

Delårsrapport för kvartalet april – juni 2007 och halvåret januari - juni 2007

- Resultatet efter skatt uppgick till 6,6 MUSD (7,6 MUSD)* för kvartalet och till 5,7 MUSD (13,9 MUSD) för halvåret.
- EBITDA uppgick till 26,8 MUSD (19,2 MUSD) för kvartalet och till 40,5 MUSD (34,1 MUSD) för halvåret.
- Oljeproduktionen ökade med 38% till 2 417 700 fat under kvartalet och med 47% till 4 682 358 fat under halvåret.
- Intäkterna ökade med 48% till 83,8 MUSD (56,6 MUSD) för andra kvartalet och med 44% till 142,6 MUSD 99,2 MUSD) för första halvåret.
- Resultatet efter skatt motsvarade 0,01 USD per aktie (0,01 USD) för kvartalet och 0,00 USD (0,01 USD) för halvåret.
- Investeringsbudgeten för 2007 sänks från 210 MUSD till 198 MUSD
- Förväntad oljeproduktion för 2007 revideras från 12 till 11 miljoner fat, då andra halvårets mål om 7 miljoner fat sannolikt inte uppnås
- Framgångsrika borrhningar i alla regioner beräknas resultera i uppgraderade oljereserver
- Bolaget noterades på Stockholmsbörsen i maj 2007

**Jämförelsetal avser perioden april-juni 2006 samt januari-juni 2006.*

Resultat – Koncernen

West Siberian-koncernens intäkter uppgick under kvartalet 1 april – 30 juni 2007 till 83,80 MUSD (56,64 MUSD motsvarande period föregående år) och under halvåret 1 januari – 30 juni till 142,61 MUSD (99,24 MUSD).

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

Halvåret 1 jan – 30 jun 2007				
	Export	OSS-export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	581 560	1 639 403	2 485 230	4 706 193
Bruttopris (USD/fat)	55,87	34,22	31,76	35,60
Nettointäkt (USD/fat)	31,93	32,98	26,81	29,59
Halvåret 1 jan – 30 jun 2006				
Försäljningsvolym (fat)	756 351	531 646	1 784 653	3 072 651
Bruttopris (USD/fat)	54,75	36,44	34,25	39,76
Nettointäkt (USD/fat)	33,41	36,34	28,92	31,31
Kvartalet 1 apr – 30 jun 2007				
	Export	OSS-export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	257 231	811 289	1 351 452	2 419 972
Bruttopris (USD/fat)	64,36	38,48	36,45	40,10
Nettointäkt (USD/fat)	41,04	36,38	30,74	33,73
Kvartalet 1 apr – 30 jun 2006				
Försäljningsvolym (fat)	324 030	389 797	910 401	1 624 228
Bruttopris (USD/fat)	62,31	37,43	36,26	41,83
Nettointäkt (USD/fat)	37,74	37,31	30,61	33,64

Nettointäkterna erhålls genom att dra bort moms från bruttopriset för inhemsk rysk försäljning eller dra bort exportskatten från bruttopriset för export till OSS och övriga länder.

Högre världsmarknadspriser på råolja medförde att de erhållna nettopriserna steg under andra kvartalet 2007

Produktionskostnaderna uppgick till 42,65 MUSD (29,01 MUSD) under kvartalet och till 76,22 MUSD (51,49 MUSD) under halvåret. Produktionskostnaderna uppgick till 4,51 USD per fat (4,19 USD per fat) under kvartalet och till 4,27 USD per fat (4,06 USD per fat) under halvåret.

Avskrivningarna uppgick under kvartalet till 16,91 MUSD (13,49 MUSD) och under halvåret till 31,69 MUSD (24,43 MUSD). Avskrivningarna ökade till följd av högre produktionsvolym. Sedan 2005 har DeGolyer and MacNaughton (D&M) anlåtits för att uppskatta WSRs oljereserver i enlighet med Society of Petroleum Engineers (SPE) reservdefinitioner. Baserat på D&Ms uppskattning 2006 av reserver och kommande investeringar minskade de genomsnittliga avskrivningarna till 6,98 USD per fat (7,70 USD per fat) under andra kvartalet 2007 och till 6,76 USD per fat (7,70 USD) under halvåret. D&Ms uppskattning av totala framtida investeringar överstiger fortfarande WSRs interna beräkningar väsentligt. Eftersom WSR räknar med att utvinna ytterligare oljereserver till lägre kostnad än vad D&M bedömt, kan den genomsnittliga avskrivningstakten framöver bli lägre än den nuvarande.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick under kvartalet till 13,61 MUSD (8,65 MUSD) och 25,34 MUSD (13,76 MUSD) under halvåret, varav försäljningskostnaderna uppgick till 7,80 MUSD (5,47 MUSD) för kvartalet och 15,85 MUSD (8,89 MUSD) för halvåret. Kostnader hänförliga till WSRs optionsprogram uppgick till 1,46 MUSD (1,03 MUSD) under kvartalet och till 2,68 MUSD (1,61 MUSD) under halvåret. I försäljnings- och administrationskostnader ingår också kostnader under andra kvartalet för noteringen på Stockholmsbörsen om 0,77 MUSD.

EBITDA uppgick till 26,84 MUSD (19,15 MUSD) för kvartalet och till 40,48 MUSD (34,10 MUSD) för halvåret.

Koncernens rörelseresultat uppgick under kvartalet till 9,93 MUSD (5,66 MUSD) och till 8,79 MUSD (9,66 MUSD) under halvåret.

Finansiella kostnader, netto, uppgick under kvartalet till 3,43 MUSD (3,60 MUSD) och under halvåret till 7,18 MUSD (7,75 MUSD).

Valutakurskursvinster netto uppgick under kvartalet till 2,56 MUSD (6,22 MUSD) och för halvåret till 6,17 MUSD (13,94 MUSD). De orealiserade valutakursvinsterna uppkom huvudsakligen som en följd av dollarns nedvärdering gentemot den ryska rubeln vid omräkning av dotterbolagens koncerninterna lån.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 2,49 MUSD (0,72 MUSD) och för första halvåret till 2,14 MUSD (1,96 MUSD).

Koncernens resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 6,57 MUSD motsvarande 0,01 USD per aktie (7,56 MUSD och 0,01 USD per aktie). Resultatet efter skatt för första halvåret 2007 uppgick till 5,65 MUSD motsvarande 0,00 USD per aktie (13,89 MUSD och 0,01 USD per aktie).

Oljeproduktion och försäljning

Oljeproduktionen under kvartalet ökade till 2 417 700 fat (1 752 733 fat) och under halvåret till 4 682 358 fat (3 174 605 fat). Den genomsnittliga dagsproduktionen ökade under kvartalet till 26 568 fat per dag (19 261 fat per dag) och under halvåret till 25 869 fat per dag (17 539 fat per dag).

Under andra kvartalet bidrog 37 brunnar i Tomsregionen, 21 brunnar i Timano-Pechoraregionen och 28 brunnar i Volga-Uralregionen till produktionen.

Efter rapportperiodens utgång har oljeproduktionen ökat och uppgick i juli 2007 till 934 234 fat (754 491 fat) motsvarande 30 137 fat per dag (24 338 fat per dag). Framgångsrika prospekterings- och produktionsborrningar medför produktionsökningar och indikerar att reserverna i alla regioner kommer uppgöras.

Investeringsbudgeten för 2007 har reducerats från 210 MUSD till 198 MUSD. Till följd av två månaders försening med borrprogrammet orsakat av ogynnsamma väderförhållanden under första kvartalet har investeringsprogrammet delvis förskjutits till nästa år. Det är därför inte sannolikt att andra halvårets produktionsmål om 7 miljoner fat kommer att uppnås vilket medfört att den beräknade helårsproduktionen 2007 reviderats ned från 12 till 11 miljoner fat.

Tomsregionen

Den sammanlagda produktionen i Tomsregionen uppgick under kvartalet till 844 035 fat (592 785 fat) och under halvåret till 1 551 320 fat (1 077 734 fat).

Utbyggnaden av Kluchevskoye- och Puglalymskoyefälten pågår. Hittills har 21 brunnar borrats, varav en injiceringsbrunn, och av dessa har 15 färdigställts och satts i produktion. Renoveringsarbeten ("hydro-fracking") har genomförts på 11 brunnar, vilket resulterat i att flödena ökat. "Hydro-fracking" planeras att utföras på ytterligare sju brunnar. Produktionsborrningarna på Kluchevskoyefältet har lett till en omvärdering av reservoarens storlek och struktur, och fyndigheten förväntas vara väsentligt större än tidigare bedömningar. Oljelagrets tjocklek beräknas också vara mycket större än tidigare uppskattningar. Fältets vatteninjiceringssystem har färdigställts.

Borrningar på Puglalymskoyefältet har bekräftat förväntad reservoarstruktur och uppskattade reserver. På fältet har ett pipelinenät och ett elnät färdigställts.

Vid Khvoinoyefältet har tredimensionell (3D) seismik över ett område på 83 kvadratkilometer processats. Resultat från tolkningen av denna seismik beräknas kunna slutföras under tredje kvartalet 2007. Förberedelserna har påbörjats inför kommande produktionsborrningar, bland annat med byggandet av vägar och borrhälsar.

Under kvartalet raffinerades 51,8 tusen fat olja (55,3 tusen fat olja) på Alexandrovraffinaderiet, vilket genererade oljeproduktintäkter om 1,47 MUSD (1,52 MUSD).

Timano-Pechoraregionen

Den sammanlagda produktionen i Timano-Pechoraregionen uppgick under kvartalet till 637 778 fat (690 799 fat) och under halvåret till 1 279 034 fat (1 390 710 fat).

Utbyggnaden av North Kharyaga- och Lek-Kharyagafälten fortsätter. 320 kvadratkilometer 3D-seismik har processats och resultaten tolkas nu. Licenskraven rörande seismik har därmed uppfyllts.

Vid North Kharyagafältet har hittills sju produktionsbrunnar borrats och sex är satta i produktion. Produktionsflödena överstiger de förväntade och efter borringarna bekräftades oljeformationens tjocklek till 28 meter. Tidigare reservberäkningar har baserats på att formationens tjocklek uppgår till 22 meter, vilket indikerar att fältets oljereserver kommer att revideras upp.

I Lek Kharyagafältet har en första oljebrunn borrats och färdigställt. Utvärderingar av fältet och preliminära tolkningar av 3D seismiska data visar på en stor utökning av oljefältets utbredning och att oljeformationen har en tjocklek om 25 meter vilket väsentligt överstiger tidigare uppskattade 10 meter. Fältets oljereserver förväntas upprevideras väsentligt. Därtill har tre nya lager upptäckts i formationen från den yngre devonperioden.

Anläggandet av ett pipelinesystem i Lek Kharyagafältet och en 10 kW högspänningsledning om 26 kilometer som binder samman fältet med kraftgeneratorerna vid Middle Kharyagafältet har slutförts. På North Kharyagafältet har ett nytt logemente med helikopterplatta byggts.

Den gemensamma kraftförsörjningen för de tre Kharyagafälten har färdigställts. Med fältets gasgeneratorer utnyttjas 85 procent av den naturgas som frigörs vid oljeproduktion.

Behandlingen av 3D seismisk data från Kolvinskoyefältet har påbörjats och en utvecklingsplan är under framtagande.

Volga-Uralregionen

Den sammanlagda produktionen i Volga-Uralregionen uppgick under kvartalet till 935 887 fat (469 149 fat) och under halvåret till 1 852 004 fat (702 161 fat).

Vid Kochevnenskoyefältet färdigställdes brunn nr 115 som borrades under första kvartalet. Brunnens inledande produktion uppgick till 870 fat per dag. Borring av ytterligare en brunn har påbörjats.

Vid West Kochevnenskoyefältet borrades och färdigställdes brunn nr 11 som togs i produktion med ett initialt flöde om 1 000 fat per dag. Borring av produktionsbrunn nr 10 har påbörjats.

En prospekteringsbrunn i West Borschevskoye bekräftade en ny oljefyndighet. Ett 4 meter tjockt oljelager konstaterades i Bashkirskiyformationen med ytterligare ett 2 meter tjockt lager i Bobrikovskiyformationen.

De bevisade och sannolika oljereserverna i Kovalevskoyefältet förväntas revideras upp betydligt efter en framgångsrik borring av brunn nr 2. Den s k Bashkirskiyformation, belägen på ett djup om 2 600 meter, konstaterades ha en tjocklek om 6,85 meter. Tidigare reservbedömningar har baserats på att formationens tjocklek uppgår till 2,7 meter. Produktionsstart planeras till fjärde kvartalet 2007.

Bolaget tilldelades en tjugoårig prospekterings- och produktionslicens för Solnechnoyefältet, där ett oljefynd nyligen gjordes. I augusti godkände ryska myndigheter utvecklingsplanen för Solnechnoyefältet.

Insamlandet och processandet av 150 kvadratkilometer 3D seismisk data från Kochevnenskoye-, West-Kochevnenskoye- och Solnechnoyefälten har slutförts

Kapacitetsbrist vid processanläggningen vid Kochevnenskoye begränsade och försenade produktionen även under andra kvartalet 2007. Dessa kapacitetsbegränsningar medförde ett produktionsbortfall om cirka 73 000 fat olja under kvartalet. Processanläggningen uppgraderas och för närvarande har kapaciteten höjts från 5,6 till 8,8 tusen fat olja per dag. Mot slutet av 2007 förväntas ytterligare uppgraderingar höja kapaciteten till 10,8 tusen fat olja per dag.

Investeringar, Finansiering och Likviditet

Investeringar

Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 53,70 MUSD (22,53 MUSD) under kvartalet och till 97,54 MUSD (44,04 MUSD) under halvåret. Investeringarna under andra kvartalet fördelade sig på Toms-, Timano-Pechora- och Volga-Uralregionen med 20,99 MUSD, 20,78 MUSD respektive 11,93 MUSD.

I januari erlades kvarvarande förvärvslikvid om 25,00 MUSD för förvärvet av Northoil. Northoil har licens 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 (77,82 MUSD). Emissionskostnader om 2,54 MUSD erlades huvudsakligen under april.

Likviditet

Per 30 juni 2007 uppgick koncernens likviditet till 13,00 MUSD (32,13 MUSD). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under halvåret till 31,60 MUSD (20,46 MUSD).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,19 MUSD (1,19 MUSD) under kvartalet och till 2,38 MUSD (1,81 MUSD) under halvåret.

Moderbolagets resultat före skatt uppgick under kvartalet till 1,60 MUSD (6,92 MUSD) och 2,02 MUSD (6,11 MUSD) för halvåret.

Per den 30 juni 2007 uppgick moderbolagets likviditet till 0,94 MUSD (9,39 MUSD).

I februari 2007 emitterade moderbolaget 90 miljoner aktier, 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 Stockholmsbörsen. Första dag för handel på Stockholmsbörsen 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 30 juni 2007 var 68 280 000 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.

Kommentar

Under andra kvartalet 2007 bevisade vårt tekniska team återigen sin skicklighet. Resultaten från utvecklingsarbetet i samtliga regioner är riktigt lovande. Oljeproduktionen ökar snabbt och borresultaten kommer medföra betydande upprevideringar av våra oljereserver, särskilt i Timano-Pechoraregionen. Regionen är redan vår största vad avser oljereserver och utvecklas snabbt till vårt största produktionsområde.

Den finansiella utvecklingen förbättrades ordentligt efter första kvartalets besvikelse. För årets andra kvartal rapporterar vi betydligt högre intäkter, EBITDA och kassaflöden. Resultatet före skatt, rensat för valutaeffekter mer än tredubblades under kvartalet. Oljeproduktionen ökade med 38% och oljeintäkterna var 48% högre än motsvarande kvartal förra året. Accelererande oljeproduktion och högre erhållna nettopriser la grunden till den stabila finansiella utvecklingen.

Världsmarknadspriserna på olja har åter ökat till över 70 USD per fat efter andra kvartalets utgång. De inhemska ryska oljepriserna har följt efter. Sedan juli 2007 uppgår vårt erhållna nettopris till mer än 35 USD per fat, vilket är den högsta nivån i bolagets historia.

Rörelsekostnaderna var oförändrade på 24 USD per fat under andra kvartalet. Mer än hälften av rörelsekostnaderna, eller 12,59 USD per fat (11,87 USD per fat), utgörs av produktionsskatter och andra skatter som vi inte kan påverka.

När vi nu kommit en bra bit på väg med årets utvecklingsprogram så omvärderar och uppgraderar vi våra långsiktiga förväntningar på flera av våra viktigaste fält. I Tomsckregionen är slutsatsen att Kluchevskoyefältet är betydligt större och innehåller mer olja än vad vi tidigare bedömt. I Volga-Uralregionen har vi flera nya oljefyndigheter efter fortsatta prospekteringsframgångar. Kapacitetsbegränsningarna som har hållit tillbaka produktionen håller på att elimineras. I Timano-Pechoraregionen förväntar vi oss väsentliga uppgraderingar av oljereserverna i North- och Lek-Kharyagafälten samtidigt som produktionen ökar.

Oljeproduktionen ökar dock något långsammare än planerat. I juli uppgick produktionen till mer än 30 000 fat per dag i snitt. Vi förväntar oss att nya brunnar och andra produktionsstimulerande åtgärder medför fortsatta produktionsökningar under resten av året. De blir dock svårt att nå målet om en produktion om 42 000 fat per dag vid årets slut eftersom vi minskar investeringsbudgeten och senarelägger vissa investeringar. Årets investeringsbudget har reducerats från 210 MUSD till 198 MUSD. Detta medför också att våra upplåningsbehov och beräknade finansieringskostnader minskar som respons på den senaste tidens turbulens på finansmarknaderna.

Produktionsmålet om 5 miljoner fat för första halvåret i år nåddes inte riktigt och vi får svårt att nå målet om 7 miljoner fat för andra halvåret. Vi räknar därför nu med att producera 11 miljoner fat olja under 2007 vilket är 3 miljoner fat mer än förra året.

Sammanfattningsvis producerar och säljer vi ökande oljevolymer till stigande priser. Samtidigt fortsätter vi att öka oljereserverna organiskt med god kontroll på kostnaderna för utveckling, produktion och finansiering. Dessa faktorer, vår balansräkning och vår finansiella flexibilitet lägger också grunden för en fortsatt framgångsrik expansion av West Siberian Resources Ltd.

22 augusti 2007

Maxim Barski
Verkställande direktör

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

		1 jan 2007 - 30 jun 2007	1 jan 2006 - 30 jun 2006	1 apr 2007 - 30 jun 2007	1 apr 2006 - 30 jun 2006
<i>(Belopp i TUSD)</i>		6 månader	6 månader	3 månader	3 månader
	Not				
Rörelsens intäkter					
Intäkter från försäljning av olja och gas	3	139 274	96 200	81 614	54 636
Intäkter från försäljning av oljeprodukter	3	2 156	2 154	1 474	1 518
Övriga intäkter		1 181	886	709	486
		142 611	99 240	83 797	56 640
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader		-76 220	-51 485	-42 646	-29 005
Avskrivningar	5	-31 687	-24 434	-16 908	-13 493
Bruttoresultat		34 704	23 321	24 243	14 142
Försäljnings- och administrationskostnader	10	-25 337	-13 764	-13 611	-8 645
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter		-573	105	-702	160
Rörelseresultat		8 794	9 662	9 930	5 657
Finansiella intäkter/kostnader, netto		-7 176	-7 750	-3 427	-3 599
Valutakursförlust/-vinst, netto		6 173	13 941	2 562	6 222
Resultat före skatt och minoritetens andel		7 791	15 853	9 065	8 280
Skatt	8	-2 143	-1 964	-2 494	-720
Periodens resultat		5 648	13 889	6 571	7 560
Hänförlig till:					
Aktieägare i moderbolaget		5 659	13 887	6 574	7 560
Minoritetens andel		-11	2	-3	-
Resultat per aktie (USD)	2	0,00	0,01	0,01	0,01
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	2,7,10	0,00	0,01	0,01	0,01

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	30 jun 2007	31 dec 2006
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Olje- och gastillgångar och kontorsutrustning		966 393	869 311
Mark		12	12
Goodwill och dataprogram		965	847
Uppskjuten skattefordran		4 741	3 587
Finansiella anläggningstillgångar		3 821	1 081
		975 932	874 837
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
		80 335	95 368
SUMMA TILLGÅNGAR		1 056 267	970 205
EGET KAPITAL			
	7,10	596 793	502 047
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder		175	424
Uppskjuten skatteskuld	8	130 598	128 581
Avsättning för återställningskostnader		6 852	6 620
		137 625	135 625
KORTFRISTIGA SKULDER			
	4	321 849	332 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 056 267	970 206
STÄLLDA SÄKERHETER	4	270 625	270 625
ANSVARSFÖRBINDELSER	9	2 124	2 124

KASSAFLÖDESANALYS (i sammandrag)

(Belopp i TUSD)	Not	1 jan 2007 - 30 jun 2007	1 jan 2006 - 30 jun 2006
		6 månader	6 månader
Kassaflöde från årets verksamhet			
Rörelseresultat		8 794	9 662
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		31 599	20 457
Summa kassaflöde från årets verksamhet		19 755	10 002
Summa kassaflöde använt för investeringar	6	-122 732	-105 483
Summa kassaflöde från finansiering	4,6,7	84 561	117 579
Valutakursförändringar i kassa och bank		-715	-10
Förändring av kassa och bank		-19 131	22 087
Kassa och bank vid periodens början		32 134	1 183
Kassa och bank vid periodens slut		13 003	23 270

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Belopp i TUSD)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Totalt	Minoritetens andel	
Eget kapital per 31 dec 2005	39 626	124 843	-23	9 564	174 010	313	174 323
Periodens omräkningsdifferens	-	-	14 113	-	14 113	-	14 113
Periodens resultat	-	-	-	13 887	13 887	2	13 889
1 jan 2006 – 30 jun 2006	-	-	-	13 887	13 887	2	13 889
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	14 113	13 887	28 000	2	28 002
Nyemission och emission av aktier till Sanecos aktieägare	15 325	253 542	-	-	268 867	-	268 867
Optionsprogram (Not 10)	-	-	-	1 613	1 613	-	1 613
Eget kapital per 30 jun 2006	54 951	378 385	14 090	25 064	472 490	315	472 805
Periodens omräkningsdifferens	-	-	10 547	-	10 547	-	10 547
Periodens resultat	-	-	-	16 341	16 341	-5	16 336
1 jul 2006 – 31 dec 2006	-	-	-	16 341	16 341	-5	16 336
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	10 547	16 341	26 888	-5	26 883
Optionsprogram (Not 10)	-	-	-	2 359	2 359	-	2 359
Eget kapital per 31 dec 2006	54 951	378 385	24 637	43 764	501 737	310	502 047
Periodens omräkningsdifferens	-	-	8 599	-	8 599	-	8 599
Periodens resultat	-	-	-	5 659	5 659	-11	5 648
1 jan 2007 – 30 jun 2007	-	-	-	5 659	5 659	-11	5 648
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	8 599	5 659	14 258	-11	14 247
Riktad nyemission (Not 7)	4 500	73 316	-	-	77 816	-	77 816
Optionsprogram (Not 10)	-	-	-	2 683	2 683	-	2 683
Eget kapital per 30 jun 2007	59 451	451 701	33 236	52 106	596 494	299	596 793

FINANSIELLA OCH OPERATIVA NYCKELTAL

	1 jan 2007 - 30 jun 2007 6 månader	1 jan 2006 - 30 jun 2006 6 månader	1 apr 2007 - 30 jun 2007 3 månader	1 apr 2006 - 30 jun 2006 3 månader
Finansiella nyckeltal				
EBITDA ¹ , TUSD	40 481	34 096	26 838	19 150
Räntabilitet på eget kapital ² , %	1%	3%	1%	2%
Räntabilitet på sysselsatt kapital ³ , %	2%	5%	1%	2%
Skuldsättningsgrad ⁴ , %	47%	34%	47%	34%
Soliditet ⁵ , %	57%	63%	57%	63%
Andel riskbärande kapital ⁶ , %	69%	75%	69%	75%
Räntetäckningsgrad ⁷	2,07	3,02	3,59	3,25
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ^{8,9,10,11, 12, 13,14, 15}	1 181 676 132	1 021 745 596	1 189 027 312	1 099 027 312
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning) ^{8,9,10,11, 12, 13, 14, 15}	1 185 229 328	1 025 773 643	1 194 100 562	1 105 261 750
Antal aktier vid periodens slut ^{10,11, 12, 13, 14, 15}	1 189 027 312	1 099 027 312	1 189 027 312	1 099 027 312
Operativa nyckeltal				
Produktionsvolym, fat	4 682 358	3 174 605	2 417 700	1 752 733
Intäkt per sålt fat USD/fat	29,59	31,31	33,73	33,64
Export (exkl. exportskatt)	31,93	33,41	41,04	37,74
Export till OSS-länder	32,98	36,34	36,38	37,31
Inhemsk	26,81	28,92	30,74	30,61
Operativa kostnader per producerat fat, USD/fat	22,41	23,38	24,09	23,76
Produktionskostnader (exkl. produktionsskatter och andra skatter samt raffineringsskostnader)	4,27	4,06	4,51	4,19
Produktionsskatter och andra skatter	11,38	11,62	12,59	11,87
Avskrivning per fat	6,76	7,70	6,98	7,70

Definitioner av nyckeltal

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar.
- 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 30 juni 2007 var 71 230 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till kurs 6,13 SEK, 6,20 SEK, 7,00 SEK eller 5,55 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 30 juni 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 30 juni 2007 och 2006 förekom ingen försäljning av oljeprodukter till länder utanför Ryssland.

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	Export OSS-länder	Ryssland	Ryssland	
Kvartalet som slutade 30 juni 2007					
Segmentintäkter	10 556	29 515	41 543	1 474	83 088
Segmentresultat	3 766	4 497	6 771	698	15 732
Kvartalet som slutade 30 juni 2006					
Segmentintäkter	12 227	14 542	27 867	1 518	56 154
Segmentresultat	1 584	1 714	5 030	434	8 762

Not 4 Banklån samt ställda panter

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

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp (TUSD)	Förfallo- dag	Räntesats	Ställda panter		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panners lokalisering
Kortfristiga lån								
West Siberian Resources Ltd	BNP Paribas	USD	250 000	16.09.2007	3.5%+LIBOR	270 625	Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoinoynoye, Nikol, Pechoraneft, Saneco och Northoil, säkerhetsöverlåtelse av aktieköpsavtalet avseende Nikol, Pechoraneft, VTK och Saneco är garantier, villkorat finansiella nyckeltal	“R.O.S.T.”-depån i Moskva, registratören för bermudianska bolag
Pechoraneft	International Moscow Bank	USD	18 536	20.09.2007	3.5%+LIBOR	-	WSR är garantier	-
TOTALT			268 536			270 625		

Not 5 Avskrivningar

Under halvåret som slutade 30 juni 2007 och 2006 uppgick avskrivningarna till 31 687 TUSD respektive 24 434 TUSD. För kvartalen som slutade 30 juni 2007 och 2006 uppgick avskrivningarna till 16 908 TUSD respektive 13 493 TUSD. Ökningen orsakades av större produktionsvolym.

Sedan 2005 har DeGolyer and MacNaughton (D&M) anlåtits för att uppskatta WSRs oljereserver i enlighet med Society of Petroleum Engineers (SPE) reservdefinitioner. Baserat på D&Ms uppskattning 2006 av reserver och kommande investeringar har differensen mot WSRs interna beräkningar minskat de genomsnittliga avskrivningarna till 6,98 USD per fat olja för kvartalet som slutade 30 juni 2007 jämfört med 7,70 USD per fat olja för kvartalet som slutade 30 juni 2006. De genomsnittliga avskrivningarna per fat olja för halvåret som slutade 30 juni 2007 minskade till 6,76 USD jämfört med 7,70 USD för halvåret som slutade 30 juni 2006. D&Ms uppskattning av totala framtida investeringar överstiger fortfarande väsentligt WSRs interna beräkningar. Eftersom WSR räknar med att utvinna ytterligare oljereserver till lägre kostnad än vad D&M bedömt, kan avskrivningstakten framöver bli lägre än den nuvarande.

Not 6 Förvärv

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.

Not 7 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 77,82 TUSD efter emissionskostnader, vilka uppgick till 2,54 MUSD.

Not 8 Skatt

För halvåret som slutade den 30 juni 2007 ökade den uppskjutna skattefordran från 128 581 TUSD till 130 598 TUSD. För halvåret som slutade den 30 juni 2007 uppgick skattekostnaden till 3 540 TUSD

och uppskjuten skatteintäkt till 1 397 TUSD. För kvartalet som slutade 30 juni 2007 uppgick betald skatt till 1 870 TUSD och den uppskjutna skattekostnaden till 624 TUSD.

Not 9 Ansvarsförpliktelser

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 förpliktat att erlägga 1 000 000 USD till Nenetsk budgetfond för speciella ändamål samt erlägga 3,5 USD för varje producerat ton olja från och med första kvartalet 2002. När den aktuella licensen förnyades, så fanns inga sådana förpliktelser med i överenskommelsen. WSRs inställning är 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. Den 28 april 2007 hölls prövning i den första instansen, och domen utföll till Pechoranefts fördel. Den 23 juli hölls prövning i den andra instansen, och domen utföll till Pechoranefts nackdel. I början av augusti överklagade Pechoraneft till den tredje instansen, och begärde att den första instansens dom skulle gälla och att den andra instansens dom skulle upphävas.

För att lösa tvisten har Nenetsk i början av 2007 föreslagit att Pechoraneft ingår ett förlikningsavtal och erlägger 4,20 MUSD. För närvarande pågår förhandlingar om ett förlikningsavtal. Utgången av dessa förhandlingar är oviss, eftersom rättspraxis i regionen och de övervakande myndigheternas inställning kan påverka Nenetsks förhandlingsinitiativ. Om ett förlikningsavtal inte tecknas kan rättsprocessen ta ytterligare upp till ett år.

Per 31 december 2006 ökade de totala ansvarsförpliktelserna till 2 123 522 USD till följd av de ytterligare upplupna böterna. Reservering har inte gjorts i redovisningen per 31 december 2006 och 30 juni 2007 då utfallet av tvisten är osäker.

Not 10 Optionsplan

Under 2006 och under första halvåret 2007 emitterades optioner i enlighet med WSRs globala optionsprogram. Den 30 juni 2007 fanns det sammanlagt 68 280 000 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 halvåret som slutade 30 juni 2007 samt för perioden 31 januari - 30 juni 2006 redovisades resultatpåverkande kostnader om 2 683 TUSD respektive 1 613 TUSD som "Försäljnings- och administrationskostnader." För kvartalen som slutade 30 juni 2007 och 2006 uppgick kostnaderna till 1 459 TUSD respektive 1 031 TUSD.

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2007, 1 januari - 30 september 2007, lämnas den 21 november 2007.

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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

22 augusti 2007

Eric Forss
Ordförande

Maxim Barski
Ledamot och verkställande direktör

Claes Levin
Ledamot

Fred Boling
Ledamot

Oleg Fomenko
Ledamot

Nemesio Fernandez-Cuesta
Ledamot

För ytterligare information:

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

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

West Siberian Resources Ltd

Registrerad adress:

Codan Services Ltd

Clarandon House

2 Church Street

Hamilton HM 11, Bermuda

Registration Number: EC 25413

Internet: www.westsiberian.com