

## Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007 och delårsrapport för fjärde kvartalet 2007

- Intäkterna ökade med 117% till 134,4 MUSD (62,0 MUSD)\* för kvartalet och med 55% till 380,3 MUSD (245,2 MUSD) för räkenskapsåret.
- EBITDA uppgick till 47,7 MUSD (14,4 MUSD) för kvartalet och till 120,9 MUSD (81,6 MUSD) för räkenskapsåret.
- Resultatet efter skatt uppgick till 4,8 MUSD (-1,5 MUSD) för kvartalet och till 29,9 MUSD (30,2 MUSD) för räkenskapsåret.
- Resultatet efter skatt motsvarade 0,00 USD per aktie (0,00 USD) för kvartalet och 0,03 USD (0,03 USD) för räkenskapsåret.
- Bevisade och sannolika oljereserver ökade med 18% till 361 miljoner fat.
- Oljeproduktionen ökade med 27% till 3 130 588 fat under kvartalet och med 33% till 10 637 650 fat under räkenskapsåret.
- Avtal tecknat om samgående med Alliance Oil Company

*\*Jämförelsetal avser perioden oktober-december 2006 samt januari-december 2006.*

---

West Siberian Resources Ltd är ett oberoende oljebolag verksamt i Ryssland. Bolagets depåbevis noteras på OMX Nordiska Börs Stockholm under symbolen WSIB.

## Bästa aktieägare,

Varje oljebolag strävar efter att öka sina oljereserver och sin oljeproduktion till lägsta möjliga kostnad och att sälja sin olja för bästa möjliga pris. Under 2007 tillförde vi 65 miljoner fat olja i nya reserver, en ökning med 18 procent, och ökade oljeproduktionen med 33 procent till 10,6 miljoner fat. Reservökningen innebar att vi ersatte 609 procent av årsproduktionen.

Vi investerade nästan 200 miljoner USD under 2007, vilket innebar att anskaffningskostnaden uppgick till 3,03 USD per fat av tillförda reserver. De produktionskostnader som vi kan kontrollera uppgick till 4,06 USD per fat för helåret och till 3,90 under fjärde kvartalet 2007, i linje med vårt långsiktiga mål om 4 USD per fat.

Finansiellt medförde de operativa framgångarna att intäkter, rörelseresultat före avskrivningar och kassaflöden nådde rekordnivåer. Högre oljepriser bidrog till att intäkterna nådde 132 miljoner USD och rörelseresultatet (EBITDA) översteg 47 miljoner USD under fjärde kvartalet 2007. Verksamhetens kassaflöde uppgick till nästan 100 miljoner USD för helåret. Den finansiella utvecklingen gjorde det möjligt att refinansiera våra kortfristiga krediter med ett sexårigt syndikerat lån som för närvarande uppgår till 300 miljoner USD.

100 procent av tillväxten under 2007 var organisk och var resultatet av ett aktivt utvecklingsarbete i samtliga regioner. För närvarande utvecklar vi sex oljefält, som öppnats för produktion de senaste åren. Snart kommer vi också att påbörja produktionsborrningar vid Kolvinskoyefältet, som är vårt största utvecklingsprojekt hittills. Vi planerar att öka den totala oljeproduktionen från de egna fälten med 41 procent till 15 miljoner fat under 2008. I början av året påverkas produktionen negativt av intensiva förberedelse- och utvecklingsarbeten. Vi räknar med att produktionen ökar kontinuerligt med början under andra kvartalet.

De operativa framgångarna fick inte fullt genomslag i nettoresultatet för 2007. Resultatet påverkades negativt av betydligt högre produktionsskatter till följd av de högre oljepriserna, en nedskrivning av prospekteringslicensen Liginski Block i Timano-Pechora och ökade avskrivningar av oljereserverna.

Den stora ökningen av oljereserverna innebär att vi nu måste inkludera historiska prospekteringskostnader och framtida investeringar för att utveckla reserverna när vi beräknar våra avskrivningar. Vi har också gjort justeringar för inflation och ökade framtida borrkostnader. Dessa justeringar ökade avskrivningskostnaderna och minskade nettoresultatet, men de påverkar inte kassaflödet.

Trots tvåsiffriga tillväxttal, god kostnadskontroll, rekordhöga världsmarknadspriser på olja och en framgångsrik rörelse blir det allt svårare för ryska råolja-producenter att förbättra lönsamheten. Beskattningen ökar med stigande oljepriser samtidigt som dessa bidrar till ökade operativa kostnader och investeringar och därmed begränsar utrymmet för förbättrade marginaler.

Därför är samgåendet med Alliance Oil ett naturligt steg för oss. Vi skapar ett fullt integrerat oljebolag som är verksamt i alla led i oljeindustrins värdekedja. I Ryssland ökar lönsamheten för raffinaderier och återförsäljare av oljeprodukter till följd av de stigande oljepriserna och lägre beskattning än i råoljaledet. Samgåendet ger oss möjlighet att uppnå downstream-segmentets högre marginaler genom att vi kan processa vår egen råolja och därmed säkerställa raffinaderiets och återförsäljarnas leveranser.

Tillsammans med Alliance Oil kan West Siberian fortsätta att växa och utvecklas. År 2009 räknar vi med att producera 65 000 fat råolja och därmed täcka Alliance Oils huvudsakliga dotterbolag Khabarovskraffinaderiets hela råolja-behov. När den pågående uppgraderingen av raffinaderiet slutförts 2011 planerar vi att producera och förse raffinaderiet med 90 000 fat råolja per dag. Vi räknar med att marginalen på dessa fat är betydligt högre än den vi får idag.

26 februari 2008

Maxim Barski  
*Verkställande direktör*

## Resultat – Koncernen

West Siberian-koncernens intäkter uppgick under kvartalet 1 september – 31 december 2007 till 134,39 (MUSD 61,95 motsvarande period föregående år) och under räkenskapsåret 1 januari – 31 december till MUSD 380,33 (MUSD 245,21).

Försäljningsvolym och erhållna priser på export- respektive inhemska marknaden framgår av tabellen nedan.

<b>Räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2007</b>				
	<b>Export</b>	<b>OSS-Export</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	1 603 711	3 421 708	5 503 993	10 529 411
Bruttopris (USD/fat)	70,36	41,75	37,72	44,00
Nettointäkt (USD/fat)	40,29	38,75	31,70	35,30
Försäljningskostnader (USD/fat)	4,71	7,74	0,50	3,49
Nettopris (USD/fat)	35,58	31,01	31,20	31,81
<b>Räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2006</b>				
	<b>Export</b>	<b>OSS-Export</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	1 136 357	1 964 904	4 730 793	7 832 055
Bruttopris (USD/fat)	57,20	35,40	33,32	37,17
Nettointäkt (USD/fat)	32,08	35,10	28,02	30,39
Försäljningskostnader (USD/fat)	4,98	6,96	0,46	2,75
Nettopris (USD/fat)	27,10	28,14	27,56	27,64
<b>Kvartalet 1 okt – 31 dec 2007</b>				
	<b>Export</b>	<b>OSS-Export</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	639 383	938 790	1 523 345	3 101 519
Bruttopris (USD/fat)	84,05	51,40	44,80	54,90
Nettointäkt (USD/fat)	47,87	47,05	37,48	42,52
Försäljningskostnader (USD/fat)	4,66	8,63	0,59	3,86
Nettopris (USD/fat)	43,21	38,42	36,89	38,66
<b>Kvartalet 1 okt – 31 dec 2006</b>				
	<b>Export</b>	<b>OSS-Export</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Totalt</b>
Försäljningsvolym (fat)	41 762	783 382	1 546 819	2 371 963
Bruttopris (USD/fat)	50,92	31,25	26,24	28,32
Nettointäkt (USD/fat)	24,62	31,07	22,26	25,21
Försäljningskostnader (USD/fat)	3,74	6,79	0,52	2,65
Nettopris (USD/fat)	20,88	24,28	21,74	22,56

Nettointäkterna erhålls genom att dra bort moms från bruttopriset för inhemsk rysk försäljning eller genom att dra bort exportskatten från bruttopriset för export till OSS och övriga länder. Nettopriserna erhålls genom att dra bort moms (för inhemsk rysk försäljning), kostnader för transport på järnväg och via pipeline eller exportskatt, mäklarprovision och vissa andra kostnader (för exportförsäljning) eller transportkostnader, mäklarprovision och vissa andra kostnader (för OSS-export) från bruttopriset.

Produktionskostnaderna uppgick till 65,96 MUSD (34,95 MUSD) under kvartalet och till 198,34 MUSD (127,36 MUSD) under räkenskapsåret. I produktionskostnaderna ingår produktionsskatter och andra skatter, vilka uppgick till 52,71 MUSD (25,42 MUSD) under kvartalet och till 149,22 MUSD (92,25 MUSD) under räkenskapsåret. Produktionskostnaderna (exklusive raffineringkostnader, produktionsskatter och andra skatter) uppgick till 3,90 USD per fat (3,63 USD per fat) under kvartalet och till 4,06 USD per fat (3,99 USD per fat) under räkenskapsåret.

Eftersom oljeproduktionen i Timano-Pechoraregionen stigit väsentligt ökar också koncernens sociala ansvar i regionen. WSR har accepterat att betala 3,5 USD per ton olja som produceras på Middle Kharyagafältet (omkring 0,47 USD per fat olja) till de lokala myndigheterna. Under det tredje och fjärde kvartalet 2007 uppgick kostnaderna till 4,75 MUSD. 2,12 MUSD av de totala kostnaderna avser perioden 31 mars 2004 till 30 september 2005. Återstående 2,63 MUSD avser perioden 1 oktober 2005 till 31 december 2007. 2,12 MUSD erlades i september 2007. 2007 års kostnad om 1,00 MUSD

erlades i januari 2008 och återstående 1,63 MUSD skall erläggas den 1 mars 2008, enligt överenskommelse med myndigheterna.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till 27,18 MUSD (17,66 MUSD) och under räkenskapsåret till 77,70 MUSD (59,85 MUSD). De genomsnittliga avskrivningarna per producerat fat olja ökade under fjärde kvartalet till 8,67 USD (7,13 USD) men minskade under räkenskapsåret till 7,29 USD (7,46 USD). Avskrivningarna ökade till följd av större produktionsvolym, omklassificering av prospekteringsstillgångar till produktionstillgångar, ökande reserver samt högre bedömningar av framtida investeringar.

Avskrivningarna baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) uppskattningar av reserver och kommande investeringar. D&Ms beräkningar av framtida investeringar ökade väsentligt under 2007 till följd av den lägre amerikanska dollarn, inflation och högre förväntade borrkostnader.

Resultatet påverkades negativt av en nedskrivning om 10,48 MUSD avseende nedlagda kostnader för prospekteringslicensen Liginski Block i Timano-Pechoraregionen. Under 2006 genomfördes en prospekteringsborrning, vilken inte påvisade kolväten och därefter har licensens potential utvärderats. WSR har beslutat att inte ansöka om förlängning av licensen som löpte ut i december 2007.

Försäljningskostnaderna uppgick under kvartalet till 12,05 MUSD (6,29 MUSD) och 37,60 MUSD (21,57 MUSD) under räkenskapsåret. Försäljningskostnaderna har jämförts med 2006 ökat till följd av större volymer såld olja, ökade transportkostnader per fat olja och ökade exportvolymer till både OSS-länder och övriga världen.

Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 9,13 MUSD (5,74 MUSD) och 22,83 MUSD (14,36 MUSD) under räkenskapsåret. Kostnader hänförliga till WSRs optionsprogram uppgick till 1,31 MUSD (1,34 MUSD) under kvartalet och till 4,96 MUSD (3,97 MUSD) under räkenskapsåret. I kvartalets administrationskostnader ingår kostnader för bonus till ledande befattningshavare med 0,88 MUSD (0,90 MUSD). I årets administrationskostnader ingår också kostnader för noteringen på Stockholmsbörsen om 0,77 MUSD.

EBITDA uppgick till 47,70 MUSD (14,44 MUSD) för kvartalet och till 120,90 MUSD (81,63 MUSD) för räkenskapsåret.

Koncernens rörelseresultat uppgick under kvartalet till 10,05 MUSD (-3,22 MUSD) och till 32,72 MUSD (27,63 MUSD) under räkenskapsåret. I föregående räkenskapsårs rörelseresultat ingick en vinst om 5,84 MUSD från försäljning av aktier i dotterbolag.

Finansiella kostnader, netto, uppgick under kvartalet till 4,37 MUSD (4,42 MUSD) och under räkenskapsåret till 15,53 MUSD (14,87 MUSD).

Valutakursvinster, netto, uppgick under kvartalet till 5,79 MUSD (4,66 MUSD) och för räkenskapsåret till 24,53 MUSD (21,75 MUSD). De realiserade valutakursvinsterna uppkom huvudsakligen som en följd av dollarns nedvärdering gentemot den ryska rubeln vid omräkning av dotterbolagens koncerninterna lån från ryska rubler till amerikanska dollar. Valutakursen som använts per den 31 december 2006 och 2007 uppgick till 26,33 respektive 24,55 rubler per USD.

Skattkostnaden för kvartalet uppgick till 6,62 MUSD (1,44 MUSD) och för räkenskapsåret till 11,82 MUSD (4,29 MUSD).

Koncernens resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 4,82 MUSD motsvarande 0,00 USD per aktie (-1,54 MUSD och 0,00 USD per aktie). Resultatet efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 29,91 MUSD motsvarande 0,03 USD per aktie (30,23 MUSD och 0,03 USD per aktie).

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2007.

## **Oljeproduktion och försäljning**

West Siberian Resources Ltd är verksamt i tre ryska regioner: Tomsk, Timano-Pechora och Volga-Ural. Baserat på de senaste reservberäkningarna uppgick WSRs bevisade och sannolika reserver till 401,7 miljoner fat enligt rysk klassificering. Baserat på D&Ms uppskattningar enligt SPE-klassificering

uppgick bevisade och sannolika reserver per den 31 augusti 2007 till 365,0 miljoner fat. Justerat för oljeproduktionen under perioden september till december 2007, uppgick de bevisade och sannolika reserverna den 31 december 2007 till 361 miljoner fat (307 miljoner fat).

Den sammanlagda oljeproduktionen ökade under kvartalet till 3 130 588 fat (2 472 979 fat) och under räkenskapsåret till 10 637 650 fat (8 010 855 fat). Den genomsnittliga dagsproduktionen ökade under kvartalet till 34 028 fat per dag (26 880 fat per dag) och under räkenskapsåret till 29 144 fat per dag (21 948 fat per dag).

Under fjärde kvartalet bidrog 52 brunnar i Tomskregionen, 31 brunnar i Timano-Pechoraregionen och 34 brunnar i Volga-Uralregionen till produktionen.

### **Tomskregionen**

Den sammanlagda produktionen i Tomskregionen uppgick under kvartalet till 1 032 694 fat (818 635 fat) och under räkenskapsåret till 3 545 502 fat (2 757 422 fat).

Vidareutvecklingen av Khvoinoyefältet påbörjades med borrning av en produktionsbrunn och en vattenproduktionsbrunn. Brunnarna planeras att tas i drift i början av 2008 efter s k "hydrofracking" på produktionsbrunnen. I januari genomförs även "hydrofracking" på 3 brunnar i Puglalymkoyefältet och på 5 brunnar i Kluchevskoyefältet för att öka produktionen från brunnarna.

Vid Kluchevskoyefältet installerades ett tryckstödssystem. Nya borrhull färdigställs inför genomförandet av årets borrhullprogram. En femtiotvå kilometer lång vinterväg konstruerades till Middle Nyurolafältet för att säkerställa tillgången till utrustning och material för 2008 års utvecklingsprogram. På Puglalymkoyefältet färdigställdes en pumpanläggning för pipelinen.

Under kvartalet raffinerades 51,67 tusen fat olja (59,50 tusen fat olja) på Alexandrovraffinaderiet, vilket genererade oljeproduktintäkter om 1,67 MUSD (1,59 MUSD). Under räkenskapsåret raffinerades 226,50 tusen fat olja (238,21 tusen fat olja), vilket genererade oljeproduktintäkter om 5,41 MUSD (5,37 MUSD).

### **Timano-Pechoraregionen**

Den sammanlagda produktionen i Timano-Pechoraregionen uppgick under kvartalet till 1 139 620 fat (714 505 fat) och under räkenskapsåret till 3 343 502 fat (2 842 808 fat).

På North Kharyagafältet borrades tre nya produktionsbrunnar och 4 brunnar togs i drift (varav en borrades under det tredje kvartalet 2007). Två prover på borrhull togs för vidare analys. För att förbättra flödet från nya brunnar som inte motsvarat förväntningarna har studier inletts med syftet att fastställa lämplig teknik för färdigställande av brunnar och val av borrhull. Tolkningen av 120 kvadratkilometer 3D-seismiska data slutfördes och resulterade i en ny geologisk modell för North Kharyagafältet.

På Lek Kharyagafältet har två nya brunnar borrats och färdigställts med oväntat höga produktionsflöden. En ny geologisk modell av fältet har tagits fram efter att 70 kvadratkilometer 3D-seismiska data tolkats. På Lek Kharyagafältet har också en processanläggning för olja samt en 8,3 kilometer lång vinterväg till fältet färdigställts.

Vid Kolvinskoyefältet utvanns de första 322 faten olja från brunn nummer 66 som reaktiverats för att bekräfta fältets produktivitet och uppfylla licensåtaganden.

Vid Middle Kharyagafältet slutfördes installationen av system för vatten- och värmeförsörjning till processanläggningen. Vintervägen om 10,5 kilometer färdigställdes också för att underlätta transport av material och utrustning till fältet inför årets arbetsprogram.

### **Volga-Uralregionen**

Den sammanlagda produktionen i Volga-Uralregionen uppgick under kvartalet till 958 274 fat (939 839 fat) och under räkenskapsåret till 3 748 646 fat (2 410 625 fat).

En ny 25-årig produktionslicens för Kovalevskoyefältet erhöles i december 2007.

Uppgraderingen av processanläggningen vid Kochevnenskoyefältet slutfördes och kapaciteten har ökat till 10 800 fat per dag. Kapacitetsökningen möjliggjorde att två tidigare borrhåar, nummer 111 och 112, kunde tas i produktion. Vid brunn 2 genomfördes en s k "sidetrack"-borrning och brunnen tas i produktion under 2008.

Vid Novokievskoyefältet inleddes borrning av en produktionsbrunn. Syftet med brunnen är att optimera utvinning av fältets oljereserver. Fältets energiförsörjning förbättrades med ytterligare kraftledningar. Effektiviteten på fältets processanläggning ökades också genom två nya vattenavskiljare togs i drift.

En prospekteringsbrunn har börjat borrhåas vid Ivanikhinskayastrukturen.

## **Investeringar, Finansiering och Likviditet**

### **Investeringar**

Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 49,72 MUSD (41,36 MUSD) under kvartalet och till 196,50 MUSD (112,67 MUSD) under räkenskapsåret. Investeringarna under fjärde kvartalet fördelade sig på Timano-Pechora-, Tomsk- och Volga-Uralregionen med 20,45 MUSD, 17,24 MUSD respektive 12,03 MUSD.

I januari 2007 erlades kvarvarande förvärvslikvid om 25,00 MUSD för förvärvet av Northoil vars främsta tillgång var licensen att producera kolväten från Kolvinskoyefältet som ligger i Timano-Pechoraregionen,

### **Finansiering**

I januari 2007 avslutades en riktad nyemission (private placement) om 90 miljoner aktier som tillförde bolaget 562,50 MSEK (80,36 MUSD) före emissionskostnader. Efter emissionskostnader tillfördes bolaget 544,71 MSEK (77,79 MUSD). Emissionskostnader om 2,57 MUSD erlades huvudsakligen under april.

I december 2007 upptogs ett lån som kan uppgå till 350 MUSD från ett banksyndikat. 240 MUSD användes för att återbetala tidigare bryggfinansiering som löpte till mars 2008. 60 MUSD utbetalades i januari 2008. Lånet löper 6 år med en ränta om LIBOR + 3,25 till 3,75 procent.

### **Likviditet**

Per 31 december 2007 uppgick koncernens likviditet till 6,50 MUSD (32,13 MUSD). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under räkenskapsåret till 87,13 MUSD (54,86 MUSD).

### **Moderbolaget**

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,24 MUSD (1,19 MUSD) under kvartalet och till 4,84 MUSD (4,20 MUSD) under räkenskapsåret.

Moderbolagets resultat före skatt uppgick under kvartalet till -6,32 MUSD (-4,81 MUSD) och -2,34 MUSD (5,68 MUSD) för räkenskapsåret.

Per den 31 december 2007 uppgick moderbolagets likviditet till 0,63 MUSD (9,39 MUSD).

I januari 2007 emitterade moderbolaget 90 miljoner aktier, som beskrivits ovan. I december 2007 refinansierades moderbolagets lån, som beskrivits ovan.

### **Organisation**

Styrelsen består av styrelseordförande Eric Forss, ledamöterna Maxim Barski, Claes Levin, Fred Boling, Oleg Formenko och Nemesio Fernandez-Cuesta. Vid årsstämman i maj 2007 nyvaldes Fernando Martinez Fresneda till suppleant för Nemesio Fernandez-Cuesta.

### **Aktiedata**

West Siberians aktier noteras via depåbevis på OMX Nordiska Börs Stockholm. Första dag för handel på börsen var den 23 maj 2007. Varje aktie berättigar till en röst.

Efter den riktade nyemissionen ökade bolagets aktiekapital i januari 2007 med 4 500 000 USD från 54 951 366 till 59 451 366 USD och antalet utestående aktier ökade från 1 099 027 312 till 1 189 027 312.

Per den 31 december 2007 var 66 455 000 optioner utfärdade och utestående i enlighet med bolagets globala optionsprogram. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till kurser från 5,55 SEK till 7,00 SEK. Alla optioner kan utnyttjas efter tre år, på vissa villkor, och förfaller efter fem år från utfärdandet. Värdet på optionerna vid utgivandet redovisas och fördelas över tre år. Kostnader för optionsprogrammet redovisas som icke kassapåverkande administrativa kostnader med motsvarande justering av balanserade vinstmedel.

## **Händelser efter rapportperiodens utgång – samgåendet med Alliance Oil Company**

Som meddelades den 17 februari 2008 har West Siberian och Alliance Oil tecknat avtal om ett samgående i syfte att skapa ett ledande, oberoende och fullt integrerat oljebolag med verksamhet i Ryssland och Kazakstan, noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm. Den nya koncernen kommer att ha bevisade och sannolika oljereserver på 484 miljoner fat olja, en total oljeproduktion på närmare 51 000 fat olja per dag, 70 000 fat per dag i raffineringkapacitet, ett nätverk med 255 bensinstationer samt 24 oljedepåer. Samgåendet kommer att få betydande positiva effekter på WSRs intäkter, EBITDA och vinst.

Enligt avtalet blir Alliance Oil ett helägt dotterbolag till WSR i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier till aktieägarna i Alliance Oil som också erhåller 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie. Medlemmar av familjen Bazhaev som kontrollerar Alliance Oil kommer således att bli de största aktieägarna i det sammanslagna bolaget med ett innehav om 60 procent av röster och kapital i WSR räknat efter samgåendet och efter full utspädning.

En extra bolagsstämma kommer att hållas den 3 mars 2008 för att godkänna samgåendet. Godkännande av berörda konkurrensmyndigheter har erhållits. Transaktionen beräknas kunna slutföras under mars 2008.

Alliance Oils aktieägare kommer att nominera två ledamöter till WSRs styrelse inför den ordinarie bolagsstämman i maj 2008. WSRs koncernledning, med Maxim Barski som VD, kvarstår och kompletteras med ledningen i Alliance Oil som tillför erfarenhet från downstream-verksamhet och från raffinering och marknadsföring av oljeprodukter i östra Ryssland.

# RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

		1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 okt 2007 - 31 dec 2007	1 okt 2006 - 31 dec 2006
(Belopp i TUSD)	Not	12 månader	12 månader	3 månader	3 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Intäkter från försäljning av olja och gas	3	371 696	237 980	131 876	59 803
Intäkter från försäljning av oljeprodukter	3	5 410	5 369	1 673	1 591
Övriga intäkter		3 228	1 861	841	560
		<b>380 334</b>	<b>245 210</b>	<b>134 390</b>	<b>61 954</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader		-198 338	-127 364	-65 959	-34 949
Avskrivningar	5	-77 704	-59 846	-27 178	-17 664
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	6	-10 480	-	-10 480	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>93 812</b>	<b>58 000</b>	<b>30 773</b>	<b>9 341</b>
Försäljningskostnader		-37 601	-21 568	-12 050	-6 289
Administrationskostnader	11	-22 833	-14 361	-9 133	-5 744
Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag	7	-	5 843	-	-
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter		-663	-289	455	-529
<b>Rörelseresultat</b>		<b>32 715</b>	<b>27 625</b>	<b>10 045</b>	<b>-3 221</b>
Finansiella intäkter/kostnader, netto		-15 532	-14 868	-4 372	-4 419
Valutakursförlust/-vinst, netto		24 528	21 754	5 792	4 658
<b>Resultat före skatt och minoritetens andel</b>		<b>41 711</b>	<b>34 511</b>	<b>11 465</b>	<b>-2 982</b>
Skatt	9	-11 820	-4 286	-6 622	1 439
<b>Periodens resultat</b>		<b>29 891</b>	<b>30 225</b>	<b>4 843</b>	<b>-1 543</b>
<b>Hänförlig till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget		<b>29 906</b>	<b>30 228</b>	<b>4 819</b>	<b>-1 536</b>
Minoritetens andel		<b>-15</b>	<b>-3</b>	<b>24</b>	<b>-7</b>
Resultat per aktie (USD)	2	0,03	0,03	0,00	-0,00
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	2,8,11	0,02	0,03	0,00	-0,00



## BALANSRÄKNING – KONCERNEN (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	31 dec 2007	31 dec 2006
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Olje- och gastillgångar och kontorsutrustning		1 051 734	869 311
Mark		13	12
Goodwill och dataprogram		1 771	847
Uppskjuten skattefordran		1 570	3 587
Finansiella anläggningstillgångar		1 676	1 081
		<b>1 056 764</b>	<b>874 838</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
		77 054	95 368
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			
		<b>1 133 818</b>	<b>970 206</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
	8,11	<b>646 667</b>	<b>502 047</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>			
Räntebärande långfristiga skulder		235 937	424
Uppskjuten skatteskuld	9	130 128	128 581
Avsättning för återställningskostnader		11 963	6 620
		<b>378 028</b>	<b>135 625</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
	4	109 123	332 534
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
		<b>1 133 818</b>	<b>970 206</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER</b>	4	500 000	270 625
<b>ANSVARSFÖRBINDELSER</b>	10	-	2 124

## KASSAFLÖDESANALYS (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	1 jan 2007 -	1 jan 2006 -
		31 dec 2007	31 dec 2006
		12 månader	12 månader
<b>Kassaflöde från årets verksamhet</b>			
Rörelseresultat		32 715	27 625
<b>Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>87 126</b>	<b>54 855</b>
Summa kassaflöde från årets verksamhet	7	<b>99 978</b>	<b>57 614</b>
Summa kassaflöde använt för investeringar	7	<b>-221 827</b>	<b>-259 056</b>
Summa kassaflöde från finansiering	4, 8	<b>96 800</b>	<b>232 400</b>
Valutakursförändringar i kassa och bank		-585	-7
<b>Förändring av kassa och bank</b>		<b>-25 634</b>	<b>30 951</b>
Kassa och bank vid periodens början		32 134	1 183
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>		<b>6 500</b>	<b>32 134</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt	Minoritetens andel	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat			
<b>Eget kapital per 31 dec 2005</b>	<b>39 626</b>	<b>124 843</b>	<b>-23</b>	<b>9 564</b>	<b>174 010</b>	<b>313</b>	<b>174 323</b>
Periodens omräkningsdifferens	-	-	17 744	-	17 744	-	17 744
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-
1 jan 2006 – 30 sep 2006	-	-	-	31 764	31 764	4	31 768
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	17 744	31 764	49 508	4	49 512
Nyemission och emission av aktier till Sanecos aktieägare	15 325	253 542	-	-	268 867	-	268 867
Optionsprogram (Not 11)	-	-	-	2 628	2 628	-	2 628
<b>Eget kapital per 30 sep 2006</b>	<b>54 951</b>	<b>378 385</b>	<b>17 721</b>	<b>43 956</b>	<b>495 013</b>	<b>317</b>	<b>495 330</b>
Periodens omräkningsdifferens	-	-	6 916	-	6 916	-	6 916
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-
1 okt 2006 – 31 dec 2006	-	-	-	-1 536	-1 536	-7	-1 543
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	6 916	-1 536	5 380	-7	5 373
Optionsprogram (Not 11)	-	-	-	1 344	1 344	-	1 344
<b>Eget kapital per 31 dec 2006</b>	<b>54 951</b>	<b>378 385</b>	<b>24 637</b>	<b>43 764</b>	<b>501 737</b>	<b>310</b>	<b>502 047</b>
Periodens omräkningsdifferens	-	-	24 526	-	24 526	-	24 526
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-
1 jan 2007 – 30 sep 2007	-	-	-	25 087	25 087	-39	25 048
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	24 526	25 087	49 613	-39	49 574
Riktad nyemission (Not 8)	4 500	73 316	-	-	77 816	-	77 816
Optionsprogram (Not 11)	-	-	-	3 643	3 643	-	3 643
<b>Eget kapital per 30 sep 2007</b>	<b>59 451</b>	<b>451 701</b>	<b>49 163</b>	<b>72 494</b>	<b>632 809</b>	<b>271</b>	<b>633 080</b>
Periodens omräkningsdifferens	-	-	7 464	-	7 464	-	7 464
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-
1 okt 2007 – 31 dec 2007	-	-	-	4 819	4 819	24	4 843
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	7 464	4 819	12 283	24	12 307
Riktad nyemission (Not 8)	-	-32	-	-	-32	-	-32
Optionsprogram (Not 11)	-	-	-	1 312	1 312	-	1 312
<b>Eget kapital per 31 dec 2007</b>	<b>59 451</b>	<b>451 669</b>	<b>56 627</b>	<b>78 625</b>	<b>646 372</b>	<b>295</b>	<b>646 667</b>

## FINANSIELLA OCH OPERATIVA NYCKELTAL

	1 jan 2007 - 31 dec 2007 12 månader	1 jan 2006 - 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2007 - 31 dec 2007 3 månader	1 okt 2006 - 31 dec 2006 3 månader
<b>Finansiella nyckeltal</b>				
EBITDA <sup>1</sup> , TUSD	120 899	81 628	47 703	14 443
Räntabilitet på eget kapital <sup>2</sup> , %	5%	6%	1%	0%
Räntabilitet på sysselsatt kapital <sup>3</sup> , %	7%	9%	2%	0%
Skuldsättningsgrad <sup>4</sup> , %	45%	54%	45%	54%
Soliditet <sup>5</sup> , %	57%	52%	57%	52%
Andel riskbärande kapital <sup>6</sup> , %	69%	65%	69%	65%
Räntetäckningsgrad <sup>7</sup>	3,57	3,25	3,37	0,37
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>8,9,10,11, 12, 13,14, 15</sup>	1 186 447 178	1 060 073 994	1 189 027 312	1 099 027 312
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning) <sup>8,9,10,11, 12, 13, 14, 15</sup>	1 199 808 376	1 064 214 168	1 194 129 247	1 104 248 089
Antal aktier vid periodens slut <sup>10,11, 12, 13, 14, 15</sup>	1 189 027 312	1 099 027 312	1 189 027 312	1 099 027 312
<b>Operativa nyckeltal</b>				
Produktionsvolym, fat	10 637 650	8 010 855	3 130 588	2 472 979
Intäkt per sålt fat USD/fat	35,30	30,39	42,52	25,21
Export (exkl. exportskatt)	40,29	32,08	47,87	24,62
Export till OSS-länder	38,75	35,10	47,05	31,07
Inhemsk	31,70	28,02	37,48	22,26
Operativa kostnader per producerat fat, USD/fat	25,38	22,97	29,41	21,04
Produktionskostnader (exkl. Produktionsskatter och andra skatter samt raffineringkostnader)	4,06	3,99	3,90	3,63
Produktionsskatter och andra skatter	14,03	11,52	16,84	10,28
Avskrivning per fat	7,29	7,46	8,67	7,13

### Definitioner av nyckeltal

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar, nedskrivningar av olje- och gastillgångar samt minus vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag.
- Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
- Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
- Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
- Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
- Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
- Räntetäckningsgrad definieras som resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.
- Den 17 februari 2004 konverterades genom kvittningsemission konvertibler som emitterats under 2002 motsvarande 150 165 272 SEK till 75 082 636 aktier med konverteringskurs 2 SEK. Efter kvittningsemissionen uppgick antalet utestående aktier till 107 262 625. Konverteringspriset om 6,70 SEK översteg den genomsnittliga börskursen på aktien under rapportperioden. Därför hade dessa konvertibla skuldebrev ingen inverkan på vägt genomsnittligt antal aktier efter full utspädning. De konvertibla skuldebrev som inte konverterats genom kvittningsemissionen löstes in den 31 maj 2005.
- Den 26 mars 2004 avslutade koncernen en nyemission med företrädesrätt för innehavare av aktie/depåbevis varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 321 787 875 från 107 262 626 till 429 050 500.
- Den 27 april 2005 avslutade koncernen en nyemission med företrädesrätt för innehavare av aktie/depåbevis varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 257 430 300 från 429 050 500 till 686 480 800.
- Den 14 september 2005 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 106 046 512 från 686 480 800 till 792 527 312.
- Den 10 februari 2006 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 190 000 000 från 792 527 312 till 982 527 312.
- Den 17 februari 2006 emitterade koncernen 116 500 000 aktier till Sanecos tidigare aktieägare varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade från 982 527 312 till 1 099 027 312.
- Per den 31 december 2007 var 66 455 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till teckningskurser från 5,55 SEK till 7,00 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.
- Den 19 januari 2007 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 90 000 000 från 1 099 027 312 till 1 189 027 312.

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. De redovisningsprinciper som används i denna delårsrapport är desamma som de som användes i årsredovisningen för verksamhetsåret 2006.

Bolaget tillämpar den nya standarden IFRS 7, Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering samt Tillägg till IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 7 medför ingen förändring av redovisningen och värderingen av finansiella instrument. Däremot utökas vissa upplysningskrav jämfört med tidigare krav enligt IAS 32 bland annat avseende exponering och hantering av risker från finansiella instrument. Tillägg till IAS 1 innebär utökade tilläggsupplysningar avseende bl a definition av kapital, kapitalstruktur och policy för hantering av kapital. Utöver IFRS 7 och Tillägg till IAS 1 tillkommer fyra tolkningsuttalanden från IFRIC; IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringmetoden enligt IAS 29 Redovisning i höginflationsländer, IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2, IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat och IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar. Tillämpningen av IFRS 7, Tillägg till IAS 1 samt IFRIC 7, 8, 9 och 10 har inte haft någon påverkan på bolagets finansiella ställning eller resultat.

### Not 2 Vinst per aktie

Vinst per aktie har beräknats genom att dividera periodens resultat med genomsnittligt vägt antal aktier under perioden. Per den 31 december 2007 och 2006 medförde utfärdade optioner utspädningseffekter.

### Not 3 Segmentinformation

Sedan 2005 producerade West Siberian Resources råolja och oljeprodukter. Som en konsekvens härav finns två branschsegment. Företagsledningen styr och utvärderar verksamheten utifrån försäljningens fördelning geografiskt, vilken kan delas in i tre sekundära segment. Försäljning av råolja och oljeprodukter inom Ryssland kategoriseras som försäljning på den inhemska marknaden, försäljning utanför Ryssland kategoriseras som export. Under kvartalen som slutade 31 december 2007 och 2006 förekom ingen försäljning av oljeprodukter till länder utanför Ryssland.

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	Export OSS-länder	Ryssland	Ryssland	
<b>Kvartalet som slutade 31 december 2007</b>					
Segmentintäkter	30 608	44 174	57 094	1 673	133 549
Segmentresultat	8 652	8 205	10 333	1 172	28 362
<b>Kvartalet som slutade 31 december 2006</b>					
Segmentintäkter	1 028	24 337	34 438	1 591	61 394
Segmentresultat	63	2 546	-1 148	1 254	2 715

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	Export OSS-länder	Ryssland	Ryssland	
<b>Räkenskapsåret 2007</b>					
Segmentintäkter	64 614	132 596	174 486	5 410	377 106
Segmentresultat	15 000	19 207	26 805	2 451	63 463
<b>Räkenskapsåret 2006</b>					
Segmentintäkter	36 451	68 960	132 569	5 369	243 349
Segmentresultat	5 552	11 057	15 126	3 557	35 292

#### Not 4 Banklån samt ställda panter

WSR-koncernens långfristiga och kortfristiga banklån, samt därtill hörande ställda panter, presenteras i tabellen nedan.

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp (TUSD)	Förfalldag	Räntesats	Ställda panter		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panters lokalisering
<b>Långfristiga lån</b>								
West Siberian Resources Ltd	Banksyndikat	USD	200 000	18.12.2013	3.25% +LIBOR	500 000	100% av aktierna i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoinoeye, Nikol, Pechoraneft, Saneco Pechoraneft, VTK och Saneco är garanter, villkorat finansiella nyckeltal	"R.O.S.T."-depån i Moskva, registratören för bermudianska och cypriotiska bolag
			40 000	18.12.2013	3.75% +LIBOR			
<b>TOTALT Långfristiga lån</b>			<b>240 000</b>			<b>500 000</b>		
<b>Kortfristiga lån</b>								
Pechoraneft	Unicredit Bank (tidigare International Moscow Bank)	USD	6 082	10.01.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
Saneco	Unicredit Bank (tidigare International Moscow Bank)	USD	10 000	20.05.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
			4 030	11.06.2008				
			5 970	23.05.2008				
	Raiffeisen Bank Austria	USD	4 070	14.04.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
VTK	Unicredit Bank (tidigare International Moscow Bank)	USD	10 000	13.02.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
<b>TOTALT Kortfristiga lån</b>			<b>40 152</b>			-	-	-

Under "räntebärande långfristiga skulder" i balansräkningen ingår det 6-åriga lånet till ett banksyndikat med 240 000 TUSD, efter avdrag för arrangeringen av lånet, signeringskostnad, koordination och andra avgifter om sammanlagt 4 125 TUSD som erlades till banksyndikatet i januari 2008. Upplupna räntekostnader till banksyndikatet uppgick 31 december 2007 till 546 TUSD och inkluderas i balansräkningen under kortfristiga skulder.

#### Not 5 Avskrivningar

Under räkenskapsåren 2007 och 2006 uppgick avskrivningarna till 77 704 TUSD respektive 59 846 TUSD. För kvartalen som slutade 31 december 2007 och 2006 uppgick avskrivningarna till 27 178 TUSD respektive 17 664 TUSD. Avskrivningarna ökade till följd av större produktionsvolym, omklassificering av prospekteringsstillgångar till produktionsstillgångar, ökande reserver samt högre bedömningar av framtida investeringar.

Avskrivningarna baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) uppskattningar av reserver och kommande investeringar. D&Ms beräkningar av framtida investeringar ökade väsentligt under 2007 till följd av den lägre amerikanska dollarn, inflation och högre förväntade borrhkostnader.

#### **Not 6 Nedskrivning i olje- och gastillgångar**

Prospekteringslicensen för Ligginski Block löpte ut i december 2007 och WSR ansökte inte om förlängning av licensen. Under fjärde kvartalet skrevs därför värdet på prospekteringslicensen samt hänförliga prospekteringsstillgångar ned med 10 480 TUSD.

#### **Not 7 Förvärv och avyttring**

Den 2 november 2006 undertecknades förvärvsavtalet rörande Northoil, som innehar licensen att producera kolväten vid Kolvinskoyefältet i Timano-Pechoraregionen. Köpeskillingen uppgår enligt aktieköpsavtalet till 115,00 MUSD kontant, varav 90 MUSD erlades vid slutförandet av affären och återstående 25 MUSD erlades i januari 2007. Förvärvskostnaderna uppgick till 1 095 TUSD, varav 1 050 TUSD avsåg förvärvsrelaterad bonus till WSRs affärsutvecklingsavdelning.

I slutet av augusti 2006 undertecknades försäljningsavtalet rörande försäljningen av CJSC "Reimpex-Samara-Neftepromysel" ("Reimpex"). Enligt avtalet uppgår total köpeskillning till 8 515 TUSD kontant samt övertagande av skuld om 476 TUSD. De upplupna försäljningskostnaderna uppgick till 2 200 TUSD. Den 20 september 2006 slutfördes affären och WSR erhöll 8 991 TUSD som inkluderats i Kassaflödesanalysen under "Summa kassaflöde använt för investeringar". Eftersom Reimpex nettotillgångsmassa per avyttringsdagen uppgick till 948 TUSD, gjorde WSR en vinst på avyttringen om 5 843 TUSD, som inkluderas i resultaträkningen under "Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag".

#### **Not 8 Nyemission**

I januari 2007 avslutades en riktad nyemission (private placement) som tillförde bolaget 562 500 000 SEK (80,36 MUSD) före emissionskostnader. Institutionella investerare tecknade 90 000 000 aktier/depåbevis till kurs 6,25 SEK. Nyemissionen tillförde bolaget 77,79 TUSD efter emissionskostnader, vilka uppgick till 2,57 MUSD.

#### **Not 9 Skatt**

För räkenskapsåret 2007 ökade den uppskjutna skattefordran från 128 581 TUSD till 130 128 TUSD. För räkenskapsåret 2007 uppgick kostnaden för aktuell skatt till 15 527 TUSD och uppskjuten skatteintäkt till 3 707 TUSD. För kvartalet som slutade 31 december 2007 uppgick aktuell skatt till 7 639 TUSD och den uppskjutna skatteintäkten till 1 017 TUSD.

#### **Not 10 Ansvarförbindelser**

Den 26 december 2005 framförde förvaltningen för det fristående området Nenetsk (Nenetsk) ett ersättningsanspråk om 1 878 200 USD vid skiljenämnden i Arkangelsk. Nenetsk påstår att WSRs dotterbolag Pechoraneft är skyldigt detta belopp enligt ett avtal om social och ekonomisk samverkan enligt villkoren i ett licensavtal som slöts den 26 oktober 2001 mellan Nenetsk och Pechoraneft. Enligt denna uppgörelse var Pechoraneft förpliktad att erlagga 1 000 000 USD till Nenetsk budgetfond för speciella ändamål samt erlagga 3,5 USD för varje producerat ton olja (omkring 0,47 USD per fat olja) från och med första kvartalet 2002. När den aktuella licensen förnyades, så fanns inga sådana förpliktelser med i överenskommelsen. WSRs utgångsinställning var därför att tidigare avtalsförpliktelser inte längre gällde.

Under 2006 togs ärendet upp till prövning i domstol vid flera tillfällen och två domar utföll till Pechoranefts fördel. En tredje instans återförde tvisten för omprövning. I april 2007 hölls prövning i den första instansen, och domen utföll till Pechoranefts fördel. I juli 2007 hölls prövning i den andra instansen, och domen utföll till Pechoranefts nackdel.

WSR är verksamt vid tre oljefält i Timano-Pechoraregionen: Middle Kharyaga samt de två nya fälten North Kharyaga och Lek-Kharyaga. Efter att WSRs produktion i Timano-Pechoraregionen väsentligt stigit, har Pechoraneft sociala ansvar i regionen ökat. WSR är angeläget om goda relationer med de regionala myndigheterna, däribland Nenetsk. WSR har därför avbrutit domstolsförfarandet och accepterat att betala 3,5 USD för varje ton olja som produceras på Middle Kharyagafältet (omkring 0,47 USD per fat olja). 2 124 TUSD av den summa Nenetsk krävt erlade Pechoraneft i september

2007. I januari 2008 erlades 2007 års avgifter om 1 004 TUSD. Återstående 1 620 TUSD kommer enligt överenskommelse mellan WSR och Nenetsk erläggas 1 mars 2008.

Per 31 december 2006 ökade de totala ansvarsförbindelserna till 2 124 TUSD avseende ovan angivna tvist. I enlighet med vad som redovisats ovan så inkluderar resultaträkningen för räkenskapsåret upplupna produktionskostnader om 4 748 TUSD. Därav berör 2 124 TUSD redovisade ansvarsförbindelser per 31 december 2006 och återstoden representerar licenskrav för perioden 1 oktober 2005 till 31 december 2007.

#### **Not 11 Optionsplan**

Under 2006 och 2007 emitterades optioner i enlighet med WSRs globala optionsprogram. Den 31 december 2007 fanns det sammanlagt 66 455 000 utestående optioner, varav 25 006 000 emitterats i februari 2007 och 2 000 000 i maj 2007. Varje option berättigar till teckning av en aktie till teckningskurser mellan 5,55 SEK och 7,00 SEK. Samtliga optioner kan utnyttjas efter tre år under vissa icke marknadsrelaterade villkor såsom företagets eller individens resultat och upphör efter fem år från utfärdandet. Det verkliga värdet av de tjänster som utförs i utbyte mot erhållandet av optioner redovisas som en kostnad. Beloppet som kostnadsförs under tre år fastställs utifrån marknadsvärdet på utfärdade optioner och beräknas exklusive påverkan av lösenvillkor som ej är hänförliga till marknadsutvecklingen.

För räkenskapsåret 2007 samt för perioden 31 januari - 31 december 2006 redovisades resultatpåverkande kostnader om 4 955 TUSD respektive 3 972 TUSD som "Administrationskostnader." För kvartalen som slutade 31 december 2007 och 2006 uppgick kostnaderna till 1 312 TUSD respektive 1 344 TUSD.

#### **Not 12 Händelser efter periodens utgång**

Den 17 februari 2008 meddelade West Siberian och Alliance Oil att de tecknat avtal om ett samgående i syfte att skapa ett ledande, oberoende och fullt integrerat oljebolag med verksamhet i Ryssland och Kazakstan, noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm. Den nya koncernen kommer att ha bevisade och sannolika oljereserver på 484 miljoner fat olja, en total oljeproduktion på närmare 51 000 fat olja per dag, 70 000 fat per dag i raffineringskapacitet, ett nätverk med 255 bensinstationer samt 24 oljedepåer. Samgåendet kommer att få betydande positiva effekter på WSR's intäkter, EBITDA och vinst.

Enligt avtalet blir Alliance Oil ett helägt dotterbolag till WSR i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier till aktieägarna i Alliance Oil som också erhåller 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie. Medlemmar av familjen Bazhaev som kontrollerar Alliance Oil kommer således att bli de största aktieägarna i det sammanslagna bolaget med ett innehav om 60 procent av röster och kapital i WSR räknat efter samgåendet och efter full utspädning.

En extra bolagsstämma kommer att hållas den 3 mars 2008 för att godkänna samgåendet. Godkännande av berörda konkurrensmyndigheter har erhållits. Transaktionen beräknas kunna slutföras under mars 2008.

När samgåendet slutförts kommer den finansiella informationen upprättas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv för "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Alliance kommer att äga 60 procent i WSR efter samgåendet.

### **Kommande informationstillfällen:**

Delårsrapport för första kvartalet 2008, 1 januari - 31 mars 2008, lämnas den 29 maj 2008.

### **Årsstämma**

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm 21 maj 2008. Årsredovisningen beräknas publiceras i mitten av april 2008.

### **Extra bolagsstämma**

En extra bolagsstämma kommer att hållas den 3 mars 2008 klockan 15.00 på Grand Hotell i Stockholm.

### **Telefonkonferens**

WSR kommer hålla telefonkonferens tisdag den 26 februari kl 14.00. Information om hur man deltar finns på [www.westsiberian.com](http://www.westsiberian.com).

### **Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport**

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2006 (s. 17). Några generella förändringar i denna riskbild förekommer inte.

26 februari 2008

Eric Forss  
*Ordförande*

Maxim Barski  
*Ledamot och verkställande direktör*

Claes Levin  
*Ledamot*

Fred Boling  
*Ledamot*

Oleg Fomenko  
*Ledamot*

Nemesio Fernandez-Cuesta  
*Ledamot*

**Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.**

### **För ytterligare information:**

Maxim Barski, Verkställande Direktör, tfn +7 495 956 4882

Eric Forss, Styrelseordförande, tfn +46 8 613 00 85

### **West Siberian Resources Ltd**

Registrerad adress:

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda  
Bermuda

Internet: [www.westsiberian.com](http://www.westsiberian.com)