

Bolagsstyrningsrapport 2009

Innehåll

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

Kod för bolagsstyrning

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

Årsstämma

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

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

Valberedning för årsstämman 2010

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

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

Andrei Sletov, representant för OJSC Alliance Group.

Fred Boling, representant för Daumier Investments Ltd.

David Haverkamp, representant för Repsol Exploracion S.A.

Eric Forss, styrelseordförande för Alliance Oil Company Ltd.

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

Styrelsens sammansättning

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

Styrelseordförande

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

Styrelsemöten och arbetsformer

Styrelsen ska hålla minst fyra ordinarie möten under kalenderåret.

Styrelsearbete

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

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

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

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

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

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

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

Styrelse

Eric Forss, styrelsens ordförande.

Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ledande befattningshavare

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

Angelika Adieva, finansdirektör

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

Yevgeny Vorobeichik, Chief Operating Officer

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

Oleg Makeev, verkställande direktör Upstream

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

Alexander Sutyagin, verkställande direktör Downstream

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

* Innehav inklusive associerade företag och familjemedlemmar.

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

Colin Brown, Direktör internkontroll och internrevision

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

Revisor

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

Adress: PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg

Styrelsekommittéer

Ersättningskommitté

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

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

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

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

Revisionskommitté

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

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

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

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

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

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

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

Utdelningspolitik

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

Ersättningar och anställningsvillkor

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

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

Optionsprogram

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

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

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

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

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

Intern kontroll

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

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

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

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

Kontrollmiljö

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

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

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

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

Riskbedömning

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

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

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

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

Övervakning

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

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

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

Avvikelser från koden

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

Punkt 4.2

Suppleanter till bolagsstämmovalda styrelseledamöter ska inte utses.

Förklaring till avvikelse:

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

Punkt 9.2

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

Förklaring till avvikelse:

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

Övriga krav enligt koden

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

Revisorerna har inte granskat bolagsstyrningsrapporten.