden som givit upphov till större justeringar är:

- IFRS 3, förbud mot avskrivning av goodwill
- IAS 16, tillämpning av komponentredovisning
- IAS 19, redovisning av förmånsbestämda planer



De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar presenteras i det följande.

	2007-01-01			2007-12-31		
	(övergångsdatum)					
	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Goodwill (Not a)	308	-	308	176	132	308
Materiella anläggningstillgångar (Not b)	9 576	123	9 699	10 122	122	10 244
Finansiella anläggningstillgångar (Not c,d)	3 567	-256	3 311	3 493	-319	3 174
	<b>13 451</b>	<b>-133</b>	<b>13 318</b>	<b>13 791</b>	<b>-65</b>	<b>13 726</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Varulager	6 631	-	6 631	8 179	-	8 179
Kundfordringar och andra fordringar (Not e)	4 365	86	4 451	5 801	36	5 837
Kortfristiga placeringar	843	-	843	-	-	-
Kassa och bank	442	-	442	591	-	591
	<b>12 281</b>	<b>86</b>	<b>12 367</b>	<b>14 571</b>	<b>36</b>	<b>14 607</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>25 732</b>	<b>-47</b>	<b>25 685</b>	<b>28 362</b>	<b>-29</b>	<b>28 333</b>
<b>EGET KAPITAL</b>						
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>						
Eget kapital	1 899	-21	1 878	4 099	113	4 212
Minoritetsintresse (Not f)	-	8	8	-	9	9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 899</b>	<b>-13</b>	<b>1 886</b>	<b>4 099</b>	<b>122</b>	<b>4 221</b>
Minoritetsintresse (Not f)	8	-8	-	9	-9	-
	<b>8</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>
<b>SKULDER</b>						
<b>Långfristiga skulder</b>						
Upplåning (Not c)	12 546	-239	12 307	9 642	-297	9 345
Pensionsförpliktelser (Not d)	66	122	188	41	119	160
Uppskjuten skatt (Not g)	1 714	-8	1 706	1 607	-7	1 600
Övriga avsättningar (Not d)	155	13	168	148	7	155
Övriga långfristiga skulder (Not e)	0	0	0	0	29	29
	<b>14 481</b>	<b>-112</b>	<b>14 369</b>	<b>11 438</b>	<b>-149</b>	<b>11 289</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Upplåning	664	-	664	2 838	-	2 838
Aktuella skatteskulder	662	-	662	785	-	785
Leverantörsskulder och andra skulder (Not e)	8 018	86	8 104	9 193	7	9 200
	<b>9 344</b>	<b>86</b>	<b>9 430</b>	<b>12 816</b>	<b>7</b>	<b>12 823</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>23 833</b>	<b>-34</b>	<b>23 799</b>	<b>24 263</b>	<b>-151</b>	<b>24 112</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>25 732</b>	<b>-47</b>	<b>25 685</b>	<b>28 362</b>	<b>-29</b>	<b>28 333</b>

	2007-01-01	2007-12-31
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>	<b>1 898</b>	<b>4 099</b>
IAS 16 Materiella anläggningstillgångar (Not b)	123	122
IFRS 3 Rörelseförvärv (Not a)	-	132
IAS 19 Ersättning till anställda (Not d)	-152	-148
IAS 27 Minoritetsintresse (Not f)	8	9
	-21	115
IAS 12 Skatteeffekter av ovanstående (Not g)	9	7
<b>Total justering av eget kapital</b>	<b>-12</b>	<b>122</b>
<b>EGET KAPITAL ENLIGT IFRS</b>	<b>1 886</b>	<b>4 221</b>

## EFFEKTEN PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING VID TILLÄMPNING AV IFRS FÖR ÅR 2007

	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning	71 652	-	71 652
Punktskatter	-7 738	-	-7 738
<b>Försäljningsintäkter</b>	<b>63 914</b>	<b>-</b>	<b>63 914</b>
Kostnad för sålda varor (Not b)	-59 402	-1	-59 403
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 512</b>	<b>-1</b>	<b>4 511</b>
Försäljningskostnader	-677	-	-677
Administrationskostnader (Not a, d)	-512	135	-377
Övriga rörelseintäkter	386	-	386
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 709</b>	<b>134</b>	<b>3 843</b>
Finansiella intäkter	185	-	185
Finansiella kostnader	-780	-	-780
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 114</b>	<b>134</b>	<b>3 248</b>
Skatt på årets resultat (Not g)	-911	-1	-912
Minoritetsintressen (Not f)	-2	2	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 201</b>	<b>135</b>	<b>2 336</b>

## Hänförligt till:

Moderföretagets ägare		2 335
Minoritetsintressen		1
		<b>2 336</b>

## Resultat per aktie hänförlig till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i SEK)

- före utspädning	3 607	3 827
- efter utspädning	3 607	3 827

## Resultat enligt tidigare tillämpade principer

	<b>2 201</b>	
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (Not b)	-1	
Goodwillavskrivningar (Not a)	132	
Aktuariella förluster pensioner (Not d)	4	
Skatteeffekter på ovan nämnda justeringar (Not g)	-2	
Minoritetsintresse (Not f)	2	
<b>RESULTAT ENLIGT IFRS</b>	<b>2 336</b>	

#### a) Goodwill och övriga immateriella tillgångar

IFRS 3, Rörelseförvärv, anger att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av enligt plan utan testas årligen för att konstatera om nedskrivningsbehov föreligger. Prövning om nedskrivningsbehov sker först vid övergången till IFRS, därefter sker en årlig prövning. Ett nedskrivningsbehov uppstår om tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

En särskild prövning av återvinningsvärdet på redovisad goodwill om 308 MSEK per den 1 januari 2007 har inte föranlett någon nedskrivning. Som en konsekvens av övergången till IFRS har även redovisade avskrivningar på goodwill återförts och påverkat eget kapital och årets resultat positivt om 132 MSEK år 2007.

I enlighet med IFRS 1 har Preem valt att inte räkna om tidigare års förvärv.

#### b) Materiella anläggningstillgångar

Enligt IAS 16, Materiella anläggningstillgångar, ska avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ske med utgångspunkt från att anläggningstillgångar är uppdelade på komponenter. Enligt tidigare avskrivningsmetod har vissa anläggningstillgångar skrivits av över den genomsnittliga nyttjandeperioden. I samband med övergången till IFRS har en genomgång skett av koncernens anläggningstillgångar i syfte att dela upp tillgångarna utifrån komponentbegreppet. En justering av avskrivningstider, baserat på nyttjandeperioden per komponent, har medfört en positiv övergångseffekt av koncernens materiella anläggningstillgångar med 123 MSEK samt en negativ påverkan på årets resultat 2007 på 1 MSEK.

#### c) Transaktionskostnader vid upptagande av lån

Enligt IAS 39 ska transaktionsutgifter som uppkommit i samband med upptagande av lån redovisas som ett avdrag från posten Upplåning på balansräkningens skuldsida, i enlighet med den så kallade effektivräntemodellen. Detta redovisades tidigare som Andra långfristiga fordringar på balansräkningens tillgångssida. Detta har medfört en omklassificering från tillgång till reducerad skuld om 213 MSEK per 2007-01-01 och med 163 MSEK per 2007-12-31. Ändringen har inte medfört någon resultat effekt.

#### d) Ersättningar till anställda

Enligt IAS 19, Ersättning till anställda, klassificeras pensionsplaner antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Inom koncernen förekommer avgiftsbestämda planer. Enligt dessa planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår. Preem bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas samt för den aktuariella risken och investeringsrisken. Vid övergången till IFRS har Preem redovisat alla aktuariella vinster och förluster i balansräkningen vid tidpunkten för övergången till IFRS, det vill säga per 1 januari 2007. Detta har medfört en negativ övergångseffekt med 152 MSEK (inklusive särskild löneskatt) per den 1 januari 2007 respektive 148 MSEK (inklusive särskild löneskatt) per den 31 december 2007.

Preems beslut är att aktuariella vinster och förluster även fortsättningsvis ska redovisas enligt den så kallade korridormetoden.

#### e) Brutto redovisning och klassificering

I enlighet med IAS 39 har de öppna positioner i oljederivat som finns per balansdagen redovisats brutto per affär, det vill säga realiserad vinst per affär redovisas som tillgång och förlust som skuld. Tidigare redovisades detta netto. Detta har medfört att balansomslutningen ökat med 36 MSEK per 2007-12-31. Det verkliga värdet av ränteswappar, 29 MSEK per 2007-12-31, som är knutna till långfristiga skulder har omklassificerats från posten upplupna kostnader till långfristiga skulder. Ränteswappar är sedan tidigare värderade till verkligt värde.

#### f) Minoritetsintressen

Enligt IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, ska minoritetsintressen redovisas som en separat komponent i eget kapital i balansräkningarna istället för en post mellan eget kapital och skulder. I resultaträkningen ska minoritetens andel av resultatet ej längre justeras i resultaträkningen utan ingå i det redovisade resultatet för perioden. Under resultaträkningen specificeras hur stor andel av årets resultat som är hänförligt till ägarna av moderbolaget respektive minoritetsägarna i dotterbolag. Det totalt redovisade egna kapitalet ökar härigenom med 8 MSEK den 1 januari 2007 och med 9 MSEK år 2007. Årets resultat 2007 ökar med 1,5 MSEK.

**g) Uppskjutna skatter**

IAS 12, Inkomstskatter. De preliminära IFRS justeringar som beräknats utifrån de övergångseffekter som identifierats i olika standards har föranlett en uppskjuten skattefordran, netto, på totalt 8 MSEK per 1 januari 2007. Denna nettofordran fördelas på en uppskjuten skattefordran om 43 MSEK avseende ersättning till anställda samt en uppskjuten skatteskuld avseende materiella anläggningstillgångar om 35 MSEK.

Per den 31 december 2007 uppgår den totala uppskjutna skattefordran till 7 MSEK. Nettofordran fördelas på uppskjuten skattefordran om 41 MSEK avseende ersättning till anställda samt uppskjuten skatteskuld om 34 MSEK avseende materiella anläggningstillgångar.

**Not 5. Segmentrapportering****Rörelsegränar**

Koncernen består av två rörelsegränar;

*Varuförsörjning:* Till de två raffinaderierna Preemraff Lysekil och Preemraff Göteborg, köps råolja som raffinerats till färdiga oljeprodukter. Ca 2/3 av produktionen exporteras till i huvudsak den nordeuropeiska marknaden. Den del av produktionen som säljs i Sverige, säljs dels genom egna marknadskanaler och 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.

**Fördelning av resultat, tillgångar och skulder**

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Finansiella poster samt skattefordringar/-skulder fördelas inte per segment. Ej fördelade resultatposter består i huvudsak av kursdifferenser vid handel med utländsk motpart samt koncerngemensamma kostnader. I segmentens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår samtliga investeringar fränsett investeringar i korttidsinventarier och inventarier av ringa värde.

**2008**

<b>FÖRSÄLJNING PER SEGMENT</b>	<b>Varuförsörjning</b>	<b>Marknad</b>	<b>Kursdifferens</b>	<b>Eliminering</b>	<b>Koncernen</b>
Extern försäljning	70 851	16 042	482		87 375
Intern försäljning	14 485	98		-14 583	0
<b>SUMMA FÖRSÄLJNINGSSINTÄKTER</b>	<b>85 336</b>	<b>16 140</b>	<b>482</b>	<b>-14 583</b>	<b>87 375</b>
<b>RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT</b>	<b>-672</b>	<b>-6</b>			<b>-678</b>
Kursdifferenser på löpande betalningar					-1 359
Valutapåverkan på normalvarulager					1 241
Koncerngemensamt					-241
<b>Summa rörelseresultat</b>					<b>-1 037</b>
Finansiella intäkter och kostnader					-2 113
Årets skattekostnad					938
<b>ÅRETS NETTORESULTAT</b>					<b>-2 212</b>

<b>TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER SEGMENT</b>	<b>Varuförsörjning</b>	<b>Marknad</b>	<b>Koncernen</b>
Tillgångar	15 110	7 220	22 330
Ofördelade tillgångar			2 204
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>24 534</b>

Skulder	5 047	2 230	7 277
Ofördelade skulder			15 420
<b>SUMMA SKULDER</b>			<b>22 697</b>

#### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

<b>PER SEGMENT</b>	<b>Varuförsörjning</b>	<b>Marknad</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Koncernen</b>
Investeringar per segment	593	125	8	726
Avskrivningar per segment	881	93	4	978

#### 2007

<b>FÖRSÄLJNING PER SEGMENT</b>	<b>Varuförsörjning</b>	<b>Marknad</b>	<b>Kursdifferens</b>	<b>Eliminering</b>	<b>Koncernen</b>
Extern försäljning	51 806	12 171	-63	-	63 914
Intern försäljning	11 361	30	-	-11 391	0
<b>SUMMA FÖRSÄLJNINGSSINTÄKTER</b>	<b>63 167</b>	<b>12 201</b>	<b>-63</b>	<b>-11 391</b>	<b>63 914</b>

<b>RÖRELSERESULTAT PER SEGMENT</b>	<b>4 585</b>	<b>-74</b>			<b>4 511</b>
Kursdifferenser på löpande betalningar					33
Valutapåverkan på normalvarulager					-424
Koncerngemensamt					-277
<b>Summa rörelseresultat</b>					<b>3 843</b>

Finansiella intäkter och kostnader					-595
Årets skattekostnad					-912
<b>ÅRETS NETTORESULTAT</b>					<b>2 336</b>

#### TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER SEGMENT

Tillgångar	17 469	6 825			24 294
Ofördelade tillgångar					4 039
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>					<b>28 333</b>

Skulder	7 390	1 606			8 996
Ofördelade skulder					15 250
<b>SUMMA SKULDER</b>					<b>24 246</b>

#### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

<b>PER SEGMENT</b>	<b>Varuförsörjning</b>	<b>Marknad</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Koncernen</b>
Investeringar per segment	1 384	175	3	1 562
Avskrivningar per segment	847	99	3	949

**Geografiska områden - sekundärt segment**

Geografiska områden utgör koncernens sekundära indelningsgrund. Den information som presenteras avseende intäkter avser de geografiska områdena grupperade efter var kunderna är lokaliserade. Informationen avseende segmentens tillgångar och periodens investeringar i anläggningstillgångar är baserad 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.

**FÖRSÄLNING PER GEOGRAFISKT OMRÅDE**

<b>2008</b>	<b>Sverige</b>	<b>Övr. Norden</b>	<b>Övr. länder</b>	<b>Koncernen</b>
Extern försäljning	31 796	15 821	39 758	87 375
Tillgångar	24 209	-	325	24 534
Investeringar	726	-	-	726
<b>2007</b>				
Extern försäljning	24 063	14 019	25 832	63 914
Tillgångar	28 135	-	332	28 467
Investeringar	1 562	-	-	1 562

**Not 6. Punktskatter**

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

Denna not avser även moderföretaget.

**Not 7. 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 köp och försäljning av oljeprodukter till netto - 1 360 (33) MSEK.

Denna not avser även moderföretaget.

**Not 8. Övriga rörelseintäkter**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Värmeleveranser	88	65
Hysesintäkter	86	78
Hamnintäkter	50	40
Lagringsintyg	225	150
Serviceersättning	30	23
Övrigt	88	30
<b>Summa</b>	<b>567</b>	<b>386</b>

## Not 9. Finansiella intäkter och kostnader

	2008	2007
Ränteintäkter från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	214	186
Netto valutakursförändringar	41	-1
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>255</b>	<b>185</b>
<b>Nettoförlust</b>		
- Instrument värderade till verkligt värde	-65	-29
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-233	-
<b>Total nettoförlust</b>	<b>-298</b>	<b>-29</b>
Räntekostnader på förmånsbestämd pensionsförpliktelse	-32	-33
Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde 1)	-906	-907
Räntekostnader från instrument värderade till verkligt värde	-17	6
Netto valutakursförändring	-1 105	234
Övrigt	-10	-51
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-2 368</b>	<b>-780</b>

1) Varav räntekostnader från periodiserade låneutgifter 100 MSEK (91).

Nettoförlust på oljederivat värderade till verkligt värde, redovisade som kostnad såld vara i resultaträkningen, uppgår till 336 (398) MSEK.

## Not 10. Skatt

	2008	2007
<b>AKTUELL SKATTEKOSTNAD(-)/ SKATTEINTÄKT(+)</b>		
Periodens skattekostnad	-13	-1 018
	<b>-13</b>	<b>-1 018</b>
<b>UPPSKJUTEN SKATTEKOSTNAD(-)/ SKATTEINTÄKT(+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	951	106
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>938</b>	<b>-912</b>
<b>AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultat före skatt	-3 150	3 248
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser för resultat i respektive land	882	-910
Andra icke avdragsgilla kostnader	-5	-5
Ej skattepliktiga intäkter	2	1
Skatt hänförlig till tidigare år	15	-
Effekt av andra skattesatser för utländska företag	3	0
Effekt av kommande ändring av inkomstskatt	42	-
Restituerad skatt	-	2
<b>Redovisad skatt</b>	<b>938</b>	<b>-912</b>
<b>SKATTEPOSTER REDOVISADE DIREKT MOT EGET KAPITAL</b>		
Uppskjuten skatt i lämnade koncernbidrag	61	-

Vägd genomsnittlig skattesats uppgår till -29,8% (28,1%).

## UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

2008-12-31	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Byggnader och mark	4	-
Maskiner och inventarier	-	-1 485
Underskottsavdrag	880	-
Övrigt	25	-12
<b>Nettofordran/skuld</b>		<b>-588</b>

## 2007-12-31

Byggnader och mark	5	-
Maskiner och inventarier	-	-1 620
Övrigt	19	-4
<b>Nettofordran/skuld</b>		<b>-1 600</b>

## FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

	Belopp vid årets ingång	Redovisat i resultaträkn.	Övriga förändringar	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	5	-1	-	4
Maskiner och inventarier	-1 620	135	-	-1 485
Övrigt	15	-2	-	13
<b>Summa temporära skillnader</b>	<b>-1 600</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>-1 468</b>
Underskottsavdrag	-	819	61	880
<b>Totalt</b>	<b>-1 600</b>	<b>951</b>	<b>61</b>	<b>-588</b>

## Not 11. Valutakursdifferenser

VALUTAKURSDIFFERENSER, NETTO, HAR REDOVISATS I RESULTATRÄKNINGEN ENLIGT FÖLJANDE	2008	2007
Nettoomsättning	482	-63
Kostnad för sålda varor	-1 843	96
Finansiella poster	-1 064	231
<b>Totalt</b>	<b>-2 425</b>	<b>264</b>

## Not 12. Resultat per aktie

## FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

	2008	2007
Resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare i KSEK	-2 216 209	2 335 361
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	610 258	610 258
Resultat per aktie före utspädning i SEK	-3 632	3 827

## EFTER UTSPÄDNING

Det föreligger ingen utspädningseffekt.

Antal aktier vid ingående av räkenskapsåret uppgick till 610 258. Antalet aktier vid utgående av året uppgick till 610 258.

### Not 13. Kostnader fördelade på kostnadslag

	2008	2007
Varukostnad	85 239	56 813
Kostnader för ersättning till anställda	925	970
Avskrivningar	978	949
Övriga kostnader	1 837	1 725
	<b>88 979</b>	<b>60 457</b>
<b>Avstämning mot resultaträkningen</b>		
Kostnad sålda varor	87 992	59 403
Försäljningskostnader	605	677
Administrationskostnader	382	377
	<b>88 979</b>	<b>60 457</b>

### Not 14. Immateriella anläggningstillgångar

GOODWILL	2008	2007
Ingående anskaffningsvärden	308	308
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	308	308
<b>Redovisat värde periodens slut</b>	<b>308</b>	<b>308</b>

#### 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.

	2008		2007	
	Varuförsörjning	Summa	Varuförsörjning	Summa
Sverige	308	308	308	308
<b>Totalt</b>	<b>308</b>	<b>308</b>	<b>308</b>	<b>308</b>

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 dollar per fat för perioden	5,41-7,85
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: Raffineringsmarginal 20% lägre, tillväxttakt -1 procentenhet samt en diskonteringsränta på 2 procentenheter högre för respektive segment.

**Not 15. Materiella anläggningstillgångar**

<b>BYGGNADER OCH MARK</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärde	2 008	1 947
Årets investeringar	2	8
Försäljningar/Utrangeringar	-13	-29
Färdigställande av pågående nyanläggningar	120	82
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 117</b>	<b>2 008</b>
Ingående avskrivningar	1 044	995
Försäljningar/Utrangeringar	-8	-17
Årets avskrivningar	67	66
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>1 103</b>	<b>1 044</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>1 014</b>	<b>964</b>

**MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR 1)**

Ingående anskaffningsvärde	15 150	14 572
Årets investeringar	27	45
Försäljningar/utrangeringar	-14	-66
Färdigställande av pågående nyanläggningar	336	599
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>15 499</b>	<b>15 150</b>
Ingående avskrivningar	7 534	6 928
Försäljningar/utrangeringar	-13	-51
Årets avskrivningar	675	657
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>8 196</b>	<b>7 534</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>7 303</b>	<b>7 616</b>

1) I planenligt restvärde ingår platina och palladium med 137 MSEK (137 MSEK).

**REVISIONSBESIKTNING**

Ingående anskaffningsvärden	717	513
Årets investeringar	4	608
Försäljningar/utrangeringar	-	-404
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>721</b>	<b>717</b>
Ingående avskrivningar	102	389
Årets avskrivningar	140	118
Försäljningar/utrangeringar	-	-404
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>242</b>	<b>102</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>479</b>	<b>615</b>

<b>INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärde	1 341	1 361
Årets investeringar	2	3
Försäljningar/utrangeringar	-53	-160
Färdigställande av pågående nyanläggningar	76	137
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 366</b>	<b>1 341</b>
Ingående avskrivningar	838	850
Försäljningar/utrangeringar	-47	-120
Årets avskrivningar	96	108
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>887</b>	<b>838</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>479</b>	<b>503</b>

#### **PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR**

Ingående anskaffningsvärde	546	467
Årets investeringar	691	898
Försäljningar/utrangeringar	-1	-1
Färdigställande av pågående nyanläggningar	-532	-818
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 1)</b>	<b>704</b>	<b>546</b>

1) Projekteringskostnader ingår med ett belopp om 272 MSEK (170 MSEK).

#### **TAXERINGSVÄRDEN**

Byggnader	1 022	871
Mark	472	488
Maskiner och andra tekniska anläggningar	3 304	2 960
	<b>4 798</b>	<b>4 319</b>

#### **FÖRDELNING AV AVSKRIVNINGAR**

Byggnader och markanläggningar	67	66
Maskiner och andra tekniska anläggningar	675	657
Revisionsbesiktning	140	118
Inventarier, verktyg och installationer	96	108
<b>Summa</b>	<b>978</b>	<b>949</b>

#### **FÖRDELNING PER FUNKTION**

Kostnad för sålda varor	882	848
Försäljningskostnader	92	98
Administrationskostnader	4	3
<b>Summa</b>	<b>978</b>	<b>949</b>

#### **LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING**

Minimileaseavgifter	113	126
Variabla avgifter	12	2
<b>Totala leasingkostnader</b>	<b>125</b>	<b>128</b>

#### **Avtalade framtida minimileaseavgifter**

Inom ett år	101	116
Mellan ett och fem år	376	488
Senare än fem år	57	10

<b>LEASINGINTÄKTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Minimileaseavgifter	82	78
Variabla avgifter	-	-
<b>Totala leasingintäkter</b>	<b>82</b>	<b>78</b>

**Avtalade framtida minimileaseavgifter**

Inom ett år	82	78
Mellan ett och fem år	412	381
Senare än fem år	82	78

**Not 16. Andelar i intresseföretag**

<b>SVENSKA FÖRETAG</b>	<b>Org. nr.</b>	<b>Säte</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Ägarandel %</b>	<b>Nominellt värde i 1 000-tal</b>	<b>Redovisat värde i 1 000-tal</b>
AB Djurgårdsberg	556077-3714	Stockholm	366	37	37	18
Göteborgs Smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB	556287-6481	Göteborg	50 000	50	5 000	5 000
<b>Summa</b>						<b>5 018</b>

<b>2008-12-31</b>	<b>Tillgångar</b>	<b>Skulder</b>	<b>Eget kapital</b>	<b>Intäkter</b>	<b>Resultat</b>
AB Djurgårdsberg	1	1	0	4	0
Göteborgs Smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB	201	191	10	447	0
<b>2007-12-31</b>					
AB Djurgårdsberg	1	1	0	4	0
Göteborgs Smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB	168	158	10	413	0

	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
Ingående balans	5	5
Resultatandel	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Denna not avser även moderföretaget.

**Not 17. Fordringar hos närstående**

	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
Värde vid årets början	3 136	3 136
Årets förändring	-	-
<b>Värde vid årets utgång</b>	<b>3 136</b>	<b>3 136</b>

Fordran på närstående avser räntebärande fordran på det närstående företaget Corral Morocco Gas & Oil AB. Fordran uppgår till 3 136 MSEK (3 136) och belöper med en marknadsbaserad fast ränta om 5%. Ränteintäkten har avräknats skuld.

## Not 18. Finansiella tillgångar som kan säljas

FÖRETAG	Org. nr.	Säte	Antal		Nominellt värde		Redovisat värde	
			aktier	Ägarandel %	i 1 000-tal	i 1 000-tal	i 1 000-tal	i 1 000-tal
NGI Naturgasinvest AB	556387-9260	Stockholm	1 667	17	167	198		
SPIMFAB - SPI Miljösaneringsfond AB	556539-4888	Stockholm	1	1	2	2		
Släckmedelscentralen - SMC AB	556488-8583	Stockholm	259	26	52	52		
BasEl i Sverige AB	556672-5858	Stockholm	50	5	5	305		
VindIn AB	556713-5172	Stockholm	100	7	10	3 410		
SunPine AB	556682-9122	Piteå	4 495	19,9	449	49 999		
Götene E.D.F. Elföreningen, ek förening						10		
SSH Svensk Servicehandel						1		
Bostadsrättsföreningen Ekerum						945		
Bostadsrättsföreningen Solhyllan						425		
<b>Summa</b>							<b>55 347</b>	
					<b>2008</b>	<b>2007</b>		
Redovisat värde vid årets början					2 748	1 848		
Årets investering					49 999	-		
Aktieägartillskott					2 600	900		
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>					<b>55 347</b>	<b>2 748</b>		

Denna not avser även moderföretaget.

## Not 19. Varulager

	2008-12-31	2007-12-31
Råmaterial	2 260	3 765
Färdiga varor	2 963	4 414
<b>Summa</b>	<b>5 223</b>	<b>8 179</b>

I varulagrets anskaffningsvärde i koncernen ingår motsvarande 139 MSEK (0 MSEK) avseende utlånade varulagervolymer. Inlånade varulagervolymer motsvarande ett totalt varulagervärde om 411 MSEK (436 MSEK) ingår ej i varulagervärdet. Lagret har skrivits ned till nettoförsäljningsvärdet per balansdagen. Nedskrivningen uppgår till 1 098 MSEK (0 MSEK).

Denna not avser även moderföretaget.

## Not 20. Kundfordringar

	2008-12-31	2007-12-31
Kundfordringar	3 356	4 977
Reserv för osäkra fordringar	-29	-32
<b>Totalt</b>	<b>3 327</b>	<b>4 945</b>
<b>VERKLIGT VÄRDE PÅ KUNDFORDRINGAR</b>	<b>3 327</b>	<b>4 945</b>

Normalt anses inget nedskrivningsbehov föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 31 december 2008 var kundfordringar uppgående till 280 (137) 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:

	2008-12-31	2007-12-31
Mindre än 10 dagar	202	107
Mellan 10 och 20 dagar	18	14
Mellan 21 och 30 dagar	32	7
Mer än 30 dagar	28	9
<b>Totalt</b>	<b>280</b>	<b>137</b>

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 28 (32) MSEK per den 31 december 2008. Till osäkra fordringar förs fordringar när objektiv information finns, exempelvis i form av inställda betalningar eller att fordringar är oregerade efter 3 månaders förfall.

REDOVISADE BELOPP PER VALUTA FÖR KONCERNENS KUNDFORDRINGAR	2008-12-31	2007-12-31
SEK	2 379	3 004
USD	879	1 850
EUR	68	90
Andra valutor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>3 327</b>	<b>4 945</b>

FÖRÄNDRINGAR I RESERVEN FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR ÄR SOM FÖLJER:	2008-12-31	2007-12-31
<b>Vid periodens början</b>	<b>32</b>	<b>22</b>
Årets reservering för osäkra fordringar	24	27
Årets konstaterade förluster	-22	-2
Återförda outnyttjade belopp	-6	-15
<b>Vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>32</b>

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i de funktioner de är hänförliga till i resultaträkningen. 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 21. Pensionsförpliktelser

FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRPLIKTELSE OCH VÄRDET AV FÖRVALTNINGSTILLGÅNGAR	2008	2007
<b>Helt eller delvis fonderade förpliktelser:</b>		
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	703	740
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-659	-677
Netto helt eller delvis fonderade förpliktelser	44	63
<b>Ofonderade förpliktelser:</b>		
Nuvärdet av ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	129	125
<b>Nettoförpliktelser, totalt, före justeringar</b>	<b>173</b>	<b>188</b>

<b>Justeringar:</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Akkumulerade oredovisade aktuariella förluster	-73	-28
Oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-	-
<b>NETTOBELOPP I BALANSRÄKNINGEN (FÖRPLIKTELSE +, TILLGÅNG -)</b>	<b>100</b>	<b>160</b>

Nettobeloppet redovisas i följande poster i balansräkningen:

Avsättningar för pensioner	100	160
----------------------------	-----	-----

Nettobeloppet fördelar sig på följande länder:

Sverige	100	160
---------	-----	-----

#### **PENSIONSOSTNAD**

**De belopp som redovisas i resultaträkningen är följande:**

##### **Förmånsbestämda planer**

Kostnad för pensioner intjänade under året	-	18
Reducering	-97	-
Räntekostnad	32	33
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-44	-43
Aktuariella förluster	86	-
Identifiering av nya pensionsutfästelser	-	1
<b>Summa kostnad förmånsbestämda planer</b>	<b>-23</b>	<b>9</b>

#### **FÖRÄNDRING I DEN FÖRMÅNSBESTÄMDA FÖRPLIKTELSEN UNDER ÅRET ÄR FÖLJANDE:**

Bruttobelopp i balansräkningen vid årets ingång	865	822
Kostnad förmånsbestämda planer	-	18
Utbetalning av ersättningar	-31	-31
Reducering	-129	-
Ny pensionsplan	-	16
Räntekostnad	32	33
Aktuariella vinster/förluster	95	7
<b>Bruttobelopp i balansräkningen vid årets utgång</b>	<b>832</b>	<b>865</b>

#### **FÖRÄNDRING I VERKLIGT VÄRDE PÅ FÖRVALTNINGSTILLGÅNGAR UNDER ÅRET ÄR FÖLJANDE:**

Bruttobelopp i balansräkningen vid årets ingång	677	634
Utbetalningar av ersättningar	-22	-21
Inbetalningar av avgifter från företaget	28	27
Ny pensionsplan	-	15
Förväntad avkastning	44	42
Aktuariella vinster och förluster	-68	-20
<b>Bruttobelopp i balansräkningen vid årets utgång</b>	<b>659</b>	<b>677</b>

Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar uppgick till -25 MSEK (23 MSEK).

#### **ACKUMULERADE OREDOVISADE AKTUARIELLA VINSTER ELLER FÖRLUSTER**

Akkumulerade oredovisade förluster vid årets ingång	-27	0
Aktuariell förlust redovisad i resultaträkningen	86	0
Aktuariell förlust för året på förpliktelsen	-96	-7
Reducering	32	-
Aktuariell förlust (-) vinst (+) för året på förvaltningstillgångarna	-68	-21
<b>Akkumulerade förluster vid årets utgång</b>	<b>-73</b>	<b>-28</b>

	2008	2007
Akkumulerade oredovisade förluster vid årets utgång	-73	-27
10%-korridorens gränsvärden (av förpliktelseernas nuvärden)	87	87
Överskott (som kostnadsförs i takt med återstående genomsnittlig tjänstgöringstid)	0	0

Förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid Ej tillämplig 14 år

#### AKTUARIELLA ANTAGANDEN

Diskonteringsränta	3,75%	4,5%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna	6,5%	6,5%
Framtida löneökningar	Ej tillämplig	3,0%
Personalomsättning	Ej tillämplig	2,0%
Inflation	2,0%	2,0%
Förväntad genomsnittlig återstående tjänstgöringstid	Ej tillämplig	14 år

#### Förvaltningstillgångarna består av följande:

Räntebärande värdepapper	71%	66%
Aktier	18%	24%
Fastigheter	11%	10%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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.

	2008	2007
Nuvärdet av förmånsbestämd förpliktelse	832	865
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	659	677
Underskott/(överskott)	173	188
Erfarenhetsbaserade justeringar av förmånsbestämda förpliktelser	-7	-9
Erfarenhetsbaserade justeringar av förvaltningstillgångar	-69	-20

Avgifter för förmånsbestämda planer beräknas uppgå till 0 MSEK 2009 då övergång skett till Alecta per 1 januari 2008 och den tidigare planen lagts i fribrev.

## Not 22. Övriga avsättningar

	Återställande av miljö 1)	Övrigt	Summa
Ingående balans 2008	148	7	155
Årets avsättningar	-	1	1
Belopp som tagits i anspråk	-26	-7	-33
Outnyttjade belopp som har återförts	-7	-	-7
<b>Utgående balans 2008</b>	<b>115</b>	<b>1</b>	<b>116</b>

	Återställande av miljö 1)	Övrigt	Summa
Ingående balans 2007	155	7	162
Årets avsättningar	0	-	0
Omklassificering från övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk	-7	-	-7
Outnyttjade belopp som har återförts	-	-	-
<b>Utgående balans 2007</b>	<b>148</b>	<b>7</b>	<b>155</b>

1) Moderföretaget har via sitt dotterbolag Preem Insurance Co Ltd erlagt en försäkringspremie om 148 MSEK för kända och planerade saneringsarbeten.

Under 2008 har 26 (7) MSEK utnyttjats av reserven och 115 (141) MSEK återstår.

## Not 23. Upplåning

ANDRA LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	2008	2007
<b>Moderföretaget</b>		
Lån i SEK	8 943	8 219
Lån i USD	6 076	2 984
Avgår amortering inom 1 år	-3 788	-1 576
<b>Totala lån moderföretag</b>	<b>11 231</b>	<b>9 627</b>
<b>Koncernföretag</b>		
Lån i USD	-	462
Avgår amortering inom 1 år	-	-462
<b>Totala lån koncernföretag</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Totala lån koncernen</b>	<b>11 231</b>	<b>9 627</b>
Transaktionskostnader hänförliga till moderföretaget	-399	-297
<b>TOTAL UPPLÅNING, NETTO</b>	<b>10 832</b>	<b>9 330</b>

AMORTERINGSPLAN	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Moderföretaget	1 787	9 444	-	-	-	11 231
Koncernföretag	-	-	-	-	-	-
<b>Koncernen</b>	<b>1 787</b>	<b>9 444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 231</b>

### LÅNEVILLKOR, EFFEKTIV RÄNTA OCH FÖRFALLOSTRUKTUR

	Nominellt värde lokal valuta	Effektiv ränta	FÖRFALLOSTRUKTUR		
			Mindre än 1 år	1-5 år	>5 år
<b>Långfristiga skulder kreditinstitut</b>					
- USD, fast ränta	200	4,71	-	1 551	-
- USD, rörlig ränta	486	4,51	-	3 765	-
- SEK, fast ränta	1 876	4,58	-	1 876	-
- SEK, rörlig ränta	4 039	5,84	-	4 039	-
<b>Kortfristiga skulder kreditinstitut</b>					
- USD, rörlig ränta	98	4,28	760	-	-
- SEK, rörlig ränta	3 028	5,18	3 028	-	-
<b>Summa lån exkl checkkredit</b>			<b>3 788</b>	<b>11 231</b>	<b>-</b>
Transaktionskostnader				-399	
<b>TOTAL UPPLÅNING INKL. TRANSAKTIONS-KOSTNADER</b>				<b>10 832</b>	

I ovanstående tabell ingår effekten av ingångna ränteswappar, där rörlig ränta bytts till fast ränta till ett nominellt belopp om 3 427 MSEK.

Återstående genomsnittlig räntebindningstid per 31 december 2008 uppgick till ca 6,5 månader.

Den effektiva räntan på checkräkningskrediten uppgår till 0,9%.

**UPPFYLLNAD AV SÄRSKILDA LÅNEVILLKOR**

Lån uppgående till totalt 15 019 MSEK i både SEK och USD utgörs av ett syndikerat lån och omfattas av klausul om krav på uppfyllande av villkor rörande:

VILLKOR:	Krav	Utfall	Uppfyllt
Räntetäckningsgrad	Ej lägre än 2,50	4,49	Ja
Justerad nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA villkor nr.1	Ej överstiga 4,00	1,94	Ja
Justerad nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA villkor nr.2	Ej överstiga 4,00	2,40	Ja
Eget kapital, miniminivå	Aldrig lägre än 3 000 och per 31 dec 2008 minst 3 500	1 838	Nej
Justerad nettoskuld i förhållande till eget kapital	Ej överstiga 2,50	4,83	Nej

**Not 24. Checkräkningskredit m. m.**

	2008	2007
Beviljad kreditram	632	255
Outnyttjad del	609	240
Utnyttjat kreditbelopp	23	15
<b>Övriga outnyttjade ramar</b>		
Kortfristig kreditram	-	1 931
Medelfristig kreditram	386	2 511
Totalt	386	4 442
<b>Totalt outnyttjade ramar</b>	<b>995</b>	<b>4 682</b>

Denna not avser även moderföretaget.

**Not 25. Derivatinstrument**

	2008		2007	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar	-	94	-	29
Oljederivat	478	631	36	62
<b>Summa</b>	<b>478</b>	<b>725</b>	<b>36</b>	<b>91</b>
Varav långfristig del:				
Oljederivat	-	-	-	-
Ränteswappar	-	94	-	29
<b>Kortfristig del</b>	<b>478</b>	<b>631</b>	<b>36</b>	<b>62</b>

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 31 december 2008 till 3 427 (3 958) MSEK. Vinster och förluster på ränteswappar redovisas i resultaträkningen löpande.

#### Oljederivat

Det nominella beloppet för oljederivatkontrakt uppgick sålt netto 150 (151) MSEK. Det totala nominella beloppet för samtliga utestående oljederivatkontrakt uppgår till 6 479 (8 913) MSEK per 31 december 2008. Kontrakten innehas främst för säkring av prisförändringar i petroleumprodukter.

### Not 26. Övriga skulder

	2008	2007
Mervärdesskatt	427	584
Punktskatter 1)	678	642
Övriga skulder	105	131
	<b>1 210</b>	<b>1 357</b>

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

### Not 27. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2008	2007
Inköp av råolja och produkter	263	1 748
Personal	191	250
Räntor	168	277
Övrigt	180	223
	<b>802</b>	<b>2 498</b>

### Not 28. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

STÄLLDA SÄKERHETER	2008	2007
Depositioner	340	16
	<b>340</b>	<b>16</b>
EVENTUALFÖRPLIKTELSE		
Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	53	53
Garantiåtaganden FPG/PRI	3	3
	<b>56</b>	<b>56</b>

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 Preem 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 29. Eget kapital

### Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 610 258 000 SEK. Antal aktier uppgår till 610 258 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.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i.

### Balanserad vinst

Balanserad vinst inkluderar ansamlat resultat från koncernens verksamhet.

### Utdelning

Ingen utdelning har utgått för vare sig 2008 eller 2007. I koncernens lånevillkor föreligger hinder mot utdelning till aktieägaren. Det är dock tillåtet att dotterbolaget skickar koncernbidrag för tackning motsvarande moderföretagets räntebetalningar.

## Not 30. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

	2008	2007
<b>ERHÅLLEN/ERLAGD RÄNTA</b>		
Erhållen ränta	79	28
Erlagd ränta	-834	-861
<b>JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET M. M.</b>		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	978	949
Nedskrivning av varulager/återförd nedskrivning av varulager	1 098	-361
Orealiserade kursförluster+/kursvinst-	733	-200
Orealiserad förlust+/vinst- på olje- och ränteswappar	218	55
Kostnadsförd del av aktiverade lånekostnader	333	91
Ej erhållen ränta kontantmässigt	-157	-157
Avsättningar	-69	-21
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	1	33
Övrigt	-30	0
	<b>3 105</b>	<b>389</b>

## Not 31. Likvida medel

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

	2008-12-31	2007-12-31
Kortfristiga placeringar	666	-
Kassa och bank	402	591
	<b>1 068</b>	<b>591</b>

Per 31 december 2008 var 38 (-) MSEK av de likvida medlen spärrade mot disposition.

## Not 32. Finansiella instrument per kategori

2008-12-31	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas			55	55	55
Derivatinstrument		478		478	478
Utlåning till närstående	3 136			3 136	3 136
Kundfordringar och andra fordringar	4 025			4 025	4 025
Likvida medel	1 068			1 068	1 068
<b>Summa</b>	<b>8 228</b>	<b>478</b>	<b>55</b>	<b>8 762</b>	<b>8 762</b>

		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finan- siella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Upplåning			14 642	14 642	14 642
Derivatinstrument		725		725	725
Övriga skulder			6 241	6 241	6 241
<b>Summa</b>		<b>725</b>	<b>20 883</b>	<b>21 608</b>	<b>21 608</b>

2007-12-31	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	3	3	3
Derivatinstrument		36		36	36
Utlåning till närstående	3 136	-	-	3 136	3 136
Kundfordringar och andra fordringar	5 562	-	-	5 562	5 562
Likvida medel	591	-	-	591	591
<b>Summa</b>	<b>9 289</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>9 328</b>	<b>9 328</b>

		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finan- siella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Upplåning		-	12 183	12 183	12 208
Derivatinstrument		91	-	91	91
Övriga skulder		-	9 134	9 134	9 134
<b>Summa</b>		<b>91</b>	<b>21 317</b>	<b>21 408</b>	<b>21 433</b>

## Not 33. Transaktioner med närstående företag

### NÄRSTÅENDERELATIONER SOM INNEBÄR ETT BESTÄMMANDE INFLYTANDE

#### Koncernen

Koncernen står under ett bestämmande inflytande från Corral Petroleum Holdings AB.

#### Moderföretaget

Utöver de närstående relationer som anges för koncernen har moderföretaget närstående relationer som innefattar ett bestämmande inflytande med sina dotterföretag, se not 112.

### KONCERNEN

#### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

##### Med moderföretag

Koncernen har närståendetransaktioner med moderföretaget Corral Petroleum Holdings AB i form av lämnade koncernbidrag.

##### Med intresseföretag

Intresseföretagen AB Djurgårdsberg och Göteborgs Smörjmedelsfabrik (Scanlube) AB tillhandahåller lagringstjänster och tillverkar smörjmedel som marknadsförs via ägarföretagen till marknadsmässigt pris.

##### Med övriga närstående företag

Preem AB och Huda Trading AB har ingått ett avtal i vilket bolagen har kommit överens om att genomföra affärer rörande köp, lagring och försäljning av olja. Avtalet inkluderar även tillhandahållande av operativ och administrativ support från Preem AB. Försäljningen uppgick till 1 426 (-) MSEK och inköpen uppgick till 1 032 (-) MSEK.

Preem AB har ett avtal med Capital Trust Management Ltd. angående köp av finansiella tjänster. Capital Trust Management Ltd. ägs till en del av styrelseledamöterna John Oswald och Bassam Aburdene. Under året har ersättningar utgått till ett belopp om 195 (17) MSEK.

I viss utsträckning utför företagen inom Midrocgruppen i Skandinavien konstruktions- och reparationsarbeten på koncernens två raffinaderier på marknadsmässiga villkor. Under året har ersättningar utgått till ett belopp om 146 (329) MSEK.

Under året har försäljning av gasolja skett till Société Anonyme Marocaine de l'Industrie du Raffinage (Samir) till marknadspris, till ett sammanlagt belopp om 8 (4) MSEK. Bolaget är ett publikt majoritetsägt dotterbolag till Corral Morocco Holdings AB med verksamhet i Marocko. Corral Morocco Holdings AB ägs i sin helhet av Corral Morocco Gas & Oil AB, som i sin tur ägs i sin helhet av Moroncha Holdings Co. Limited (Cypern).

Den 6 februari 2006 avyttrade koncernen dotterföretaget Corral Morocco Holdings AB till Corral Morocco Gas & Oil AB (CMGO) för redovisat värde, 3 136 MSEK. Förvärvet finansierades med en revers om detta belopp. Preem har därutöver en skuld till CMGO uppgående till 110 (266) MSEK som regleras genom ränteintäkten från reversfordran.

Preem AB har under merparten av 2008 haft ett avtal med Svenska Petroleum Exploration AB rörande försäljning av administrativa tjänster. Försäljningen uppgick till 1 (1) MSEK.

## Not 34. Arvode till revisorer

	2008	2007
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdrag	3,1	3,2
Andra uppdrag	1,6	1,2
<b>SET</b>		
Revisionsuppdrag	0,2	0,2
Andra uppdrag	0,0	0,0

## Not 35. Antal anställda

	2008		2007	
	Antal anställda	Varav män, procent	Antal anställda	Varav män, procent
<b>MEDELANTAL ANSTÄLLDA</b>				
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	1 392	77%	1 445	74%
<b>Koncernföretag</b>				
Sverige	15	87%	40	54%
Polen	-	-	-	-
Irland	-	-	-	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1 407</b>	<b>77%</b>	<b>1 485</b>	<b>73%</b>

## Not 36. Könsfördelning i företagsledningen

	2008	2007
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	25%	22%

## Not 37. Löner och sociala kostnader

	2008		2007	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostn.)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostn.)
Moderföretaget	596,6	320,5 (95,8)*	630,8	319,7 (82,9)*
Koncernföretag	5,4	2,2 (0,4)**	12,9	6,7 (1,9)**
<b>Koncernen totalt</b>	<b>602,0</b>	<b>322,7 (96,2)</b>	<b>643,7</b>	<b>326,4 (84,8)</b>

\* Av moderföretagets pensionskostnader avser 1,4 (2,0) MSEK gruppen styrelse och VD.

\*\* Av koncernens pensionskostnader avser 1,7 (2,5) MSEK gruppen styrelse och VD.

### Not 38. Löner och andra ersättningar fördelade per region och mellan styrelse/VD och övriga anställda

	2008		2007	
	Styrelse och VD (varav tantiem)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem)	Övriga anställda
Moderföretaget	6,4 (0,0)	590,3	4,9 (0,0)	625,9
Koncernföretag i Sverige	0,1 (0,0)	5,3	1,3 (0,0)	11,6
Koncernföretag utomlands	-	-	-	-
<b>Totalt i koncernföretag</b>	<b>0,1</b>	<b>5,3</b>	<b>1,3</b>	<b>11,6</b>
<b>KONCERNEN TOTALT</b>	<b>6,5</b> <b>(0,0)</b>	<b>595,6</b>	<b>6,2</b> <b>(0,0)</b>	<b>637,5</b>

### Not 39. Information om ledande befattningshavares förmåner

#### 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 6 (6) tjänstemän som ingår i moderföretagets koncernledning tillsammans med verkställande direktören, samtliga är anställda i moderföretaget.

#### 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 tre övriga styrelseledamöter. Kommitténs förslag fastställs av styrelsen. Den årliga lönerevisionen 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 bolagsstämmans 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 procent 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 2008

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	0,5	-	-	-	-	0,5
Övriga styrelseledamöter 1)	2,2	-	-	-	-	2,2
Verkställande direktören	2,6	1,1	0,1	1,4	-	5,2
Andra ledande befattningshavare (6 st.)	7,4	0,9	0,5	2,9	-	11,7
	<b>12,7</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>4,3</b>	<b>0,0</b>	<b>19,6</b>

1) Ersättning per styrelseledamot (i tkr)

Bassam Aburdene	200
Ghazi Habib	200
Per Höjgård	200
Karim Karaman	200
Lars Nelson	200
John P. Oswald	200
Lennart Sundén	200
Sven-Erik Zachrisson	250
Carl-Johan Åberg	250
Richard Öhman	200
Arbetsstagarrepresentanter	73
<b>Totalt</b>	<b>2 173</b>

## ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER UNDER 2007

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	0,5	-	-	-	-	0,5
Övriga styrelseledamöter 1)	2,0	-	-	-	-	2,0
Verkställande direktören	2,4	0,7	0,1	1,4	0,0	4,6
Andra ledande befattningshavare (6 st.)	6,6	1,3	0,5	3,5	0,0	11,9
	<b>11,5</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>4,9</b>	<b>0,0</b>	<b>19,0</b>

1) Ersättning per styrelseledamot (i tkr)

Bassam Aburdene	200
Ghazi Habib	200
Per Höjgård	33
Karim Karaman	200
Lars Nelson	200
John P. Oswald	200
Lennart Sundén	200
Sven-Erik Zachrisson	250
Carl-Johan Åberg	250
Richard Öhman	200
Arbetsstagarrepresentanter	67
<b>Totalt</b>	<b>2 000</b>

### 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 befattnings-

havare 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 upp till 60 års ålder. Vid uppsägning från företagets sida erhålls betald uppsägningstid om maximalt 24 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår motsvarande villkor om 6 månadslöner. Uppsägningslönen avräknas mot andra inkomster från ny anställning under uppsägningstiden. Vid uppsägning från endera parten efter 60 års ålder utgår ingen ersättning.

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. Uppsägningslönen avräknas mot andra inkomster från ny anställning under uppsägningstiden.

### Not 40. Händelser efter balansdagen

Koncernens syndikerade banklån omfattas bland annat av en klausul om krav på uppfyllande av ett antal nyckeltal (så kallade covenants). Per den 31 december var två av dessa nyckeltal inte uppfyllda (se även not 23). Bolaget har från långivarna i banksyndikatet erhållit en tidsfrist fram till den 30 september 2009 att uppfylla de båda nyckeltalen.

## Moderföretagets resultaträkning

Belopp i MSEK

	2008	2007
Nettoomsättning	95 718	71 572
Punktskatter (Not 6)	-8 382	-7 686
Försäljningsintäkter (Not 103)	87 336	63 886
Kostnad för sålda varor	-87 984	-59 382
<b>Bruttoresultat (Not 7)</b>	<b>-648</b>	<b>4 504</b>
Försäljningskostnader	-598	-652
Administrationskostnader	-598	-545
Övriga rörelseintäkter (Not 104)	562	375
<b>Rörelseresultat (Not 37-40, 109-111 och 126-128)</b>	<b>-1 282</b>	<b>3 682</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	4	5
Finansiella intäkter	269	38
Finansiella kostnader	-2 375	-359
Finansnetto (Not 105 och 106)	-2 102	-316
Bokslutsdispositioner (Not 107)	3 965	1 100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>581</b>	<b>4 466</b>
Skatt på årets resultat (Not 108)	-147	-1 288
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>434</b>	<b>3 178</b>

# Moderföretagets balansräkning

Belopp i MSEK

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Goodwill (Not 110)	44	176
	44	176
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Byggnader och mark (Not 111)	1 011	962
Maskiner och andra tekniska anläggningar (Not 111)	6 840	7 093
Revisionsbesiktning (Not 111)	479	615
Inventarier, verktyg och installationer (Not 111)	468	494
Pågående nyanläggningar (Not 111)	703	542
	9 501	9 706
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag (Not 112)	71	269
Fordringar hos koncernföretag (Not 113)	1	27
Andelar i intresseföretag (Not 16)	5	5
Fordringar hos intresseföretag	-	0
Fordringar hos närstående (Not 114)	3 136	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav (Not 18)	55	3
Andra långfristiga fordringar	20	30
	3 288	334
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>12 833</b>	<b>10 216</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Varulager</b>		
Råvaror och förnödenheter (Not 19)	2 260	3 765
Färdiga varor (Not 19)	2 963	4 412
	5 223	8 177
<b>Fordringar</b>		
Kundfordringar (Not 115)	3 306	2 532
Fordringar hos koncernföretag	406	2 207
Derivatinstrument (Not 25)	478	36
Övriga fordringar	646	447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	262	272
	5 098	5 494
Kassa och bank (Not 124)	856	526
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 177</b>	<b>14 197</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>24 010</b>	<b>24 413</b>

# Moderföretagets balansräkning

Belopp i MSEK

<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital (610 258 aktier)	610	610
Reservfond	266	266
	876	876
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserad vinst/förlust	53	-273
Årets resultat	434	3 174
	487	2 901
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 363</b>	<b>3 777</b>
<b>OBESKATTADE RESERVER</b>		
Akkumulerade avskrivningar utöver plan	-	3 965
<b>AVSÄTTNINGAR</b>		
Avsättningar för pensioner (Not 116)	126	131
Avsättningar för uppskjuten skatt (Not 108)	576	496
Övriga avsättningar (Not 117)	1	8
	703	635
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut (Not 118)	10 832	5 356
Skulder till koncernföretag	1	1
Checkräkningskredit (Not 24)	23	15
Derivatinstrument (Not 25)	94	29
Övriga långfristiga skulder	10	0
	10 960	5 401
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut (Not 118)	3 787	800
Förskott från kunder	4	4
Leverantörsskulder	4 102	5 262
Skulder till koncernföretag	223	280
Skulder till intresseföretag	5	1
Aktuella skatteskulder	276	721
Derivatinstrument (Not 25)	631	62
Övriga skulder (Not 119)	1 184	1 337
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 120)	772	2 167
	10 984	10 634
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>24 010</b>	<b>24 413</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (Not 121).		
Ställda säkerheter	340	16
Eventalförpliktelser	58	523
	398	539

# Moderföretagets förändringar i eget kapital (Not 122)

Belopp i MSEK

	BUNDET EGET KAPITAL		FRITT EGET KAPITAL		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	
<b>EGET KAPITAL 2007-01-01</b>	<b>610</b>	<b>1 266</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>2 039</b>
Upplösning av reservfond för återbetalning till aktieägaren	-	-1 000	1 000	-	0
Fusionsdifferens	-	-	4	-	4
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisad direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-1 000</b>	<b>1 004</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Årets resultat	-	-	-	3 174	3 174
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-1 000</b>	<b>1 004</b>	<b>3 174</b>	<b>3 178</b>
Lämnat/erhållet koncernbidrag	-	-	-514	-	-514
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	144	-	144
Återbetalning till aktieägaren	-	-	-1 000	-	-1 000
Utdelning	-	-	-70	-	-70
<b>EGET KAPITAL 2007-12-31</b>	<b>610</b>	<b>266</b>	<b>-273</b>	<b>3 174</b>	<b>3 777</b>
<b>INGÅENDE EGET KAPITAL 2008-01-01</b>	<b>610</b>	<b>266</b>	<b>-273</b>	<b>3 174</b>	<b>3 777</b>
Vinstdisposition	-	-	3 174	-3 174	-
Fusionsdifferens	-	-	-2 679	-	-2 679
<b>Summa förmögenhetsförändringar redovisad direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>-3 174</b>	<b>-2 679</b>
Årets resultat	-	-	-	434	434
<b>Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>-2 740</b>	<b>-2 245</b>
Lämnat koncernbidrag	-	-	-230	-	-230
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	60	-	60
<b>EGET KAPITAL 2008-12-31</b>	<b>610</b>	<b>266</b>	<b>53</b>	<b>434</b>	<b>1 363</b>

# Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i MSEK

	2008	2007
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	-3 384	3 361
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (Not 123)	3 243	614
Betald skatt	-141	3 975
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-517	-359
	-658	3 616
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1 856	-1 186
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	1 628	-1 534
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-2 923	1 416
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-97	2 312
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-723	-1 556
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	35
Investering i finansiella tillgångar	-52	0
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-763	-1 521
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	16 654	1 885
Amortering av lån	-14 915	-1 549
Utgifter i samband med upptagande av lån	-436	-
Återbetalning till aktieägaren	-	-1 000
Lämnad utdelning	-	-70
Utbetalade koncernbidrag	-119	-747
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 184	-1 481
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>324</b>	<b>-690</b>
Likvida medel vid årets början	526	1 216
Erhållen kassa vid fusion (Not 123)	6	-
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT (NOT 124)</b>	<b>856</b>	<b>526</b>



# Noter till moderföretagets finansiella rapporter

Belopp i MSEK om inget annat anges

## 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 är ett helägt dotterbolag till Corral Petroleum Holdings AB, orgnr 556726-8569 som har sitt säte i Stockholm.

Preem har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 "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 2.1 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. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

### 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, samt 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 4 kapitlet 4 paragraf i Årsredovisningslagen. Detta medför att goodwill skrivs av i moderbolaget till skillnad från i koncernen, där enbart nedskrivningsbehovet av goodwill prövas.

## Not 102. Övergång till IFRS 2008

Koncernredovisningen för räkenskapsåret 2008 är den första finansiella rapport som koncernen upprättar enligt IFRS. Koncernens övergångsdatum till IFRS är den 1 januari 2007. De redovisningsprinciper som framgår av not 4 är de redovisningsprinciper som har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapport för räkenskapsåret 2008 samt jämförelseåret 2007. Koncernens öppningsbalans i IFRS per den 1 januari 2007 är upprättad i enlighet med IFRS 1 First-time Adoption of IFRS. Moderföretaget följer RFR 2.1 "Redovisning för juridiska personer" utgiven av Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med RFR 2.1 ska moderföretag vars finansiella rapporter för koncernen följer IFRS, upprätta sina finansiella rapporter i enlighet med IFRS samt tolkningar utfärdade av IFRIC, i den mån dessa redovisningsprinciper och tolkningar överensstämmer med den svenska Årsredovisningslagen.

	2007-01-01 (övergångsdatum)			2007-12-31		
	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Goodwill	308	-	308	176	-	176
Materiella anläggningstillgångar (Not a)	9 036	68	9 104	9 644	62	9 706
Andelar koncernföretag (Not a)	517	55	572	209	60	269
Finansiella anläggningstillgångar, övrigt (Not b)	267	-213	54	227	-163	65
	<b>10 128</b>	<b>-90</b>	<b>10 038</b>	<b>10 256</b>	<b>-41</b>	<b>10 216</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Varulager	6 630	-	6 630	8 177	-	8 177
Kundfordringar och andra fordringar (Not c)	3 935	86	4 021	5 458	36	5 494
Kortfristiga placeringar	843	-	843	-	-	-
Kassa och bank	373	-	373	526	-	526
	<b>11 781</b>	<b>-</b>	<b>11 867</b>	<b>14 161</b>	<b>36</b>	<b>14 197</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>21 909</b>	<b>-4</b>	<b>21 905</b>	<b>24 417</b>	<b>-5</b>	<b>24 413</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>1 947</b>	<b>89</b>	<b>2 036</b>	<b>3 689</b>	<b>88</b>	<b>3 777</b>
<b>OBESKATTADE RESERVER</b>	<b>5 065</b>	<b>-</b>	<b>5 065</b>	<b>3 965</b>	<b>-</b>	<b>3 965</b>
<b>SKULDER</b>						
<b>Långfristiga skulder</b>						
Upplåning (Not b)	6 006	-213	5 793	5 535	-163	5 372
Uppskjuten skatt (Not d)	268	34	302	462	34	496
Övriga avsättningar	143	-	143	139	-	139
Övriga långsfristiga skulder	300	-	300	1	-	1
	<b>6 717</b>	<b>-179</b>	<b>6 538</b>	<b>6 137</b>	<b>-129</b>	<b>6 008</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Upplåning	193	-	193	800	-	800
Aktuella skatteskulder	128	-	128	721	-	721
Leverantörsskulder och andra skulder (Not c)	7 859	86	7 945	9 106	36	9 142
	<b>8 180</b>	<b>86</b>	<b>8 266</b>	<b>10 627</b>	<b>36</b>	<b>10 663</b>
<b>Summa skulder och obeskattade reserver</b>	<b>19 962</b>	<b>-93</b>	<b>19 869</b>	<b>20 728</b>	<b>-93</b>	<b>20 635</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, OBESKATTADE RESERVER OCH SKULDER</b>	<b>21 909</b>	<b>-4</b>	<b>21 905</b>	<b>24 417</b>	<b>-5</b>	<b>24 413</b>

	2007-01-01	2007-12-31
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>	<b>1 947</b>	<b>3 689</b>
IAS 16 Materiella anläggningstillgångar (Not a)	123	122
IAS 12 Skatteeffekter av ovanstående (Not d)	-34	-34
<b>Total justering av eget kapital</b>	<b>89</b>	<b>88</b>
<b>EGET KAPITAL ENLIGT IFRS</b>	<b>2 036</b>	<b>3 777</b>

## EFFEKTEN PÅ MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING VID TILLÄMPNING AV IFRS FÖR ÅR 2007

	Svenska redo- visningsregler	Effekt av över- gång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning	71 572	-	71 572
Punktskatter	-7 686	-	-7 686
<b>Försäljningsintäkter</b>	<b>63 886</b>	-	<b>63 886</b>
Kostnad för sålda varor (Not a)	-59 376	-6	-59 382
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4 510</b>	<b>-6</b>	<b>4 504</b>
Försäljningskostnader	-652	-	-652
Administrationskostnader	-545	-	-545
Övriga rörelseintäkter	375	-	375
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 688</b>	<b>-6</b>	<b>3 682</b>
Resultat från andelar i koncernföretag (Not a)	-	5	5
Finansiella intäkter	38	-	38
Finansiella kostnader	-359	-	-359
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 367</b>	<b>-1</b>	<b>3 366</b>
Bokslutsdispositioner	1 100	-	1 100
Skatt på årets resultat (Not d)	-1 289	1	-1 288
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3 178</b>	<b>0</b>	<b>3 178</b>
<b>Resultat enligt tidigare tillämpade principer</b>	<b>3 178</b>		
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (Not a)	-6		
Andelsvärde i handelsbolag (Not a)	5		
Skatteeffekter på ovannämnda justeringar (Not d)	1		
<b>RESULTAT ENLIGT IFRS</b>	<b>3 178</b>		

## a) Materiella anläggningstillgångar

Enligt IAS 16, Materiella anläggningstillgångar, ska avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ske med utgångspunkt från att anläggningstillgångar är uppdelade på komponenter. Enligt tidigare avskrivningsmetod har vissa anläggningstillgångar skrivits av över den genomsnittliga nyttjandeperioden. I samband med övergången till IFRS har en genomgång skett av koncernens anläggningstillgångar i syfte att dela upp tillgångarna utifrån komponentbegreppet. En justering av avskrivningstider, baserat på nyttjandeperioden per komponent, har medfört en positiv övergångseffekt av koncernens materiella anläggningstillgångar med 123 MSEK samt en negativ påverkan på årets resultat 2007 på 1 MSEK. I moderföretaget påverkas värdet på anläggningstillgångar med 62 MSEK samt andelsvärde i handelsbolag med 60 MSEK.

## b) Transaktionskostnader vid upptagande av lån

Enligt IAS 39 ska transaktionsutgifter som uppkommit i samband med upptagande av lån redovisas som ett avdrag från posten Upplåning på balansräkningens skuldsida, i enlighet med den så kallade effektivräntemodellen. Detta redovisades tidigare som Andra långfristiga fordringar på balansräkningens tillgångssida. Detta har medfört en omklassificering från tillgång till reducerad skuld om 213 MSEK per 2007-01-01 och med 163 MSEK per 2007-12-31. Ändringen har inte medfört någon resultatseffekt.

### c) Bruttoredovisning och klassificering

I enlighet med IAS 39 har de öppna positioner i oljederivat som finns per balansdagen redovisats brutto per affär, det vill säga vinst per affär redovisas som tillgång och förlust som skuld. Tidigare redovisades detta netto. Detta har medfört att balansomslutningen ökat med 36 MSEK per 2007-12-31.

### d) Uppskjutna skatter

IAS 12, Inkomstskatter. De preliminära IFRS-justeringar som beräknats utifrån de övergångseffekter som identifierats i olika standards har föranlett en uppskjuten skatteskuld på totalt 34 MSEK för såväl ingången som utgången av 2007.

## Not 103. Segmentrapportering

Försäljning per segment	Varuförsörjning	Marknad	Eliminering	Totalt
Försäljning 2008	85 333	15 880	-13 877	<b>87 336</b>
Försäljning 2007	63 164	11 974	-11 252	<b>63 886</b>
Per geografiskt område	Sverige	Övriga Norden	Övriga länder	Totalt
Försäljning 2008	31 787	15 791	39 758	<b>87 336</b>
Försäljning 2007	24 049	14 001	25 836	<b>63 886</b>

## Not 104. Övriga rörelseintäkter

	2008	2007
Värmeleveranser	88	65
Hysesintäkter	82	76
Hamnintäkter	50	40
Lagringsintyg	225	150
Serviceersättning	30	23
Övrigt	87	21
<b>Summa</b>	<b>562</b>	<b>375</b>

## Not 105. Resultat från andelar i koncernföretag

	2008	2007
Utdelning	4	-
Förändring av andelsvärde i handelsbolag	-	5
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

**Not 106. Finansiella intäkter och kostnader**

	2008	2007
Ränteintäkter från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	230	39
Netto valutakursförändringar	39	-1
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>269</b>	<b>38</b>
<b>Nettoförlust</b>		
- Instrument värderade till verkligt värde	-65	-29
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-233	-
<b>Total nettoförlust</b>	<b>-298</b>	<b>-29</b>
Räntekostnader på förmånsbestämd pensionsförpliktelse	-7	-6
Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde 1)	-938	-523
Räntekostnader från instrument värderade till verkligt värde	-17	6
Netto valutakursförändring	-1 105	223
Övrigt	-10	-30
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-2 375</b>	<b>-359</b>

1) Varav räntekostnader från periodiserade låneutgifter 100 (91) MSEK.

**Not 107. Bokslutsdispositioner**

	2008	2007
Årets avskrivningar utöver plan	3 965	1 100
	<b>3 965</b>	<b>1 100</b>

**Not 108. Skatt**

<b>AKTUELL SKATTEKOSTNAD(-)/ SKATTEINTÄKT(+)</b>	2008	2007
Periodens skattekostnad	-6	-1 095
	<b>-6</b>	<b>-1 095</b>

<b>UPPSKJUTEN SKATTEKOSTNAD(-)/ SKATTEINTÄKT(+)</b>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-141	-193
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-147</b>	<b>-1 288</b>

<b>AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT</b>	2008	2007
Resultat före skatt	581	4 466

Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats för moderföretaget	-163	-1 250
Avskrivning av goodwill	-37	-37
Andra icke avdragsgilla kostnader	-6	-3
Ej skattepliktiga intäkter	2	1
Skatt hänförlig till tidigare år	15	-
Effekt av kommande ändring av inkomstskatt	42	-
Restituerad skatt	-	2
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-147</b>	<b>-1 288</b>

**SKATTEPOSTER REDOVISADE DIREKT MOT EGET KAPITAL**

Aktuell skatt i erhållna/lämnade koncernbidrag	-	144
Uppskjuten skatt i lämnade koncernbidrag	61	-

Vägd genomsnittlig skattesats uppgår till 25,3% (28,9%).

#### UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR OCH SKATTESKULDER

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
<b>2008-12-31</b>		
Byggnader och mark	4	-
Maskiner och inventarier	-	-1 467
Underskott	880	-
Övrigt	7	-
<b>Nettofordran/skuld</b>		<b>-576</b>
<b>2007-12-31</b>		
Byggnader och mark	5	-
Maskiner och inventarier	-	-492
Övrigt	8	-17
<b>Nettofordran/skuld</b>		<b>-496</b>

#### FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTTSAVDRAG

MODERFÖRETAGET	Belopp vid årets ingång	Redovisat i resultaträkn.	Övriga förändringar	Belopp vid årets utgång
Byggnader och mark	5	-1	-	4
Maskiner och inventarier	-492	-975	-	-1 467
Övrigt	-9	16	-	7
<b>Summa temporära skillnader</b>	<b>-496</b>	<b>-960</b>	<b>0</b>	<b>-1 456</b>
Underskottsavdrag	-	819	61	880
<b>Totalt</b>	<b>-496</b>	<b>-141</b>	<b>61</b>	<b>-576</b>

#### Not 109. Kostnader fördelade på kostnadslag

	2008	2007
Varukostnad	85 236	56 813
Kostnader för ersättning till anställda	917	951
Av- och nedskrivningar	1 047	1 019
Övriga kostnader	1 980	1 796
	<b>89 180</b>	<b>60 579</b>
<b>Avstämning mot resultaträkningen</b>		
Kostnad sålda varor	87 984	59 382
Försäljningskostnader	598	652
Administrationskostnader	598	545
	<b>89 180</b>	<b>60 579</b>

**Not 110. Immateriella anläggningstillgångar**

<b>GOODWILL</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärden	1 099	1 730
Utrangeringar	-	-631
Fusion	-	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 099</b>	<b>1 099</b>
Ingående avskrivningar	923	1 422
Årets avskrivningar	132	132
Utrangeringar	-	-631
Fusion	-	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>1 055</b>	<b>923</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>44</b>	<b>176</b>

**Not 111. Materiella anläggningstillgångar**

<b>BYGGNADER OCH MARK</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärde	1 977	1 915
Årets investeringar	3	8
Försäljningar/utrangeringar	-14	-28
Färdigställande av pågående nyanläggningar	120	82
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 086</b>	<b>1 977</b>
Ingående avskrivningar	1 015	966
Försäljningar/utrangeringar	-7	-17
Årets avskrivningar	67	66
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>1 075</b>	<b>1 015</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>1 011</b>	<b>962</b>

**MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR 1)**

Ingående anskaffningsvärde	13 974	13 396
Årets investeringar	27	45
Försäljningar/utrangeringar	-14	-66
Färdigställande av pågående nyanläggningar	336	599
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>14 323</b>	<b>13 974</b>
Ingående avskrivningar	6 881	6 335
Försäljningar/utrangeringar	-13	-51
Årets avskrivningar	615	597
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>7 483</b>	<b>6 881</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>6 840</b>	<b>7 093</b>

1) I planenligt restvärde ingår platina och palladium med 137 (137) MSEK.

<b>REVISIONSBESIKTNING</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärden	717	513
Årets investeringar	4	608
Försäljningar/utrangeringar	-	-404
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>721</b>	<b>717</b>
Ingående avskrivningar	102	389
Årets avskrivningar	140	118
Försäljningar/utrangeringar	-	-405
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>242</b>	<b>102</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>479</b>	<b>615</b>

#### INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

Ingående anskaffningsvärde	1 300	1 324
Årets investeringar	1	1
Försäljningar/utrangeringar	-46	-161
Färdigställande av pågående nyanläggningar	72	136
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 327</b>	<b>1 300</b>
Ingående avskrivningar	806	820
Försäljningar/utrangeringar	-41	-120
Årets avskrivningar	94	106
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>859</b>	<b>806</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE</b>	<b>468</b>	<b>494</b>

#### PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR

Ingående anskaffningsvärde	543	466
Årets investeringar	688	894
Färdigställande av pågående nyanläggningar	-528	-817
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden 1)</b>	<b>703</b>	<b>543</b>

1) Projekteringskostnader ingår med ett belopp om 272 (170) MSEK.

#### TAXERINGSVÄRDEN

Byggnader	1 015	864
Mark	453	469
Maskiner och andra tekniska anläggningar	2 772	2 428
	<b>4 240</b>	<b>3 761</b>

#### Fördelning av avskrivningar

Goodwill	132	132
Byggnader och markanläggningar	67	66
Maskiner och andra tekniska anläggningar	615	597
Revisionsbesiktning	140	118
Inventarier, verktyg och installationer	93	106
<b>Summa</b>	<b>1 047</b>	<b>1 019</b>

#### Fördelning per funktion

Kostnad för sålda varor	820	786
Försäljningskostnader	91	98
Administrationskostnader	136	135
<b>Summa</b>	<b>1 047</b>	<b>1 019</b>

<b>LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Minimileaseavgifter	188	219
Variabla avgifter	12	2
<b>Totala leasingkostnader</b>	<b>200</b>	<b>221</b>
<b>Avtalade framtida minimileaseavgifter</b>		
Inom ett år	178	208
Mellan ett och fem år	729	893
Senare än fem år	125	153
<b>LEASINGINTÄKTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING</b>		
Minimileaseavgifter	86	76
Variabla avgifter	-	-
<b>Totala leasingintäkter</b>	<b>86</b>	<b>76</b>
<b>Avtalade framtida minimileaseavgifter</b>		
Inom ett år	86	76
Mellan ett och fem år	416	378
Senare än fem år	82	76

## Not 112. Andelar i koncernföretag

<b>SVENSKA FÖRETAG</b>	<b>Org. nr.</b>	<b>Säte</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Ägarandel %</b>	<b>Nominellt värde i 1 000-tal</b>	<b>Redovisat värde i 1 000-tal</b>
<b>Rörelsedrivande</b>						
Preem Gas AB	556037-2970	Stockholm	1 750	70	1 750	6 348
Svensk Petroleum Förvaltning AB	556067-8459	Stockholm	664	66	66	74
Preem Technology AB	556117-6610	Lysekil	4 000	100	400	0
Syrhåla Handelsbolag	969633-6743	Stockholm		100		60 438
ODAB Svensk Oljedistribution AB	556264-6835	Stockholm	2 000	100	200	240
<b>Vilande</b>						
Svenska Petroleum AB	556046-4819	Stockholm	1 000	100	100	100
Säifa Drivmedel AB	556039-7001	Stockholm	5 000	100	500	599
						<b>67 799</b>
<b>UTLÄNDSKA FÖRETAG</b>						
Preem Insurance Company Ltd., Irland		Dublin	7 500	100	SEK 7 500	3 018
Preem Petroleum Wybrzeze Sp.z.o.o., Polen		Gdynia	3 000	100	PLN 3 000	0
						<b>3 018</b>
<b>SUMMA</b>						<b>70 817</b>

<b>ACKUMULERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN (TSEK)</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Vid årets början	278 145	526 193
Omvärdering IFRS-effekt	-	60 438
Fusion	-198 211	-308 486
	<b>79 934</b>	<b>278 145</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar/avskrivningar (TSEK)</b>		
Vid årets början	-9 117	-9 117
	<b>-9 117</b>	<b>-9 117</b>
<b>REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT</b>	<b>70 817</b>	<b>269 028</b>
<b>Under året fusionerade dotterföretag:</b>		<b>Org. nr.</b>
Preem Finans		556036-2970

### Not 113. Fordringar hos koncernföretag

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingående anskaffningsvärde	27	28
Under året reglerade fordringar	-1	-
Fusion	-25	-1
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1</b>	<b>27</b>

### Not 114. Fordringar hos närstående

	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
Värde vid årets början	-	-
Tillkommande värde vid fusion	3 136	-
Årets förändring	-	-
<b>Värde vid årets utgång</b>	<b>3 136</b>	<b>-</b>

Fordran på närstående avser räntebärande fordran på det närstående företaget Corral Morocco Gas & Oil AB. Fordran uppgår till 3 136 MSEK (-) och belöper med en marknadsbaserad fast ränta om 5%. Ränteintäkten har avräknats upplupen ränteskuld.

### Not 115. Kundfordringar

	<b>2008-12-31</b>	<b>2007-12-31</b>
Kundfordringar	3 335	2 560
Reserv för osäkra fordringar	-29	-28
<b>Totalt</b>	<b>3 306</b>	<b>2 532</b>
<b>Verkligt värde på kundfordringar</b>	<b>3 306</b>	<b>2 532</b>

Normalt anses inget nedskrivningsbehov föreligga för kundfordringar som är förfallna sedan mindre än tre månader. Per den 31 december 2008 var kundfordringar uppgående till 279 (25) 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:

	2008-12-31	2007-12-31
Mindre än 10 dagar	201	8
Mellan 10 och 20 dagar	18	0
Mellan 21 och 30 dagar	32	4
Mer än 30 dagar	28	13
<b>Totalt</b>	<b>279</b>	<b>25</b>

Reserven för osäkra kundfordringar uppgick till 28 (32) MSEK per den 31 december 2008. Till osäkra fordringar förs fordringar när objektiv information finns, exempelvis i form av inställda betalningar eller att fordringar är oreglerade efter tre månaders förfall.

REDOVISADE BELOPP PER VALUTA FÖR MODERFÖRETAGETS KUNDFORDRINGAR	2008-12-31	2007-12-31
SEK	2 358	591
USD	879	1 850
EUR	68	90
Andra valutor	1	1
<b>Totalt</b>	<b>3 306</b>	<b>2 532</b>

FÖRÄNDRINGAR I RESERVEN FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR ÄR SOM FÖLJER:	2008-12-31	2007-12-31
<b>Vid periodens början</b>	<b>28</b>	<b>22</b>
Fusionerat belopp	4	-
Årets reservering för osäkra fordringar	24	23
Årets konstaterade förluster	-22	-2
Återförda outnyttjade belopp	-6	-15
<b>Vid periodens slut</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i de funktioner de är hänförliga till i resultaträkningen. 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 116. Avsättningar för pensioner

	2008	2007
<b>Nettoskuld i balansräkningen</b>		
Förpliktelsens nuvärde (beräknat enl. svenska principer) avseende ofonderade pensionsplaner	126	131
Netto redovisat avseende pensionsförpliktelser	<b>126</b>	<b>131</b>
<b>Förändringar i nettoskulden</b>		
Nettoskuld vid årets början avseende pensionsåtaganden	131	135
I resultaträkningen redovisad kostnad för pensionering i egen regi exkl. skatter	4	5
Pensionsutbetalningar	-9	-9
	<b>126</b>	<b>131</b>
<b>Kostnader avseende pensionering i egen regi</b>		
Räntekostnader	4	5
	<b>4</b>	<b>5</b>
Härav kreditförsäkrat via FPG/PRI	126	131

## Not 117. Övriga avsättningar

	Återställande av miljö	Övrigt	Summa
<b>Ingående balans 2008</b>	8	-	8
Årets avsättningar	-	1	1
Omklassificering från övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk	-	-	0
Outnyttjade belopp som har återförts	-8	-	-8
<b>Utgående balans 2008</b>	-	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Ingående balans 2007</b>	8	-	8
Årets avsättningar	-	-	-
Omklassificering från övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Belopp som tagits i anspråk	-	-	-
Outnyttjade belopp som har återförts	-	-	-
<b>Utgående balans 2007</b>	<b>8</b>	-	<b>8</b>

## Not 118. Skulder till kreditinstitut

<b>ANDRA LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	2008	2007
<b>Moderföretaget</b>		
Lån i SEK 1)	8 943	2 235
Lån i USD 1)	6 076	3 284
Avgår amortering inom 1 år	-3 788	0
<b>Totala lån moderföretag</b>	<b>11 231</b>	<b>5 519</b>
Transaktionskostnader	-399	-163
<b>TOTAL UPPLÅNING</b>	<b>10 832</b>	<b>5 356</b>

<b>AMORTERINGSPLAN</b>	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
	1 787	9 444	-	-	-	11 231

**Not 119. Övriga skulder**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Mervärdesskatt	425	582
Punktskatter 1)	673	639
Övriga skulder	86	116
	<b>1 184</b>	<b>1 337</b>

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

**Not 120. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inköp av råolja och produkter	262	1 748
Personal	189	246
Räntor	263	37
Övrigt	783	227
	<b>1 497</b>	<b>2 258</b>

**Not 121. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Depositioner	340	16
	<b>340</b>	<b>16</b>
<b>EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>		
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	-	465
Borgensförbindelser till förmån för intresseföretag	53	53
Garantiåtaganden FPG/PRI	3	3
Ansvar som bolagsman i handelsbolag	2	2
	<b>58</b>	<b>523</b>

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

**ÖVRIGA EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

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

## Not 122. 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 och avser i sin helhet aktieslag A. Aktierna är fullt betalda och antalet aktier är detsamma vid såväl årets ingång som dess utgång. Kvotvärde uppgår till 1 000 kr/aktie.

### Fusion

Dåvarande moderföretaget Corral Petroleum Holdings AB (regnr 556477-1284) har fusionerats ned i dåvarande dotterföretaget Preem AB (reg. nr. 556072-6977) medförande en negativ fusionsdifferens om 2 751 MSEK. Tidigare dotterföretaget Preem Finans AB (reg. nr. 556036-2476) har fusionerats med moderföretaget Preem AB medförande en positiv fusionsdifferens om 72 MSEK.

### Utdelning

Ingen utdelning betalades ut under 2008. I koncernens lånevillkor föreligger hinder mot utdelning till aktieägaren.

## Not 123. Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

ERHÅLLEN/ERLAGD RÄNTA OCH ERHÅLLEN UTDELNING	2008	2007
Erhållen utdelning	4	-
Erhållen ränta	104	39
Erlagd ränta	-842	-477
<b>JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET M. M.</b>		
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	1 047	1 019
Återförd nedskrivning av varulager/nedskrivning av varulager	1 098	-361
Orealiserade kursförluster+/kursvinst-	744	-190
Orealiserad förlust+/vinst- på olje- och ränteswappar	218	55
Kostnadsförd del av aktiverade lånekostnader	333	50
Ej erhållen ränta kontantmässigt	-157	-
Avsättningar	-7	0
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	1	32
Övrigt	-23	9
	<b>3 254</b>	<b>614</b>
<b>Fusioner</b>		
Under året har Corral Petroleum Holdings AB samt Preem Finans AB fusionerats med Preem AB.		
Inventarier, verktyg och installationer	0	-
Aktier och andelar i dotterföretag	-198	-308
Lån till närstående	3 136	-
Kundfordringar	2 371	-
Fordringar hos koncernföretag	29	0
Övriga fordringar	2	-1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	121	-
Likvida medel - påverkan kassaflöde	6	-
<b>Summa tillgångar tillförda moderföretaget</b>	<b>5 467</b>	<b>-309</b>

	2008	2007
Skulder till kreditinstitut	6 013	-
Leverantörsskulder	1	-
Skuld till koncernföretag	1 765	-313
Aktuella skatteskulder	65	
Övriga kortfristiga skulder	23	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	279	0
<b>Summa skulder tillförda moderföretaget</b>	<b>8 146</b>	<b>-313</b>
<b>FUSIONSDIFFERENS REDOVISAD I EGET KAPITAL</b>	<b>-2 679</b>	<b>4</b>

## Not 124. Likvida medel

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

	2008-12-31	2007-12-31
Kortfristiga placeringar	665	-
Kassa och bank	191	526
	<b>856</b>	<b>526</b>

Per 31 december 2008 var 38 (-) MSEK av de likvida medlen spärrade mot disposition.

## Not 125. Finansiella instrument per kategori

2008-12-31	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	56	56	56
Derivatinstrument	-	478	-	478	478
Utlåning till närstående	3 136	-	-	3 136	3 136
Kundfordringar och andra fordringar	4 382	-	-	4 382	4 382
Likvida medel	856	-	-	856	856
<b>Summa</b>	<b>8 374</b>	<b>478</b>	<b>56</b>	<b>8 908</b>	<b>8 908</b>
		<b>Skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>Övriga finan- siella skulder</b>	<b>Redovisat värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Upplåning	-	-	14 642	14 642	14 642
Derivatinstrument	-	725	-	725	725
Övriga skulder	-	-	6 296	6 296	6 296
<b>Summa</b>		<b>725</b>	<b>20 938</b>	<b>21 663</b>	<b>21 663</b>

2007-12-31	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde	Tillgängliga för försäljning	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	3	3	3
Derivatinstrument	-	36	-	36	36
Utlåning till närstående	-	-	-	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	5 220	-	-	5 220	5 220
Likvida medel	526	-	-	526	526
<b>Summa</b>	<b>5 746</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>5 785</b>	<b>5 785</b>

	Skulder värderade till verkligt värde	Övriga finan- siella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
Upplåning	-	6 171	6 171	6 196
Derivatinstrument	91	-	91	91
Övriga skulder	-	9 047	9 047	9 047
<b>Summa</b>	<b>91</b>	<b>15 218</b>	<b>15 309</b>	<b>15 334</b>

## Not 126. Arvode till revisorer

	2008	2007
<b>KPMG</b>		
Revisionsuppdrag	2,7	2,3
Andra uppdrag	1,6	1,1
<b>SET</b>		
Revisionsuppdrag	0,2	0,1
Andra uppdrag	0,0	0,0

## Not 127. Könsfördelning i företagsledningen

	2008	2007
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Ledande befattningshavare	29%	14%

## Not 128. Personalens sjukfrånvaro i moderföretaget

	2008	2007
Total sjukfrånvaro i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden	2,9%	3,3%
Andelen av total sjukfrånvaro som varat i 60 dagar eller mer (långtidssjukfrånvaro)	48,3%	54,6%
Sjukfrånvaron för kvinnor i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för kvinnor	4,2%	5,4%
Sjukfrånvaron för män i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för män	2,4%	2,5%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 29 år och yngre i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	2,1%	1,6%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 30-49 år i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	2,7%	3,3%
Sjukfrånvaron för åldersgruppen 50 år och äldre i förhållande till den sammanlagda ordinarie arbetstiden för den gruppen	3,2%	3,6%

Stockholm den  
20 april 2009

Mohammed H. Al Amoudi  
*Ordförande*

Bassam Aburdene

Ghazi Habib

Jan Henricsson  
*Arbetslagarrepresentant*

Per Höjgård

Karim Karaman

Cristian Mattsson  
*Arbetslagarrepresentant*

Lars Nelson

John Oswald

Lennart Sundén

Sven-Erik Zachrisson

Carl Johan Åberg

Richard Öhman

Michael G:son Löw  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 april 2009

Cronie Wallquist  
Auktoriserad revisor  
KPMG AB

Willard Möller  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Preem AB

Org. nr. 556072-6977

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Preem AB för år 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av 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 ersättningsskyldig 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 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. 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 20 april 2009

**Cronie Wallquist**  
Auktoriserad revisor  
KPMG AB

**Willard Möller**  
Auktoriserad revisor

## Preemkoncernens verksamhet i sammandrag

	2008 2)	2007 2)	2006	2005	2004
Försäljningsintäkter, MSEK	87 375	63 914	67 435	53 374	40 192
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-3 150	3 248	1 859	4 102	2 774
Avkastning på arbetande kapital, %	Neg	26	21	35	29
Avkastning på justerat eget kapital, %	Neg	69	20	35	30
Investeringar i anläggningar, MSEK 1)	726	1 562	831	2 455	1 216
Självfinansieringsgrad, ggr	0,08	0,87	5,98	1,30	3,01
Balansomslutning, MSEK	24 534	28 333	22 407	23 433	16 777
Arbetande kapital, MSEK	16 689	16 596	12 743	11 251	10 302
Genomsnittligt justerat eget kapital, MSEK	4 807	3 364	6 604	8 183	6 661
Soliditet, %	7	15	26	31	40
Nettoskulsättningsgrad	7,51	2,79	0,95	0,51	0,43
Medelantal anställda	1 407	1 485	1 697	1 760	1 794

1) Exklusive anläggningar anskaffade genom företagsförvärv.

2) Efter fusion med Corral Petroleum Holdings AB.

### DEFINITIONER

#### Arbetande kapital

Summa tillgångar minus räntefria rörelseskulder. Bland räntefria rörelseskulder ingår uppskjuten skatt i obeskattade reserver.

#### Justerat eget kapital

Eget kapital inklusive aktieägarlån.

#### 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.

#### Nettoskulsättningsgrad

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



## Preems styrelse

### **Bakre raden, nedifrån upp:**

Richard Öhman, London. Född 1951.

John P. Oswald, New York. Född 1959.

Bassam Aburdene, London. Född 1948.

Eivind Hörsdal Simonsen, Göteborg. Född 1966. Arbetstagarrepresentant.

Cristian Mattsson, Kungshamn. Född 1968. Arbetstagarrepresentant.

Lennart Sundén, Almunge. Född 1952.

Lars Nelson, Fiskebäckskil. Född 1941.

### **Främre raden, nedifrån upp:**

Eva Lind Grennfelt, Mölndal. Född 1973. Arbetstagarrepresentant.

Ghazi Habib, Jeddah. Född 1950.

Mohammed H. Al Amoudi, Jeddah. Född 1946. Ordförande.

Michael G:son Löw, Stockholm. Född 1951. Koncernchef och verkställande direktör.

Jan Henricsson, Stockholm. Född 1963. Arbetstagarrepresentant.

Carl Johan Åberg, Nacka. Född 1930.

Per Höjgård, Stockholm. Född 1948.

Sven-Erik Zachrisson, Lidingö. Född 1950.

Karim Karaman, London. Född 1966.





## Preems koncernledning

**Bakre raden, nedifrån upp:**

Per Olsson, Direktör Preemraff  
Johan Jervehed, Direktör Services  
Andreas Viefhaus, Direktör Marknad

**Främre raden, nedifrån upp:**

Ingrid Bodin, Direktör Varuförsörjning  
Martina Smedman, Direktör HR  
Michael G:son Löw, Koncernchef och verkställande direktör  
Magnus Heimburg, Chief Financial Officer





[www.preem.se](http://www.preem.se)