



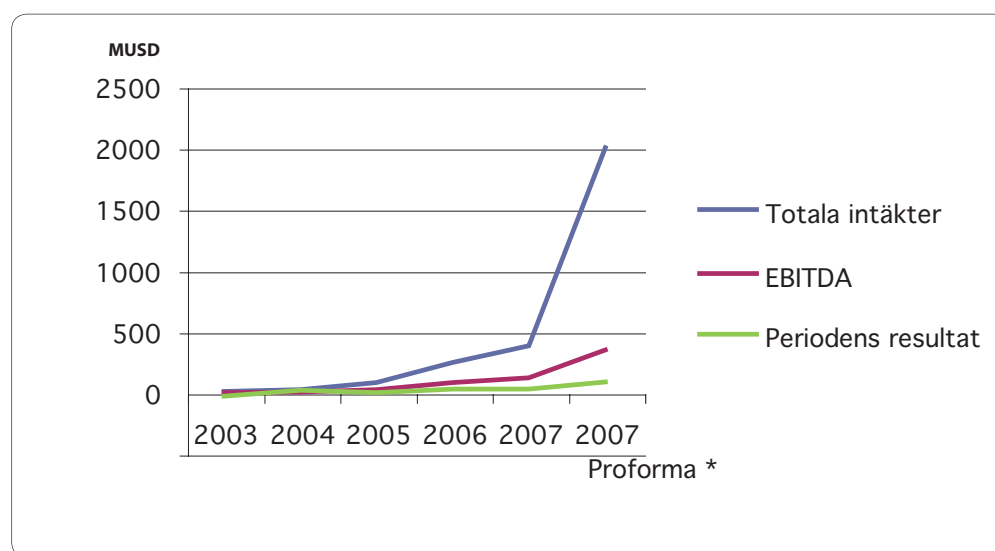
Årsredovisning 2007

WEST SIBERIAN
Resources Ltd

West Siberian Resources Ltd 2007

- Intäkterna ökade med 55% till 380,3 MUSD (245,2 MUSD)
- EBITDA uppgick till 120,9 MUSD (81,6 MUSD)
- Resultatet efter skatt uppgick till 29,9 MUSD (30,2 MUSD)
- Bevisade och sannolika oljereserver ökade med 18% till 361 miljoner fat
- Oljeproduktionen ökade med 33% till 10 637 650 fat
- Samgående med Alliance Oil Company slutfört i april 2008

Intäkter, EBITDA och resultat 2003–2007 och proforma 2007



* Proforma intäkter, EBITDA och resultat är baserade på WSRs och Alliance Oils räkenskaper för 2007. För mer detaljerad information se sidan 13.

Årsstämma

West Siberian Resources årsstämma kommer att hållas den 21 maj 2008 klockan 15.00 på Operaterassen i Stockholm.

Innehavare av svenska depåbevis i bolaget som önskar delta på stämman skall

- dels vara registrerade i det av VPC AB förda registret över direkt registrerade depåbevisinnehavare torsdagen den 15 maj 2008,
- dels anmäla sin avsikt att delta på stämman till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") senast samma dag den 15 maj 2008 kl. 17.00.

Endast innehavare av svenska depåbevis som är ägarregistrerade eller rösträttsregistrerade hos VPC AB den 15 maj 2008 har rätt att delta och rösta på stämman. För att innehavare med förvaltarregistrerade depåbevis genom banks notariatavdelning eller enskild fondförvaltare skall äga rätt att delta på stämman måste depåbevisinnehavare därför begära tillfällig ägarregistrering i eget namn, s.k. rösträttsregistrering. Depåbevisinnehavare som önskar sådan omregistrering måste av sin förvaltare begära detta i god tid före den 15 maj 2008.

Anmälan om deltagande i stämman skall ske skriftligen till SEB under adress: SEB Issue department, Special Services, RB6, SEB Group Operations, SE-106 40 Stockholm. Anmälan kan också ske per fax, 08-763 62 50 eller med e-post: tsoissuedepartment@seb.se. Vid anmälan skall depåbevisinnehavare uppge namn, person/organisationsnummer, adress och telefonnummer samt antal innehavda depåbevis.

Finansiell information

Bolaget planerar att lämna följande finansiella rapporter:

Tremånadersrapport (januari – mars 2008) den 21 maj 2008
 Sexmånadersrapport (januari – juni 2008) den 29 augusti 2008
 Niomånadersrapport (januari – september 2008) den 28 november 2008
 Bokslutskommuniké (januari – december 2008) i februari 2009

All information publiceras direkt på bolagets hemsida: www.westsiberian.com.

Innehåll

West Siberian Resources Ltd 2007	3	Rysk och västerländsk reservklassificering	24
Årsstämma	4	Raffinering	32
Finansiell information	4	Marknadsföring och försäljning	34
		Transporter och logistik	35
Ny bas för fortsatt tillväxt	6	Bolagsstyrning	36
Tillkomsten av ett stort integrerat ryskt oljebolag	6	Styrelse	39
Samgående med Alliance Oil	8	Ledande befattningshavare	41
Strategi	9	Revisorer	42
Upstream: kostnadskontroll och exploatering av tillgångsmassan	10	Styrelsekommittéer	43
Raffinering: modernisering för att öka kapaciteten och raffineringsmarginalen	11	Ersättningar och anställningsvillkor	43
Marknad: optimering av bensinstationsnätet i ryska fjärran östern	11	Optionsprogram	43
Risker och möjligheter i den ryska oljeindustrin	12	Intern kontroll	44
Mer tillväxt framöver	13	Avvikelser från koden	44
Flerårsöversikt	13	Samhällsansvar	46
		Fallstudie	48
Verksamheten 2007	14	Finansiell information	51
Oljereserverna byggs upp	14	Noter till bokslutet	59
Reserverna exploateras - produktionen ökar	14	Revisorsrapport	94
Oljepriserna fortsatte att stiga	14	Kompletterande information	95
2007 Resultat – Koncernen	16	Förkortningar	98
Finansiering	18	Adresser	100
Händelser efter räkenskapsårets utgång	18		
West Siberian-aktien	20		
Verksamhetsbeskrivning	22		
Oljereserver och produktion	22		

Ny bas för fortsatt tillväxt

Tillkomsten av ett stort integrerat ryskt oljebolag

West Siberians tillväxt har varit exceptionell de senaste åren. Sedan 2004 har West Siberian gått ifrån att vara en liten lokal operatör till att bli en viktig råoljeproducent i flera ryska regioner för att nu genom samgåendet med Alliance Oil bli ett fullt integrerat oljebolag med verksamhet från prospektering och utvinning av råolja till raffinering och marknadsföring av oljeprodukter.

Före 2004 var verksamheten fokuserad på utbyggnaden av Middle Nyurolafältet i Tomsregionen för att etablera infrastruktur och påbörja oljeproduktion där. I början av 2004 genomförde West Siberian en finansiell rekonstruktion som stärkte balansräkningen och innebar att bolaget fick nya huvudägare. För den nya styrelsen och ledningen var ambitionen att öka Tomsproduktionen från 1500 fat per dag och att uppnå lönsamhet. Med en fokuserad verksamhet och kostnadskontroll ökades oljeproduktionen vilket ledde till att företaget blev lönsamt i slutet av 2004. Detta lade grunden för kommande tillväxt.

Vi tog beslutet att etablera en större bas av oljereserver för framtida produktionstillväxt. Under 2005–2006 genomfördes sex förvärv av oljetillgångar. Verksamheter etablerades i Timano-Pechora och Volga-Uralregionerna som komplement till Tomsverksamheten. I dessa regioner har West Siberian nu produktions- och prospekteringslicenser med betydande oljereserver och oljeproduktion. Dessa

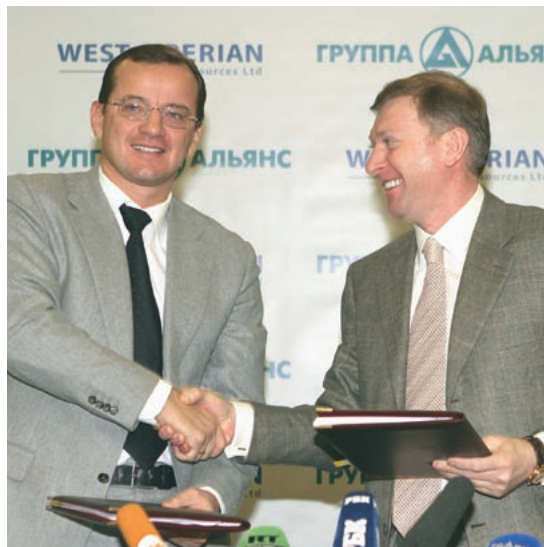
tillgångar ger oss många möjligheter till utvecklings- och prospekteringsborrningar som bidrar till en fortsatt hög produktionstillväxt framöver.

Under 2007 var 100 procent av tillväxten organisk. Resultatet av vårt utvecklingsarbete i samtliga regioner var tydligt. Vi tillförde bevisade och sannolika reserver om 65 miljoner fat olja, vilket innebar en ökning av reserverna med 18 procent och att företaget ersatte 609% av oljeproduktionen under året. Oljeproduktionen ökade med 33 procent till 10,6 miljoner fat. I slutet av 2007 uppgick oljeproduktionen till 40,000 fat per dag. Våra investeringar uppgick till nästan 200 miljoner USD.

Under 2007 fortsatte oljepriserna att stiga och oljan har nyligen handlats till över 100 USD per fat. Stigande världsmarknadspriser medförde tillsammans med snabbt växande rysk efterfrågan att de inhemska ryska oljepriserna steg kraftigt. De erhållna nettopriserna förbättrades under året men nuvarande skatteregler innebär att råoljeproducenter endast drar marginell nytta av prisuppgångarna. Ryska raffinaderier kunde däremot dra stor nytta av de högre oljepriserna, ökande efterfrågan på oljeprodukter i Ryssland och betydande skattefördelar jämfört med råoljeproducenter.

Finansiellt medförde de operativa framgångarna och de högre oljepriserna att intäkter, rörelseresultat och kassaflöde nådde nya rekordnivåer. Intäkterna för 2007 uppgick till





Maxim Barski och Musa Bazhaev

380,3 miljoner USD och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 120,9 miljoner USD. Kassaflödet från verksamheten uppgick till nästan 100 miljoner USD. Med stöd av denna finansiella utveckling kunde vi refinansiera våra kortfristiga lån genom ett nytt sexårigt syndikerat lån om 300 miljoner USD. Våra operativa dotterbolag har sina kostnader i Ryska rubel. Trots att värdet på den ryska rubeln ökat och att inflationen uppgick till cirka 20 procent under 2007 lyckades WSR hålla de kontrollerbara kostnaderna i nivå med målet om 4 USD per fat.

De operativa framgångarna fick dock inte fullt genomslag i resultatet. Resultatet efter skatt uppgick till 29,9 miljoner USD och var i princip oförändrat från 30,2 miljoner USD 2006, trots högre intäkter, EBITDA och kassaflöde från verksamheten. Detta berodde främst på en ökad avskrivningstakt för oljereserverna och en nedskrivning av värdet på Liginnskylicensen. Nettoresultatet påverkades också av valutakurseffekter till följd av dollarns nedgång mot den ryska rubeln. Det starka kassaflödet är därför den främsta indikatorn på bolagets utveckling.

Samgående med Alliance Oil

2008 inleddes med att vi offentliggjorde planerna på en fusion med Alliance Oil Company som vi slutförde i april.

Genom samgåendet skapades ett vertikalt fullt integrerat oljebolag med verksamhet genom hela oljeindustrins värdekedja och en mix av tillgångar inom råoljeproduktion, raffinering, distribution och marknadsföring. Råoljetillgång-

arna erbjuder en kombination av pågående produktion, utvecklingsmöjligheter med låg risk och prospekteringspotential. Raffinaderiverksamheten och distributionen av raffinerade produkter är fokuserad till marknaderna i den ryska fjärran östern och närliggande exportmarknader som erbjuder goda tillväxtpotentialer. West Siberian har nu också en egen infrastruktur för transporter med egna järnvägsvagnar, oljeterminaler och lagringsmöjligheter som stöd för verksamheten.

Inom upstream är West Siberian aktivt i tre av Rysslands viktigare oljeoregioner: Västra Sibirien, Timano Pechora och Volga-Ural. De sammanlagda oljereserverna (2P PMRS) uppgår till 489 miljoner fat och vi producerade tillsammans 46.130 fat per dag i mars 2008. West Siberians och Alliance sammanlagda oljeproduktion under 2007 uppgick till 14,2 miljoner jämfört med 10,7 miljoner fat 2006.

Efter samgåendet omfattar downstreamverksamheten ett raffinaderi i Khabarovsk med en optimal kapacitet om cirka 70 000 fat per dag (3,5 miljoner ton per år). Totalt raffinerades 23,6 miljoner fat (3,2 miljoner ton eller 65 000 fat per dag) råolja under 2007. De raffinerade oljeprodukterna säljs via vårt bensinstationsnätverk om 255 Alliancestationer, sex omärkta bensinstationer och 24 oljedepåer.

Förutsättningarna för downstreamverksamhet i Ryssland förbättras. Låga inhemska råoljepriser och lägre exportbeskattning än för råoljeproducenter innebär goda möjligheter att öka marginalerna genom att raffinera

vår egen råolja och därmed trygga leveranserna för raffinaderiet och stationsnätverket. Verksamhetens ökade omfattning, vår större balansräkning och det ökade marknadsvärdet innebär ökad stabilitet, förbättrade finansieringsmöjligheter, lägre kapitalkostnader och ett ökat investerarintresse.

Finansiellt är samgåendet värdeskapande för West Siberians aktieägare då alla centrala nyckeltal förbättras och vinsten per aktie ökar. I början av april 2008 uppgick vårt börsvärde till cirka 2,3 miljarder USD. Proformaintäkterna för 2007 uppgick till 1 998 miljoner USD och sammanlagd EBITDA uppgick till 346 miljoner USD. Det sammanlagda resultatet efter skatt uppgick till 85 miljoner USD, d v s 2,8 gånger högre än före samgåendet.

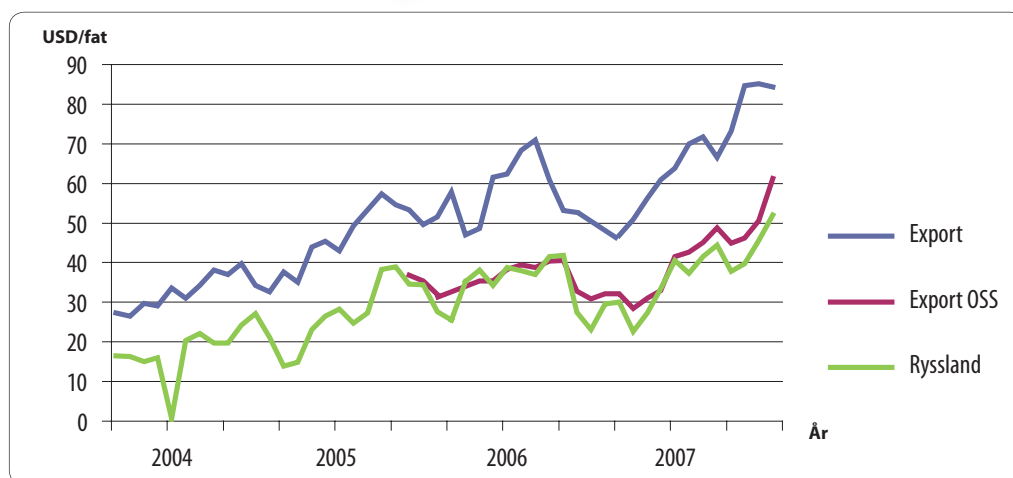
Strategi

West Siberians övergripande mål är att öka aktieägarvärdet genom tillväxt i reserver och produktion av olja samt genom att marknadsföra högkvalitativa oljeprodukter och relaterade tjänster i Ryssland, OSS, Fjärran Östern och andra exportmarknader.

Genom att kombinera West Siberians råoljetillgångar med Alliance Oils downstreamtillgångarskapas en strategisk plattform som positionerar oss väl för fortsatt tillväxt i Ryssland och angränsande länder. Framöver planerar vi att kunna kapitalisera på följande konkurrensfördelar:

- En balanserad mix av upstream och downstreamtillgångar som innebär att Khabarovskraffinaderiet blir självförsörjande 2009.
- En ledande marknadsposition i den ryska fjärran östern med Alliance-varumärket som binder ihop stations- och depånätverken
- Petroleummarknaden i den ryska fjärran östern är isolerad med ett fåtal konkurrenter. För närvarande finns endast ett annat raffinaderi i regionen, Komsomolskraffinaderiet som ägs av Rosneft. Under 2007, tillhandhöll Khabarovskraffinaderiet oljeprodukter motsvarande cirka 27% av petroleumbehovet i ryska fjärran östern. Marknadsförutsättningarna ger oss möjlighet att erhålla höga priser och därmed goda marginaler;
- Raffinaderiet i Khabarovsk kommer kunna dra betydande nytta av anläggandet av Eastern Siberia-Pacific Ocean pipeline ("ESPO Pipeline") som ansluter raffinaderiet till Transnefts pipelinesystem. Fördelarna för West Siberian förväntas bli lägre transportkostnader och minskade inköpskostnader för råolja.
- Raffinaderiet ligger nära Rysslands gränser mot Kina, Nordkorea och Japan vilket ger tillgång till de växande petroleummarknaderna i Fjärran Östern.
- En uppgradering av raffinaderiet i Khabarovsk kommer att öka det s k Nelson complexity index från nuvarande 3,4 till 9,9 samt raffineringssdjupet från 61 procent till 93 procent. Raffinaderiet kommer att kunna

West Siberians bruttopriser 2004–2007



producera en högre andel lätta produkter med högre värde och ökande efterfrågan vilket förväntas leda till ökade marginaler. Uppgraderingen innebär också att raffineringsskapaciteten ökar till 90 000 fat per dag.

- En flexibel affärsmodell som genererar ett starkt kassaflöde från verksamheten och ger oss möjlighet att tillvarata tillväxtpotentialer i alla led i oljeindustrin.
- En bra bas för att förbättra kapitalstrukturen och sänka kapitalkostnaderna genom att finansiera kapitalbehov med en optimal kombination av kassaflöde från verksamheten, långfristiga lån enligt nuvarande kreditavtal samt nytt externt kapital. Det övergripande målet är att bibehålla en stark balansräkning och finansiell flexibilitet. Under 2007 uppnåddes målet att långfristiga lån ej skall understiga 3 gånger EBITDA. I april 2008 tillfördes 170 miljoner USD i nytt eget kapital från kvalificerade investerare genom en riktad nyemission.

Vi eftersträvar att ta tillvara dessa konkurrensfördelar och vår ökade storlek, förbättrade finansieringsmöjligheter och ökade kassaflöden för att ytterligare stärka vår position i den ryska oljeindustrin. Vi fokuserar främst på att öka våra oljereserver och vår oljeproduktion samt att tillhandahålla högkvalitativa oljeprodukter och relaterade tjänster i Ryssland, OSS, Fjärran Östern och på andra exportmarknader. Vår strategi för att uppnå detta sammanfattas nedan:

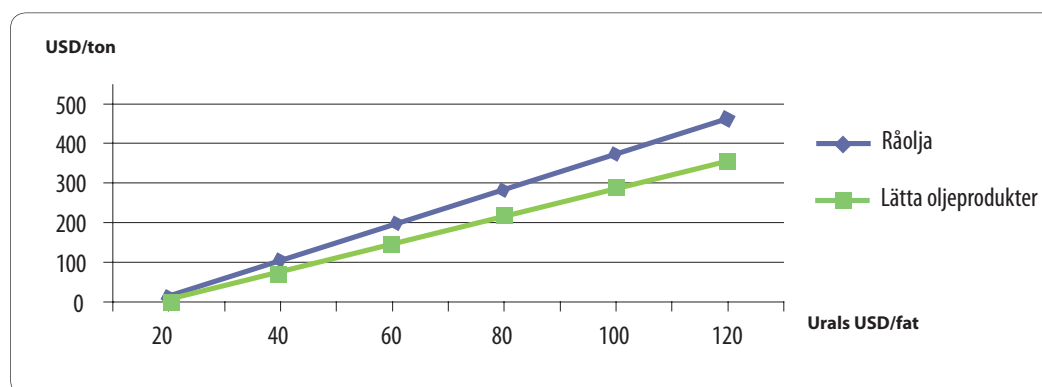
Upstream: kostnadskontroll och exploatering av tillgångsmassan

Våra nuvarande oljereserver utgör basen för fortsatt produktionstillväxt med målet att uppnå en produktion om 90 000 fat olja per dag 2011. Tillgångarna omfattar också prospekteringsmöjligheter som kan få betydande påverkan på våra reserver och produktionsmål. För att utvinna oljetillgångarna effektivt fortsätter vi att öka oljeproduktionen samtidigt som vi håller i kostnaderna och genomför investeringar i utvecklings- och prospekteringsborrningar, förbättrad infrastruktur och förbättrad produktionseffektivitet. Vi fortsätter att använda etablerade tekniker som vatteninjicering, horisontella borrningar, s k hydrofracking och syrabehandlingar.

På sikt strävar vi också mot att öka vår tillgångsbas genom förvärv av ryska oljetillgångar med bevisade och sannolika reserver med utvecklings- och prospekteringspotential. Vi tittar främst på tillgångar som inte är av strategiskt intresse för de stora ryska oljebolagen men som kan drivas lönsamt. Vi kommer också att utvärdera möjligheter att delta i licensauktioner där utbudna licenser kan ge samordningsfördelar med den existerande verksamheten.

För närvarande utvecklar vi sex nya oljefält som vi påbörjat produktion ifrån under de senaste åren. Vi skall också börja borra i vårt största utvecklingsprojekt hittills, Kolvinskoyefältet i Timano Pechora. Under 2008 räknar vi med att öka oljeproduktionen med 76% till 18,6 miljoner

Exportskatt





Maxim Barski på extra bolagsstämma 3 mars 2008.

fat och att investera 257 miljoner USD bl a i borrhning av 70 nya produktions- injicerings- och prospekteringsbrunnar. I början av 2008, påverkades produktionen negativt av intensiva arbeten och borrhningsförberedelser i flera fält. Vi räknar med växande produktion från andra kvartalet och framåt. Under första kvartalet 2008 producerade vi 4,1 miljoner fat.

Raffinering: modernisering för att öka kapaciteten och raffineringsmarginalen

Fram till 2011 planerar vi att investera totalt cirka 1 miljard USD för att uppgradera och modernisera raffinaderiet i Khabarovsk. Uppgraderingen utförs av det spanska bolaget Tecnicas Reunidas och vi har tecknat ett skiftavtal om 806,7 miljoner USD med dem. Cirka 200 miljoner USD investeras i ytterligare processer och infrastruktur. Uppgraderingen innebär att vi kommer kunna öka raffineringdjupet och därmed producera lättare oljeprodukter av högre kvalitet. Strategin är att uppnå långsiktig tillväxt genom att möta den ökande efterfrågan på högre värderade och lättare produkter. Vi förväntar oss ökad efterfrågan på högkvalitativa oljeprodukter och kommer att lägga stora resurser på att introducera nya produkter (t ex biodiesel och flygbränsle) på marknaden.

Marknad: optimering av bensinstationsnätet i ryska fjärran östern

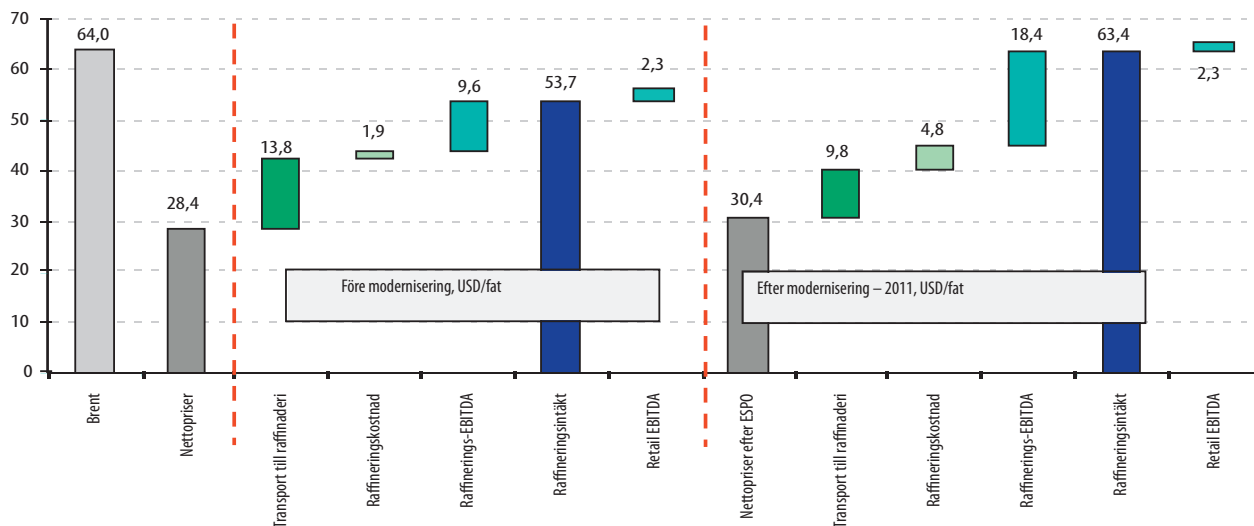
Framöver räknar vi med att konsolidera antalet bensinstationer på nuvarande nivå men att optimera sammansättningen och utbudet per station. Detta innebär att vi bygger om en del stationer, bygger några nya och stänger ner de som inte kan uppnå eftersträvt resultat. Som ett led i denna process kommer antalet bensinstationer som erbjuder kompletterande produkter och tjänster att ökas.

Strategin är också att optimera oljedepånätet för att öka konkurrenskraften och bibehålla en stark marknadsposition på grossistmarknaden. På grossistmarknaden kan marknadsandelen höjas genom ökad försäljning av petroleumprodukter vid myndighetsupphandlingar och till flygbolag, guldbrytningsföretag, kol och vägbyggnads-entreprenörer samt i anslutning till den planerade anläggningen av ESPO-pipeline. Oljedepånätet kommer optimeras för att effektivisera lagring och leveranser av oljeprodukter.

Vår ambition är att dra nytta av närheten till de växande asiatiska marknaderna för att öka exportförsäljningen. Strategin är att bredda utbudet av petroleumprodukter och öka försäljningen av nafta, diesel, eldningsolja och flygbränsle med support av ett optimerat transport och logistiksystem. Ny infrastruktur för exportförsäljning kommer att anläggas.

Modernisering av raffinaderi ger ökade marginaler

USD/fat



Moderniseringen och uppgraderingen av Khabarovskraffinaderiet kommer medföra en ökad produktion av lättare oljeprodukter med bättre kvalitet som kan säljas till högre priser. Raffineringsmarginalen förväntas därför öka väsentligt efter uppgraderingen.

Risker och möjligheter i den ryska oljeindustrin

Alla företag i oljebranschen, oavsett var verksamheten bedrivs, hanterar risker som är specifika för vår industri. Riskhantering är en del av vår vardag och innebär att vi utvärderar varje projekts risker och hur de kan hanteras och ställer detta emot vad projektet kan tillföra t ex i form av lönsamhet. Risk management är centralt för att ett oljebolag skall kunna vara framgångsrikt.

Vår verksamhet är kapitalintensiv med stora investeringar. Investeringarna utvärderas utifrån många olika bedömningar t ex tekniska, geologiska, geofysiska och ekonomiska. Alla bedömningar har osäkerhetsmoment och bygger på en del antaganden. Detta innebär att de verkliga resultaten kan avvika till det bättre eller det sämre. Själva genomförandet av investeringarna innebär också en del risker. Vi kan t ex upptäcka eller producera eller raffinera mer eller mindre olja än vi räknat med och vi stöter ständigt på oförutsedda händelser.

Vi säljer råolja och oljeprodukter på konkurrensutsatta marknader där priserna fluktuerar och priserna kan förändras mycket på kort tid. Vi gynnas av högre priser och våra resultat påverkas negativt när priserna sjunker. Pris-

förändringar påverkar också produktionsskatt och export-skatt vilket innebär att vår oljeprisexponering är lägre än för många oljebolag som är verksamma i andra länder. Vi är också exponerade för valutakursförändringar, främst för USD och ryska rubel.

Verksamheten bygger på tillstånd och licenser som utfärdas av olika ryska myndigheter. Det är därför av stor vikt att vi uppfyller villkoren för licenserna, att vi erhåller nödvändiga tillstånd i tid och att vi fullföljer våra åtaganden mot myndigheterna och erlägger skatter och avgifter i enlighet med gällande regler. Vi har under en längre tid upplevt att beskattning, lagar och regler för den ryska oljeindustrin har varit stabila och förutsägbara.

Vi utvärderar och hanterar naturligtvis risker hänförliga till rysk lagstiftning och dess implementering i vår verksamhet. West Siberians snabba utveckling de senaste åren hade inte varit möjlig om vi inte framgångsrikt kunnat hantera riskerna. Vi har vid behov kunnat förnya och förlänga licenser, vi har erhållit godkännanden från konkurrensmyndigheter för de förvärv vi gjort och vi har fått erforderliga tillstånd för verksamheten. Vi har inga olösta tvister med skattemyndigheter eller andra

myndigheter och vi hör inte till de frekventa gästerna i de ryska domstolarna.

Mer tillväxt framöver

Vi har kommit långt sedan vi för fyra år sedan var en lokal operatör i Tomsk. Under samma tid har omvärldsförutsättningarna för den ryska oljeindustrin förbättrats dramatiskt. Vi möter nu denna gynnsamma omvärld som ett fullt integrerat oljebolag med verksamhet i hela Ryssland. Den ryska regeringen aviserade i början av 2008 efterlängtnade skattereduktioner.

Tillsammans med Alliance Oil har vi de nödvändiga

förutsättningarna för att fortsätta växa och utvecklas under många år framöver. År 2009 räknar vi med att producera 65 000 fat olja och därmed till fullo täcka Khabarovskraffinaderiets råoljebehov. När moderniseringen av raffinaderiet slutförts år 2011 planerar vi att producera och raffinera 90 000 fat olja per dag. Vi räknar med att marginalen på dessa fat kommer vara betydligt högre än tidigare år. Vi förväntar oss att detta tar West Siberians finansiella utveckling och lönsamhet till nya nivåer.

Maxim Barski
Verkställande direktör

Flerårsöversikt

TUSD	Proforma 2007 12 månader	2007 12 månader	2006 12 månader	2005 12 månader	2004 15 månader	2003 12 månader
Total balansomslutning, TUSD	3 701 802	1 133 818	970 206	425 848	91 752	38 591
Olje- och gastillgångar, TUSD	2 375 792	1 045 879	864 465	378 982	74 551	31 562
Omsättningstillgångar, TUSD	957 155	77 054	95 368	38 242	9 457	2 787
Totala skulder, TUSD	1 628 554	487 151	468 159	251 525	21 451	28 178
Eget kapital, TUSD	2 044 749	646 667	502 047	174 323	70 300	10 412
Minoritetens andel, TUSD	28 500	295	310	313	-	869
P/E-tal vid periodens slut	0,00	22,18	35,75	2092,94	4,70	neg
Vinstmarginal (före finansnetto samt före skatt)	8%	9%	11%	15%	106%	-271%
Kassaflöde per aktie, USD	0,08	0,08	0,05	0,01	0,02	-0,09
Kassaflöde per aktie (efter full utspädning), USD	0,08	0,08	0,05	0,02	0,03	-0,09
Utdelning per aktie, USD	-	-	-	-	-	-
Soliditet	56%	57%	52%	41%	77%	27%
Periodens resultat, TUSD	84 696	29 891	30 224	231	17 415	-27 983
EBITDA (exkl nedskrivning (återföring/kostnad), avyttring av aktier i dotterbolag, välgörenhet)	346 466	120 899	81 627	25 727	3 703	-2 319
Räntabilitet på eget kapital	4%	5%	6%	0%	24%	-293%
Oljeproduktion i fat	14 184 851	10 637 650	8 010 855	2 976 312	1 176 903	596 642
Intäkter på försäljning av olja och gas, samt totala intäkter proforma, TUSD	1 998 435	371 696	237 980	73 544	22 119	8 858
Intäkter på försäljning av olja och gas per fat, USD	-	35,30	30,39	26,38	20,09	15,22
Produktionskostnad per producerat fat, USD	-	25,38	22,96	17,62	11,87	11,66

Proformaredovisningen utgår ifrån att WSR förvärvade 100% av aktierna i Alliance Oil per den 1 januari 2006 med tillämpning av den redovisningsmodell som föreskrivs i IFRS 3 "Business combination" för "Omvända förvärv" eftersom Alliance Oils aktieägare äger 60% av WSR efter samgåendet. Redovisningsmetoden innebär att tillgångar och skulder i WSR, som är det juridiska moderbolaget, inledningsvis skall redovisas till verkliga värden i de konsoliderade räkenskaper. Tillgångar och skulder i det juridiska dotterbolaget däremot skall redovisas till historiska värden före transaktionen. Skillnaden mellan transaktionsvärdet och WSRs konsoliderade nettotillgångar per den 1 januari 2006 allokteras till WSRs olje- och gastillgångar och hänförlig latent skatteskuld. Baserat på de verkliga värden som allokats till olje- och gastillgångarna har nya avskrivningskostnader för 2006 och 2007 beräknats för WSR. Dessa påverkar proforma resultaträkningen för 2007 och det redovisade värdet per den 31 december för de sammanslagna bolagen. Proformaredovisningen kommer att avvika ifrån det slutliga transaktionsvärdet och den slutliga allokeringen av verkliga värden på transaktionsdagen till följd av möjliga förändringar i WSRs aktiekurs, de bokförda värdena för WSRs nettotillgångar och andra möjliga förändringar av allokeringen av anskaffningskostnaden.

Verksamheten 2007

Oljereserverna byggs upp

Under 2007 ökade WSRs bevisade, sannolika och möjliga oljereserver med 64,8 miljoner fat enligt DeGolyer and MacNaughton (D&M). De bevisade oljereserverna ökade med 48 procent till 162,9 miljoner fat, netto. Bevisade och sannolika reserver ökade med 18 procent till 361,0 miljoner fat. Oljereserver motsvarande 609 procent av oljeproduktionen 2007 tillfördes genom organiska ökningar av reserverna i bolagets fält. 3P-reserverna (bevisade, sannolika och möjliga) ökade till 488,6 miljoner fat (443,9 miljoner fat).

Baserat på de senaste reservberäkningarna uppgick WSRs bevisade och sannolika reserver till 376,4 miljoner fat enligt rysk klassificering. Baserat på D&Ms uppskattningar enligt PRMS -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 361,0 miljoner fat (306,8 miljoner fat).

Oljereserverna ökade i samtliga verksamhetsregioner, men den största ökningen skedde i Timano-Pechora-regionen. Reservuppskattningen inkluderar inte reserver som tillförts genom samgåendet med Alliance Oil Company,

vilket ökat 2P-reserverna med 127,7 miljoner fat och 3P-reserverna med 166,1 miljoner fat enligt uppskattningar av Miller and Lents. De sammanlagda reserverna efter samgåendet uppgick proforma till 489 miljoner fat per den 31 december.

Reserverna exploateras - produktionen ökar

Det framgångsrika borrprogrammet resulterade i att produktionen under 2007 ökade med 33 procent till 10 637 650 fat (8 010 855 fat under 2006). Den genomsnittliga dagsproduktionen uppgick till 29 144 fat per dag (21 948 fat per dag under 2006). Under räkenskapsåret bidrog sammanlagt 117 brunnar till produktionen, varav 52 brunnar i Tomskregionen, 31 brunnar i Timano-Pechora-regionen och 34 brunnar i Volga-Uralregionen. Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar uppgick under räkenskapsåret till 196,50 MSEK (112,67 MUSD under 2006). Investeringarna fördelade sig på Timano-Pechora-, Tomsk- och Volga-Uralregionen med 82,68 MUSD, 71,05 MUSD respektive 42,77 MUSD.

Oljepriserna fortsatte att stiga

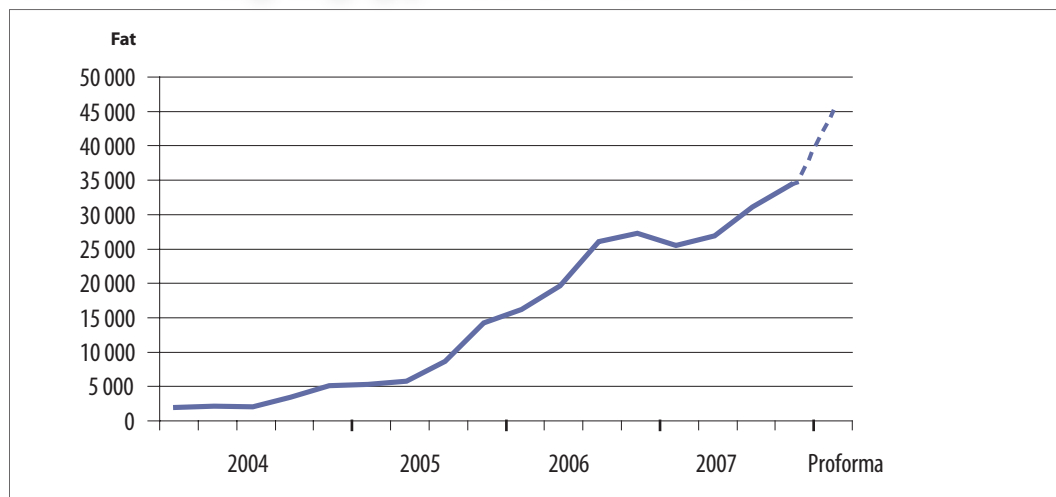
Oljemarknaderna var fortsatt starka och oljepriserna steg ytterligare under 2007. På världsmarknaden steg oljepriset



1000
№ 3

ОПАСНО
НЕ КУРИТЬ

Genomsnittlig daglig produktion 2004–2007



till omkring 100 dollar per fat för första gången i historien. På den inhemska ryska marknaden stärktes priserna också från i genomsnitt 24,12 USD 2006 till i genomsnitt 31,59 USD under 2007 och som högst 42,00 USD. Omkring 33 procent av försäljningsvolymen under 2007 exporterades till OSS-länder och 15 procent exporterades annorstädes. 52 procent såldes på den inhemska ryska marknaden. Det genomsnittligt erhållna nettopriset på export ökade till 40,29 USD per fat (exkl. exportskatt) (32,08 USD per fat under 2006). Erhållet exportpris till OSS-länder uppgick till 38,75 USD per fat (35,10 USD per fat under 2006). Det erhållna inhemska ryska oljepriset (exklusive moms) steg till 31,70 USD per fat (28,02 USD per fat under 2006).

2007 Resultat – Koncernen

Resultatet efter skatt för 2007 uppgick till 29,91 MUSD motsvarande 0,03 USD per aktie (30,23 MUSD respektive 0,03 USD per aktie under 2006). EBITDA uppgick till 120,90 MUSD (81,63 MUSD). Koncernens intäkter uppgick under räkenskapsåret till 380,33 MUSD (245,21 MUSD) och kassaflödet från årets verksamhet, före förändringar i rörelsekapital, uppgick till 87,13 MUSD (54,86 MUSD). Högre oljeproduktion och förbättrade nettopriser bidrog till ökade intäkter, EBITDA och kassaflöden.

Kostnadskontrollen var fortsatt stringent. Produktionskostnaderna uppgick till 198,34 MUSD (127,36 MUSD) motsvarande 4,06 USD per fat (3,99 USD per fat) (exklusive produktionsskatter och raffineringkostnader).

Eftersom oljeproduktionen i Timano-Pechoraregionen stigit väsentligt ökar också koncernens sociala ansvar i regionen. WSR har avtalat att betala 3,5 USD per ton olja som produceras på Middle Kharyagafältet (omkring 0,47 USD per fat olja) till de lokala myndigheterna. För räkenskapsåret 2007 uppgick kostnaderna till 4,75 MUSD. 2,12 MUSD av de totala kostnaderna avsåg perioden 31 mars 2004 till 30 september 2005. Återstående 2,63 MUSD avsåg perioden 1 oktober 2005 till 31 december 2007.

Årets avskrivningar uppgick till 77,70 MUSD (59,85 MUSD). Avskrivningarna ökade till följd av större produktionsvolym, omklassificering av prospekteringsstillgångar till produktionsstillgångar, ökande reserver samt högre förväntade framtida investeringskostnader.

Avskrivningarna baseras på D&Ms 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 borkkostnader.

Försäljningsvolym och oljepriser 2007

	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
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

Försäljningsvolym och oljepriser 2006

	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
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

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 till 37,60 MUSD (21,57 MUSD) under räkenskapsåret. Försäljningskostnaderna har jämfört med 2006 ökat till följd av större volymer såld olja, ökade transportkostnader per fat olja och ökade exportvolymerna till både OSS-länder och övriga världen.

Administrationskostnaderna uppgick till 22,83 MUSD (14,36 MUSD). Kostnader hänförliga till WSRs optionsprogram uppgick till 4,96 MUSD (3,97 MUSD). I administrationskostnader ingår kostnader för bonus till ledande befattningshavare med 0,88 MUSD (0,90 MUSD).

I administrationskostnader ingår kostnader för noteringen på OMX Nordiska Börs Stockholm om 0,77 MUSD.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 32,72 MUSD (27,63 MUSD). I föregående räkenskapsårs rörelseresultat ingick en vinst om 5,84 MUSD från försäljning av aktier i dotterbolag.

Finansiella kostnader, netto, uppgick till 15,53 MUSD (14,87 MUSD).

Valutakurskursvinster, netto, uppgick 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.

Skattekostnaden uppgick till 11,82 MUSD (4,29 MUSD).



Maxim Barski och Musa Bazhaev

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 2007.

I september 2007 förlängdes ett bryggfinansieringslån om 250 MUSD som upptagits hos BNP Paribas till mitten av mars 2008. Lånet löpte med en ränta om LIBOR + 3,5 procent.

I december 2007 tecknades avtal om lån som kan uppgå till 350 MUSD från ett banksyndikat. 240 MUSD användes för att återbetala bryggfinansieringen i förtid. 60

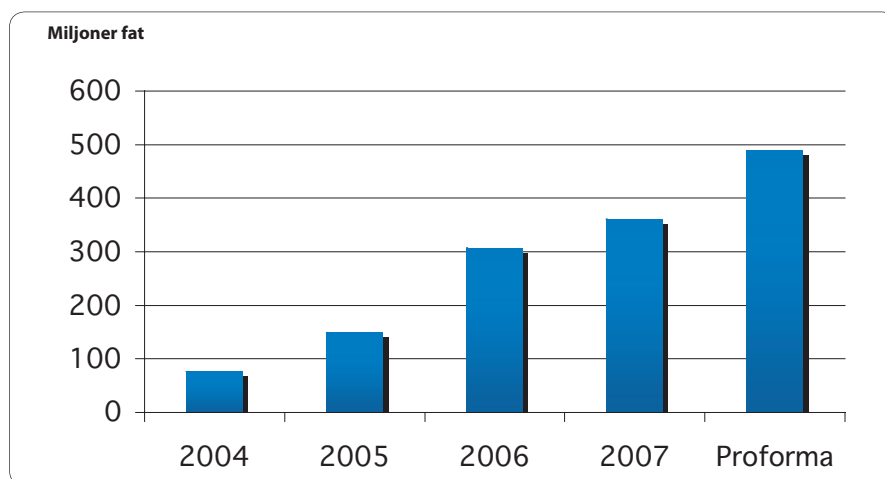
MUSD utbetalades i januari 2008. Lånet löper på 6 år med en ränta om LIBOR + 3,25 till 3,75 procent.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 10 april 2008 blev Alliance Oil ett helägt dotterbolag till WSR i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier till aktieägarna i Alliance Oil som också erhöll 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie.

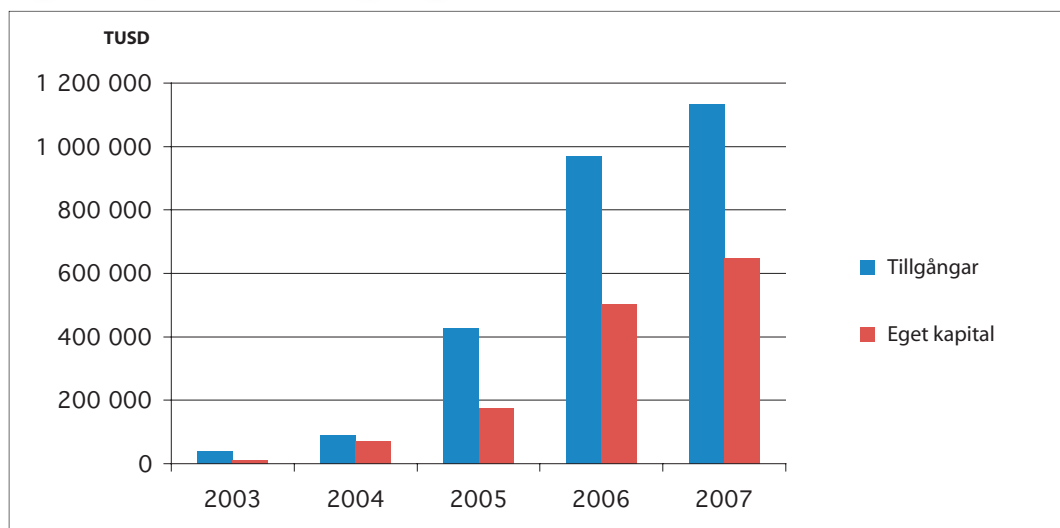
I april 2008 avslutades en riktad nyemission (private placement) om 258 miljoner aktier som tillförde bolaget 1 006 MSEK (170 MUSD) före emissionskostnader. Aktierna/depåbevisen tecknades av kvalificerade investerare till en teckningskurs om SEK 3,90 per aktie.

Bevisade och sannolika reserver



Proforma bevisade och sannolika reserver utgörs av summan av WSRs och Alliance Oils bevisade och sannolika reserver per den 31 december 2007 enligt de reservvärderingar som upprättats av D&M och Miller & Lents i enlighet med PRMS klassificeringar.

Eget kapital och tillgångar



Ryska skatter

Det ryska skattesystemet omfattar federala, regionala och lokala skatter. De skatter som har störst betydelse för ett oljebolag är:

Moms

En moms om 18 procent tas ut på inhemsk försäljning av såld olja.

Exportskatt

Exportskatten erläggs för all olja som exporteras, förutom den olja som exporteras till OSS-länder. Exportskatten ökar exponentiellt med oljepriset, och som en följd kan inte ryska oljebolag fullt ut dra nytta av stigande internationella oljepriser. Om exportpriset är under 15 USD per fat tas ingen exportskatt ut. För oljepriser mellan 15 och 20 USD per fat tas en skatt ut om 35 procent av priset överstigande 15 USD/fat. Om oljepriset är över 20 USD per fat, men under 25 USD per fat tas en skatt ut om 1,75 USD per fat samt 45 procent av priset överstigande 20 USD/fat. Om oljepriset är över 25 USD per fat tas en skatt ut om 4,00 USD per fat samt 65 procent av priset överstigande 25 USD/fat. Exportpriset är ett officiellt angivet snittpris på Ural Blendoljan de två föregående månaderna.

Exportskatt – oljeprodukter

Exportskatten på oljeprodukter fastställs av ryska regeringen och offentliggörs tillsammans med exportskatten för råolja. I genomsnitt är exportskatten på lätta oljeprodukter omkring 71–72% av exportskatten på råolja, och exportskatten på tunga oljeprodukter är omkring 38–39% av exportskatten på råolja. Den rådande exportskatten på lätta oljeprodukter är 241,1 USD per ton (197,8 USD per ton under 2007) och 130,1 per ton (USD 106,6 per ton under 2007) för tunga oljeprodukter.

Produktionsskatt

Produktionsskatt tas ut på all producerad olja. Produktionsskattens storlek beror på priset på Ural Blendoljan samt på växelkursen RUR/USD. Under kalenderåret 2006 beräknades produktionsskatten enligt formeln: Produktionsskatt (ps) = $419 \times K$, där 419 är produktionsskattesats RUR per ton, och $K = (P - 9) \times FX / 261$. P är i den formeln ett snittpris på Uralolja i USD per fat föregående månad, FX och är en växelkurs RUR/USD.

Punktskatt – oljeprodukter

Storleken på punktskatten på oljeprodukter fastställs och offentliggörs av ryska regeringen utan regelbundenhet. Punktskatten gäller alla oljeprodukter.



West Siberian-aktien

Aktiekapital och rösträtt

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 31 december 2007 till 59 451 365,60 USD, fördelat på 1 189 027 312 aktier med ett nominellt värde på 0,05 USD. Samtliga aktier ger innehavaren en röst. Aktierna handlas som svenska depåbevis (SDB) med SEB som depåbank. Sedan den 23 maj 2007 handlas aktierna på OMX Nordiska Börs Stockholm. Dessförinnan var bolaget listat på First North, en inofficiell handelsplats vid OMX Nordiska Börsen i Stockholm där aktier i mindre tillväxtbolag handlas. Efter samgåendet med Alliance Oil och den riktade emissionen i april 2008 ökade det totala antalet utestående aktier till 3 230 568 280 och aktiekapitalet till 161 528 414 USD.

Börsvärde och aktieomsättning

Börsvärdet uppgick per den 31 december 2007 till 5 065,26 MSEK (8 077,85 MSEK 31 december 2006). Under 2007 omsattes 1 141 231 246 aktier. Den genomsnittliga dagsomsättningen under 2007 var 4 564 925 aktier. Årshögsta om 7,50 SEK noterades den 2 januari och årslägst om 4,00 noterades den 23 november.

Utdelningspolitik

WSRs strategi är att återinvestera verksamhetens kassaflöde genom investeringsprogram som syftar till att öka olje-

reserverna, oljeproduktionen och uppgraderingen av Khabarovskraffinaderiet. Bolaget har inte erlagt utdelning sedan noteringen år 2000 och har för närvarande inga planer att föreslå utdelning inom överskådlig tid. Utdelningspolitiken omprövas årligen.

Största aktieägarna

De största aktieägarna i West Siberian Resources Ltd (per 31 mars 2008) (källa VPC, och kända förändringar därefter). Denna tabell inkluderar inte nyemissionen i april 2008.

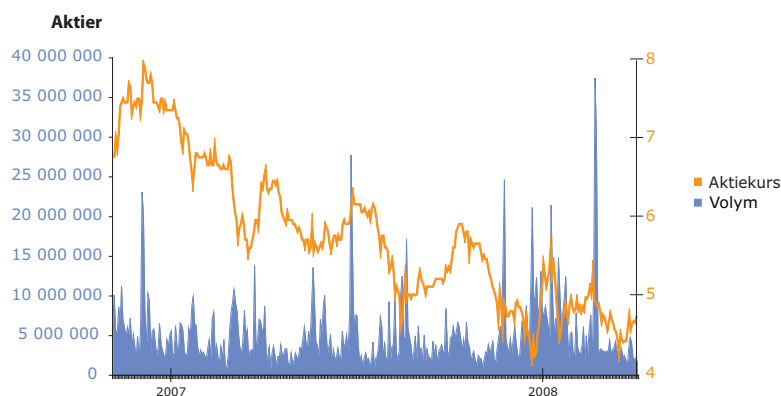
Namn	Antal ägda SDB	% av röster och kapital
Alliance Capital	892 742 594	30,0%
Alliance Group	616 339 940	20,7%
Daumier Investments Ltd	274 458 434	9,2%
Alltech Investment Ltd	217 850 208	7,3%
Repsol Exploracion S.A.	118 902 732	4,0%
Investors Life Insurance Corp.	69 214 675	2,3%
Marbled Financial Holding S.A	32 495 209	1,1%
Dangol Associated S.A.	31 495 208	1,1%
Surual Finance S.A.	26 545 381	0,9%
Bäverbäcken Förvaltning AB	19 534 840	0,7%
<i>Delsumma 10 största aktieägare</i>	2 299 579 221	77,4%
<i>Övriga, omkring 29,000 aktieägare</i>	672 989 059	22,6%
Totalt	2 972 568 280	100,0%

Fördelning av aktieinnehav

Fördelningen av aktieinnehavet per 31 mars 2008 (källa VPC, och kända förändringar därefter).

	Aktieägare	Antal ägda SDB	% av röster och kapital
1 - 500	3 908	961 670	0,0%
501 - 1 000	4 371	4 102 299	0,1%
1 001 - 5 000	10 229	29 643 810	1,0%
5 001 - 10 000	4 641	38 611 350	1,3%
10 001 - 15 000	1 236	16 046 628	0,5%
15 001 - 20 000	1 466	27 646 077	0,9%
20 001 -	3 227	2 855 556 446	96,1%
Total	29 081	2 972 568 280	100,0%

Aktiekurs och omsättning



Data per aktie

	2007 12 månader	2006 12 månader	2005 12 månader	2004 15 månader	2003 12 månader
Resultat/aktie (USD)	0,03	0,03	0,00	0,06	-0,86
Resultat/aktie efter full utspädning (USD)	0,03	0,03	0,00	0,06	-0,48
Börsvärde vid periodens utgång (MSEK)	5065,26	8077,85	3851,68	806,61	39,26
Intäkt/aktie (USD)	0,32	0,22	0,10	0,05	0,28
Intäkt/aktie efter full utspädning (USD)	0,32	0,23	0,12	0,08	0,28
Bokfört värde av tillgångarna/aktie (USD)	0,95	0,88	0,54	0,21	1,20
Aktiekurs vid räkenskapsårets utgång *	4,26	7,35	4,86	1,79	1,22
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Genomsnittligt handlade volymer aktier	4 564 925	7 182 847	6 191 797	2 338 677	210 268
Antal aktier vid räkenskapsårets utgång	1 189 027 312	1 099 027 312	792 527 312	429 050 500	32 179 989
Vägt antal aktier vid räkenskapsårets utgång efter full utspädning	1 186 447 178	1 064 214 168	635 615 586	296 350 869	32 179 989
Antal optioner vid räkenskapsårets utgång	66 455 000	38 499 000	-	-	-

* Aktiekursen justerat för emissioner
Ytterligare nyckeltal presenteras i Finansiella och operativa nyckeltal på sidan 56.

Verksamhetsbeskrivning

Genom samgåendet med Alliance Oil under 2008 blev West Siberian ett vertikalt integrerat oljebolag med verksamhet både inom upstream och inom downstream. Prospektering och produktion (upstream) bedrivs i fyra olika regioner i två olika länder – Ryssland och Kazakstan. Raffinering (downstream) sker vid Khabarovskraffinaderiet i östra Ryssland. Koncernen säljer oljeprodukterna huvudsakligen i östra Ryssland genom koncernens nätverk av oljeterminaler och bensinstationer.

Oljereserver och produktion

West Siberian Resources Ltd var under 2007 verksam i tre ryska regioner: Tomsk, Timano-Pechora och Volga-Ural. Koncernen hade 1 259 anställda i dessa regioner per den 31 december 2007, varav 845 var arbetare på oljefälten, 386 var ingenjörer och specialister samt 28 arbetade med administration och i ledningen. West Siberian Resources' bevisade, sannolika och möjliga reserver uppgick per den 31 december 2007 till 489 miljoner fat olja, enligt D&Ms uppskattningar, i enlighet med PRMS reservdefinitioner.

De bevisade och sannolika reserverna uppgick till 361 miljoner fat. Enligt rysk klassificering uppgick de bevisade och sannolika reserverna (ABC1+C2) till 376 miljoner fat. Därutöver har bolaget identifierat betydande möjliga reserver i fält som ännu inte blivit fullt ut prospekterade.

I Timano-Pechoraregionen fanns 72,2 procent av WSRs sammanlagda bevisade och sannolika (2P) PRMS-reserver per årsskiftet. Under 2007 producerades 3,34 miljoner fat olja i regionen, vilket motsvarade 31,4 procent av bolagets sammanlagda produktion. 19,3 procent av 2P-reserverna fanns i Tomskregionen, där det under 2007 producerades 3,55 miljoner fat olja (33,3 procent av den sammanlagda produktionen). I Volga-Uralregionen hade WSR 8,5 procent av 2P-reserverna. I Volga-Ural producerades 3,75 miljoner fat under 2007, vilket motsvarade 35,2 procent av den sammanlagda produktionen.

Genom samgåendet med Alliance Oil i april 2008 ökade 2P-reserverna med 127,7 miljoner fat och 3P-reserverna med 166,1 miljoner fat enligt uppskattningar av Miller and Lents. De sammanlagda 2P-reserverna efter samgåendet med Alliance Oil uppgick proforma till 489 miljoner fat per den 31 december 2007.

'000 fat	Produktion 2007	PRMS klassificering				Rysk klassificering		
		Bevisade	Sannolika	Möjliga	Summa 3P	ABC1	C2	Summa ABC1+C2
Tomskregionen	3 546	21 570	48 147	10 007	79 724	57 429	21 266	78 695
Timano-Pechoraregionen	3 343	125 096	135 637	112 477	373 210	151 233	125 285	276 518
Volga-Uralregionen	3 749	16 264	14 296	5 108	35 668	17 998	3 233	21 231
Totalt	10 638	162 930	198 080	127 592	488 602	226 660	149 784	376 444
Tatarstan	3 295	91 905	19 430	33 811	145 146	74 019	24 138	98 157
Kazakstan	252	10 034	6 294	4 587	20 915	10 550	2 707	13 257
Totalt efter samgåendet	14 185	264 869	223 804	165 990	654 663	311 229	176 629	487 858



Rysk och västerländsk reservklassificering

Rysk reservklassificering

Det ryska reservklassificeringssystemet är uppbyggt på geologiska kriterier. Kategorierna, som löper från A till D2, motsvarar hur mycket prospektering som skett och därmed den geologiska säkerheten i uppskattningen. Exploaterade reserver återfinns i reservkategorier A, B och C1, preliminärt uppskattade reserver återfinns i C2. Kategorierna D1 och D2 motsvarar prognostiserade reserver. De angivna reserverna motsvarar den beräknade mängden utvinningsbar olja baserat på geologiska och tekniska faktorer.

Västerländsk reservklassificering (PRMS-standarden)

I motsats till rysk klassificering tar västerländsk uppskattning i enlighet med PRMS-standarden hänsyn inte bara till sannolikheten för den fysiska förekomsten av olja i en given geologisk struktur, utan också de ekonomiska förutsättningarna för att utvinna denna olja. I de ekonomiska förutsättningarna inkluderas faktorer såsom prospekterings- och produktionskostnad, transportkostnader, skatter, övriga rådande kostnader och faktorer som påverkar de ekonomiska förutsättningarna för en given oljeförekomst. Enligt PRMS-standarden klassificeras oljereserver såsom bevisade, sannolika och möjliga, baserat både på geologiska och ekonomiska villkor.





Tomskregionen

Tomskregionen täcker en yta på omkring 317 000 kvadratkilometer i västra Sibirien i Ryssland. Regionen är belägen på den sibiriska plattan, vilken är en av världens största oljeförande tektoniska element. Tomskregionen samlade potentiella geologiskt utvinningsbara oljereserver beräknas uppgå till mellan 23 och 25 miljarder fat (3,1 – 3,4 miljarder ton). West Siberian har varit verksamt i 10 år i regionen. West Siberian Resources har ett raffinaderi och fyra oljefält i Tomskregionen: Middle Nyurola, Khvoinoye, Kluchevskoye och Puglalymskoye.

WSRs bevisade sannolika och möjliga oljereserver i Tomskregionen uppgick, enligt D&Ms PRMS-uppskattningar 2007 till 79,7 miljoner fat (87,0 miljoner fat). Områdets sammanlagda produktion under 2007 uppgick till 3 545 502 fat olja (2 757 422 fat under 2006).

Det område, som bolagets oljefält är beläget i, är platt eller lätt böljande och omgivet av träsk och våtmarker. Området, som ligger mycket avlägset, är varken skyddat eller har en känslig miljö. Marken användes inte tidigare, och de områden som används för oljeverksamhet hyrs av de lokala myndigheterna. Avsaknaden av lokal infrastruktur är så gott som total, med undantag av den vinterväg som anläggs och används under januari till april samt pipeline till Transneftsystemet.

Under 2007 ingick koncernen flera avtal av social karaktär. Kostnaden för dessa uppgick till sammanlagt 593 TUSD och avsåg bland annat stöd till en lokal fotbollsklubb.

Arbetsprogram 2007

De sammanlagda investeringarna i regionen 2007 uppgick till 62,23 MUSD, varav majoriteten avser investeringar i borrhprogrammet (41,06 MUSD). Övriga investeringar inkluderar infrastruktur för lagring på fälten (13,74 MUSD), utrustning (8,00 MUSD), geologi (1,43 MUSD).

Under 2007 borrades sammanlagt 21 produktionsbrunnar, 3 vattenbrunnar och 4 injektionsbrunnar i Tomskregionen. De flesta borrhningar skedde på Kluchevskoyefältet (12) och Puglalymskoyefältet (14), men två brunnar borrades också på Khvoinoyefältet. För borrhjänster anlätades det ledande bolaget Sibirskaya Servisnaya Kompaniya (SSK), som tidigare arbetat med Yukos. Sammanlagt 19 renoveringsarbeten, så kallade hydrofracking, utfördes på Kluchevskoye- och Puglalymskoyefälten. För dessa arbeten anlätades MeKaMiNeft och NewcoWellServis. På Middle Nyurola genomfördes ett produktionsoptimerande program.

Övriga arbeten under 2007 inkluderade anläggningen av ett vatteninjektionssystem på Kluchevskoyefältet, samt en pipeline som förbinder fältet till processanläggningen

på Middle Nyurola. På Puglalymskoyefältet har ett pipe linenät och ett elnät färdigställt. På Khvoinoyefältet har 83 kvadratkilometer 3D-seismik insamlats. En 52 kilometer lång vinterväg har anlagts på Middle Nyurola i syfte att kunna förse området med utrustning och material för 2008 års arbetsprogram.

Arbetsprogram 2008

Investeringsplanen för Tomsregionen under 2008 uppgår till 49,89 MUSD. Huvudsakligen kommer investeringarna att göras i borrhprogrammet (27,70 MUSD). Övriga planerade investeringar inkluderar infrastruktur för lagring på fälten (15,06 MUSD), utrustning (5,95 MUSD) och geologi (1,18 MUSD).

2008 Borrplan

	Prospekt- eringsbrunn	Produktions- brunn	Sidetrack	Vatten- och övriga brunnar
Middle Nyurola	-	-	-	-
Kluchevskoye	-	10	-	-
Puglalymskoye	-	1	-	1
Khvoinoye	-	6	-	1
Totalt Tomsregionen	-	17	-	2

I syfte att upprätthålla trycket i formationen på Kluchevskoyefältet planeras ett vatteninjiceringssystem uppföras under 2008. Tre gasgeneratorer kommer att installeras. Utöver borrhandet av 10 nya produktionsbrunnar kommer också en äldre brunn återinsättas i produktion. På fältet planeras också hydrofracking av sex brunnar. För att öka produktionsflödena på Puglalymskoyefältet planeras tre hydrofracking på tre brunnar, vilket också kommer ge större geologisk kunskap om reservoaren inför fortsatta borrhningar under 2009.

Arbetsprogrammet på Khvoinoye inkluderar borrhning av 6 nya brunnar samt att en äldre brunn kommer återinsättas i produktion.

Alexandrovraffinaderiet

WSRs har ett litet raffinaderi i Tomsregionen, Alexandrovraffinaderiet. Raffinaderiet har kapacitet att producera omkring 350 000 fat raffinerad olja per år. Under 2007 raffinerades sammanlagt 226 502 fat olja till bensin, diesel och eldningsolja. All produktion säljs på den inhemska ryska marknaden eller säljs internt till WSR:s dotterbolag för egen konsumtion. De sammanlagda intäkterna under 2007 uppgick till 9,4 MUSD, varav extern försäljning uppgick till 5,4 MUSD.

Tomsregionen								
'000 fat	Produktion 2007	PRMS Klassificering				Rysk klassificering		
		Bevisade	Sannolika	Möjliga	Summa 3P	ABC1	C2	Summa ABC1+C2
Middle Nurolskoye	1 562	8 871	19 286	5 976	34 133	30 007	0	30 007
Kluchevskoye	1 468	5 167	6 121	1 418	12 706	5 489	0	5 489
Puglalymskoye	323	4 978	5 916	2 371	13 265	11 571	13 621	25 192
Khvoinoye	193	2 554	16 824	242	19 620	10 362	7 645	18 007
Totalt Tomsregionen	3 546	21 570	48 147	10 007	79 724	57 429	21 266	78 695



Timano-Pechoraregionen

Timano-Pechoraregionen ligger norr om Uralbergen, vid Karahavet och Barents Hav. Regionen är en mogen oljeprovins, men innehåller även relativt sparsamt prospekterade områden. Bassängen innehåller konstaterade reserver om 9 miljarder fat olja. West Siberian inledde verksamhet i regionen under 2005 och har fyra prospekterings- och produktionslicenser i regionen: Middle Kharyaga, North Kharyaga, Lek Kharyaga och Kolvinskoye.

WSRs bevisade sannolika och möjliga oljereserver i Tomsregionen var 2007 enligt D&Ms uppskattningar 373,2 miljoner fat (318,3 miljoner fat). Områdets sammanlagda produktion under 2007 uppgick till 3 343 502 fat olja (2 842 808 fat olja).

WSRs fält i regionen är belägna i ett stort betesmarksområde som den lokala befolkningen använder för omfattande bete och skötsel av renar. Av den sammanlagda ytan om 5,9 miljoner hektar, används endast omkring 260 hektar av oljefälten. Denna mark hyrs av jordbrukskooperativen. Utvecklingen och driften av oljefälten har inte haft någon väsentlig ogynnsam påverkan på de lokala samhällena. Närmaste bosättning ligger cirka 70 kilometer ifrån oljefältet.

WSR deltar aktivt i samhällsutvecklingen i Timano-Pechoraregionen. 2007 gavs stöd till lokala skolor och

daghem, ålderdomshem och hem för krigsveteraner från 2:a Världskriget och andra sociala inrättningar i Usinsk. Sammanlagt donerade koncernen mer än 108 TUSD (65 TUSD) till dessa ändamål. WSR har dessutom stöttat regionens lokala rendjurhållare med mer än 27 TUSD (95 TUSD). Relationen med de lokala jordbrukarna är ömsesidig, i det att lokala bönder ofta anlitas för deltidsarbeten av WSR. WSR har dessutom också avtalat att betala 3,5 USD per ton olja som produceras på Middle Kharyagafältet (omkring 0,47 USD per fat olja) till de lokala myndigheterna i det fristående området Nenets.

Arbetsprogram 2007

De sammanlagda investeringarna i regionen 2007 uppgick till 83,99 MUSD. Huvuddelen av investeringarna avsåg borrhningar (38,70 MUSD). Övriga investeringar inkluderade infrastruktur för lagring på fälten (28,38 MUSD), utrustning (7,89 MUSD) och geologi (9,03 MUSD).

Under 2007 borrades sammanlagt 16 produktionsbrunnar i regionen, varav 12 på North Kharyaga och fyra på Lek-Kharyaga. På North Kharyaga återinsattes tre äldre brunnar i produktion med elektriska nedsänkbara pumpar.

På Kolvinskoyefältet reaktiverades en brunn i syfte att testa produktiviteten samt för att uppfylla licenskraven. En ingenjörstudie genomfördes för att fastställa lokaliseringen

av kommande fältnläggningar och pipelinedragningar till Transneft.

Övriga arbeten under 2007 inkluderade insamlandet av 320 kvadratkilometer 3D-siesmik på Kolvinskoye, North Kharyaga och Lek-Kharyaga. Denna seismik täckte fullt ut licenskraven och har använts till att upprätta geologiska modeller över North Kharyaga- och Lek-Kharyagafälten. En pipeline mellan fälten byggdes också, vilken möjliggör för olja som producerats på North Kharyaga att bli behandlad vid Middle Kharyagas processanläggning. Kraftförsörjningen på North Kharyaga och Lek-Kharyaga har säkrats genom byggandet av ett elnät till fälten från Middle Kharyagas elgeneratorer. På Middle Kharyaga har en vatten- och värmeanläggning byggts som servar processanläggningen. Inför 2008 års arbetsprogram har också vintervägar byggts på Middle Kharyaga och Lek-Kharyaga. Cementeringsarbeten, perforeringar, syra-behandling och geologiska studier utfördes av Petro-Alliance.

Arbetsprogram 2008

Investeringsplanen för Timano-Pechoraregionens under 2008 uppgår till 120,96 MUSD, varav borrprogrammet står för 49,00 MUSD. Övriga planerade investeringar inkluderar infrastruktur för lagring på fälten (43,21 MUSD), utrustning (14,09 MUSD) och geologi (14,66 MUSD).

Borrprogram 2008

	Prospekteringsbrunn	Produktionsbrunn	Sidetrack	Vatten- och övriga brunnar
Middle Nyurola	-	-	1	2
North Kharyaga	-	3	-	9
Lek-Kharyaga	1	7	-	5
Kolvinskoye	1	1	-	-
Totalt Timano-Pechoraregionen	2	11	1	16

På North Kharyaga kommer det seismiska programmet fortsätta med insamling av 3D-seismik. För att öka produktionen kommer "syrafracking" att genomföras på North Kharyaga. Arbetsprogrammet för 2008 inkluderar även en uppgradering av processanläggningen på Lek-Kharyaga.

Timano-Pechoraregionen								
'000 fat	Produktion 2007	PRMS klassificering				Rysk klassificering		
		Bevisade	Sannolika	Möjliga	Summa 3P	ABC1	C2	Summa ABC1+C2
Middle Kharyaga	2 126	8 657	14 756	3 750	27 163	42 202	2 761	44 963
North Kharyaga	656	18 137	37 802	68 027	123 966	47 136	27 330	74 466
Lek-Kharyaga	561	9,236	18 324	6 682	34 242	15 693	2 556	18 249
Kolvinskoye	-	89 066	64 755	34 018	187 839	46 202	92 638	138 840
Totalt Timano-Pechoraregionen	3 343	125 096	135 637	112 477	373 210	151 233	125 285	276 518



Volga-Uralregionen

Volga-Uralregionen ligger i södra Rysslands europeiska del. Regionen täcker omkring 700 000 kvadratkilometer och är belägen mellan floden Volga i väster, Uralbergen i öster och kaspiska sänkan i söder. Regionen tillhör de äldsta ryska oljeregionerna. West Siberian Resources inledde verksamhet i regionen genom förvärvet av Saneco, som slutfördes i februari 2006. WSR innehar genom Saneco sex produktionslicenser i regionen med sammanlagt åtta oljefält samt tre prospekteringslicenser som sammanlagt innefattar ett antal oljeförande strukturer. Genom samgåendet med Alliance Oil våren 2008 utökades WSRs verksamhet i området med två oljefält i Tatarstan.

WSRs bevisade sannolika och möjliga oljereserver i Volga-Uralregionen var 2007 enligt D&Ms uppskattningar 35,7 miljoner fat (38,6 miljoner fat). Alliance Oils WSRs bevisade sannolika och möjliga oljereserver i Tatarstan uppgick till 145,1 miljoner fat. Genom Saneco producerade WSR under 2007 sammanlagt 3 748 646 fat olja (2 679 937 fat olja 2006, varav 2 410 625 fat konsoliderats i redovisningen för räkenskapsåret 2006). Alliance Oil produktion i Tatarstan under 2007 uppgick till 3 295 220 fat olja.

Saneco

Koncernens oljefält är huvudsakligen belägna på åkermark på stäpp med hög odlingspotential. För att undvika bebyggelse sker prospekterings- och produktionsborrning

med riktad borrhäls teknik. Oljeborrhäls eller prospekteringsborrhäls placeras minst 1 kilometer från närmaste bebyggelse. All mark i området ägs av staten med undantag för den mark som behövs för permanent oljeproduktion som säljs till oljebolagen.

Enligt en överenskommelse med lokala myndigheter har WSR deltagit i finansieringen av ett sjukhusbygge, en färskvattenbrunn samt en dammrenovering med ett belopp om 280 TUSD. Därutöver stödjer bolaget det lokala rehabiliteringscentret för funktionshindrade barn och tonåringar i kommunen samt ett annat rehabiliteringscenter för ungdomar.

Arbetsprogram 2007

De sammanlagda investeringarna i regionen 2007 uppgick till 42,27 MUSD. Investeringarna fördelade sig på borrhälsprogrammet (9,87 MUSD), infrastruktur för lagring på fälten (13,94 MUSD), geologi (10,93 MUSD) och utrustning (7,53 MUSD).

Under 2007 borrades sammanlagt 8 produktionsbrunnar och fyra prospekteringsbrunnar i Volga-Uralregionen. De flesta produktionsbrunnar borrades på Kochevnskoye- och West Kochevnskoyefälten. För borrhäls tjänster anlätades Burovie Sistemi och det ledande bolaget Sibirskaya Servisnaya Kompaniya (SSK), som tidigare arbetat med Yukos.

Uppgraderingen av processanläggningen på Kochevnskoyefältet, vilken begränsade produktionen under

2007, ökade kapaciteten till 10 800 fat per dag. Produktionen på West Kochevnskoyefältet stängdes ned under våren 2006 i avvaktan på licensgodkännande. Under mars 2007 återupptogs produktionen igen. En 25-årig produktionslicens för Kovalevskoyefältet erhöles och en andra prospekteringsbrunn borrades och testades framgångsrikt på fältet. En pipeline som förbinder fältet med processanläggningen på Kochevnskoyefältet byggdes också. För Solnechnoyefältet, där ett oljefynd nyligen gjordes, erhöles en 20-årig prospekterings- och produktionslicens. En ansökan om produktions- och prospekteringslicens för det nyligen upptäckta Borshevskoyefältet kommer att inlämnas så snart alla tekniska och legala papper är klara. Konstruktionsarbeten i regionen omfattar högspanningsledningar, 7 kilometer pipeline och en vattenreservoar om 1 miljon kubikmeter. Dessutom insamlades 150 kilometer 3D-seismik på Kochevnskoye-, West Kochevnskoye- och Solnechnoyefälten vilket möjliggjort bättre kartläggning av fältens strukturer.

Arbetsprogram 2008

Investeringsplanen för Volga-Uralregionens under 2008 uppgår till 37,62 MUSD, och fördelar sig på borrhoprogrammet (8,12 MUSD), geologi (13,46 MUSD), infrastruktur för lagring på fälten (12,75 MUSD) och utrustning samt övriga investeringar (3,29 MUSD).

Borrhoprogram 2008

	Prospekteringsbrunn	Produktionsbrunn	Sidetrack	Vatten- och övriga brunnar
Saneco	4	3	1	-
Tatarstan	2	22	-	-
Totalt Volga-Uralregionen	6	25	1	-

Arbetsprogrammet för 2008 inkluderar också uppgradering av vattenavskiljningssystemet på Novo-Kievskoyefältet samt en uppgradering av processanläggningen på Kochevnskoyefältet.

En produktionsplan över Kovalevskoyefältet planeras under 2008 inlämnas till myndigheterna, för att kunna sätta fältet i produktion under året.

Tatarstan:

Med 168 producerande brunnar är Stepnoozerskoyefältet i Tatarstan koncernens största. Yelginskoyefältet har 62 producerande brunnar. Genom Tatnefts transportsystem är tatarstanfälten anslutna till Transnefts pipelinesystem.

Under 2007 genomfördes 3 borrhöringar på fälten i Tatarstan, 48 kilometer 3D-seismik insamlades och gravimetriska undersökningar över 23,2 kilometer utfördes. Under året påbörjades också bygget på Stepnoozerskoyefältet av en processanläggning speciellt anpassad för bearbetning av olja med hög svavelhalt med en separat enhet för råoljeutvinning för en sammanlagd kostnad av omkring 11,07 MUSD. Det sammanlagda investeringsprogrammet i Tatarstan under 2007 uppgick till 37,91 MUSD.

För att öka reservoartrycket planerar koncernen under 2008 injicering med antingen gas, vatten eller andra substanser. Andra produktionshöjande åtgärder som övervägs för Stepnoozerskoyefältet är nedsänkbara värmemoduler samt utvidgnings- och vågmetoder. Den sammanlagda investeringsbudgeten för Tatarstan under 2008 uppgår till 31,13 MUSD.



Volga-Uralregionen								
'000 fat	Produktion	PRMS Klassificering				Rysk klassificering		
	2007	Bevisade	Sannolika	Möjliga	Summa 3P	ABC1	C2	Summa ABC1+C2
Novo-Kievskoye	1 486	6 760	8 038	471	15 269	11 673	1 517	13 190
Kochevnskoye	1 257	1 187	310	-	1 497	325	1 292	1 617
West Kochevnskoye	639	2 466	1 191	-	3 657	2 984	-	2 984
Solnechnoye	75	966	195	-	1 161	1 887	-	1 887
Kovalevskoye	260	4 442	4 152	-	8 594	341	424	765
Borshevskoye	22	104	-	3 103	3 207	652	-	652
West Borshevskoye	-	-	-	1 534	1 534	-	-	-
Kulturnenskoye	10	339	410	-	749	136	-	136
Totalt Volga-Uralregionen	3 749	16 264	14 296	5 108	35 668	17 998	3 233	21 231
Tatarstan								
Stepnoozerskoye	2 227	73 945	16 168	15 152	105 265	52 081	9 962	62 043
Yelginskoye	1 068	17 960	3 262	18 659	39 881	21 938	14 176	36 114
Delsumma Tatarstan	3 295	91 905	19 430	33 811	145 146	74 019	24 138	98 157
Totalt Volga-Uralregionen	7 044	108 169	33 726	38 919	180 814	92 017	27 371	119 388

Kazakstan

Med omkring 40 miljarder fat olja har Kazakstan Europas näst största bevisade reserver. Endast de ryska reserverna är större. I Kazakstan finns de flesta av Kaspiska havets stora fält. West Siberians verksamhet i Kazakstan tillfördes genom samgåendet med Alliance Oil 2008. Verksamheten bedrivs på Begaidar Block genom dotterbolaget Potential Oil. Begaidar Block är beläget i Atyrauregionen på Kaspiska havets norra strand. Licensen täcker ett område om 4 300 kvadratkilometer

Potential Oils bevisade, sannolika och möjliga reserver i Kazakstan uppgår till 21 miljoner fat olja. Den sammanlagda produktionen 2007 uppgick till 258 tusen fat (88 tusen fat 2006).

Sedan 2001 har över 1 010 kilometer 2D-seismik insamlats och 27 brunnar borrats på licensen. Hittills har två oljefält samt en olje- och gasstruktur upptäckts. Potential Oil inledde försöksverksamhet på Yuzhno-Zhanatalapfältet i

januari 2006. Borrning och testning av utvärderingsbrunnar pågår för närvarande på Zapadno-Zhanatalapfältet. Båda fälten har koppling till Transneft via Sazankuraks och KazTransOils transportsystem.

Under 2007 investerades sammanlagt 16,26 MUSD i prospektering och utvärdering på licensen. 8 prospekteringsbrunnar borrades under året. Borrprogrammet för 2008 inkluderar 3 nya prospekteringsbrunnar och 6 utvecklingsbrunnar. Den totala investeringsprogrammet för 2008 uppgår till 17,32 MUSD

Borrprogram 2008

	Prospekteringsbrunn	Produktionsbrunn	Sidetrack	Vatten- och övriga brunnar
Kazakstan	3	6	-	-
Totalt Kazakstan	3	6	-	-

Kazakstan								
'000 fat	Produktion	PRMS Klassificering				Rysk klassificering		
	2007	Bevisade	Sannolika	Möjliga	Summa 3P	ABC1	C2	Summa ABC1+C2
Begaidar Block								
Yuzhno Zhanatalap	91	2 700	1 313	0	4 013	3 534	-	3 534
Zapadno Zhanatalap	161	7 334	4 981	4 587	16 902	7 016	2 707	9 723
Kazakstan totalt	252	10 034	6 294	4 587	20 915	10 551	2 707	13 257



Raffinering

Genom samgåendet med Alliance Oil äger nu West Siberian det ena av två oljeraffinaderier i östra Ryssland, Khabarovsk oljeraffinaderi. Raffinaderiet i Khabarovsk producerade 23 661 tusen fat (3 173 tusen ton) oljeprodukter under 2007 (11 025 tusen fat eller 3 026 tusen ton under 2006).

Antalet anställda uppgick den 31 december 2007 till 1 305 i Khabarovskraffinaderiet och 3 693 i dotterbolagen som marknadsför oljeprodukter.

Khabarovsk oljeraffinaderi historia

Khabarovsk oljeraffinaderi byggdes ursprungligen 1935. Med en ursprunglig kapacitet om 8 000 fat råolja per dag, var avsikten att raffinaderiet skulle bidra till den ekonomiska utvecklingen i östra Ryssland och östra Sibirien samt förse den sovjetiska Stillhavsflottan med petroleumprodukter.

Oljeraffinaderiet i Khabarovsk har före 2007 moderniserats i olika etapper för att förbättra processkapaciteten och uppfylla kraven enligt gällande lagstiftning. För närvarande pågår en modernisering av raffinaderiet.

Raffinaderiet i Khabarovsk är inte anslutet till Transneft eller Transneftproducts pipelinesystem, varför råolja och petroleumprodukter måste transporteras till och från raffinaderiet på annat sätt, huvudsakligen via järnväg. Raffinaderiet i Khabarovsk stöds av avancerad logistik och infrastruktur som inkluderar järnvägsförbindelse med RZDs järnvägsnät (Rysslands statsägda järnvägsbolag). Vidare är raffinaderiet lokaliserat i närheten av Khabarovsk oljehamnvid floden Amur. Det finns också betydande lagringskapacitet vid raffinaderiet.

Raffinaderiets kapacitet (tusen ton)

Installation	Nuvarande årskapacitet)	Startår	Uppgraderingsår
Atmosfärisk råoljedestillation	4,178	1966	
Maximal oljeproduktion, inklusive:	4,350		
Atmosfärisk destillation	2,950	1936	2001
Vakuumdestillation	1,400	1988	
Katalytisk reformering	300	1973	1998
Isomerisering	108	2004	
Bitumen	318	1939	
Absorption och gasfraktionering	225	1998	
Gasavsvavling	34	2001	
Ädelgas	1.8	1973	

Råoljелеverantörer

Raffinaderiet i Khabarovsk processar råoljan enligt interna avtal, så kallade tollingavtal, med Alliance Khabarovsk, Dal'nevostochnyi Alliance och Naftatekhresurs, vilka samtliga är dotterbolag i koncernen. Tjänsterna som tillhandahålls enligt tollingavtalen omfattar bearbetning av råolja som köps in från Alliance Khabarovsk, Dal'nevostochnyi Alliance och Naftatekhresurs samt lagrings- och transporttjänster för petroleumprodukterna. Alliance Khabarovsk, Dal'nevostochnyi Alliance och Naftatekhresurs köper majoriteten av råolja från externa bolag och till viss del

direkt från Tatnefteotdacha, VTK och andra producerande dotterbolag inom koncernen.

Ett tioårigt ramavtal har tecknats med Surgutneftegas, koncernens huvudleverantör av råolja. Avtalet omfattar leveranser av upp till 170 000 ton råolja (motsvarande mer än 1,2 miljoner fat) per månad till oljeraffinaderiet i Khabarovsk. Ettårs- eller en månadsavtal har tecknats med andra leverantörer. Dessa avtal reglerar de maximala volymerna av råolja som Alliancekoncernen åtar sig att köpa under avtalsperioden. Priserna fastställs normalt i rubel och per leverans, och grundar sig vanligen på marknadspriset på råolja under leveransmånaden. Enligt gällande avtal betalar Alliancekoncernen 90 procent av råoljeleveranserna i förskott och resterande 10 procent i efterskott.

Produktion vid oljeraffinaderiet i Khabarovsk

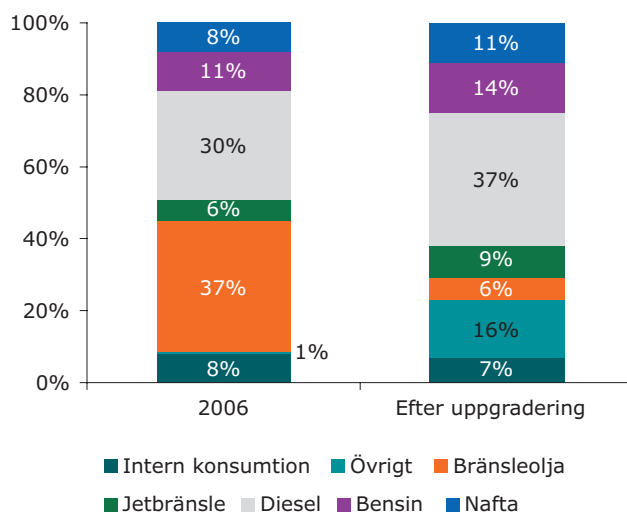
Khabarovsk oljeraffinaderi är en ledande producent av avancerade petroleumprodukter i östra Ryssland. Raffinaderiet var 2002 det första företaget att starta produktion av A-98-bensin i östra Ryssland. Under 2005 blev raffinaderiet först med att inleda produktion av bensin som uppfyller europastandarden EN-228:2004 (Regular, Euro-92/4, Premium, Euro-95/4, Super Euro-98/4) i östra Ryssland. Under 2006 påbörjades raffinering av högoktanig bensin som har bättre kallstartsegenskaper och under 2007, i samarbete med BASF, produktion av GREENECO-bensin som är miljövänligare och efterfrågas i ökande grad av kunderna.

Per den 1 januari 2008 var Nelson complexity index, som mäter den tekniska moderniseringsgraden för oljeraffinaderier, 3,4 för oljeraffinaderiet i Khabarovsk jämfört med 4,3 i snitt för ryska raffinaderier. Raffineringsdjupet för raffinaderiet var 62,5 procent under 2007, medan snittet för ryska raffinaderier låg på 71,7 procent.

Uppgraderingsprogram för raffinaderiet i Khabarovsk

West Siberian planerar att modernisera raffinaderiet i Khabarovsk för att skapa fler processer och därmed bredda produktionen. Syftet är att uppnå en högre raffineringsgrad, vilket ger möjlighet att producera lättare och mer högvärdiga petroleumprodukter. Den totala kostnaden för uppgraderingen av oljeraffinaderiet beräknas av Alliance till cirka 1 000 MUSD. Uppgraderingen omfattar byggnation av en anläggning för hydrorafinering och hydrerkrackning, ombyggnad av en katalytisk reformeringsenhet, renovering av befintliga anläggningar för att sammanbinda dem med

Produktmix före och efter uppgradering



nyinstallerade enheter samt byggnation av en enhet för viskositetsreduktion. Uppgraderingen kommer att leda till högre marginaler på petroleumprodukter och till bibehållen ställning på inhemska och internationella marknader genom att kunna erbjuda olja med högre förädlingsgrad.

I november 2007 slöts en rad avtal med spanska bolag för genomförandet av uppgraderingen. Spanska Tecnicas Reunidas kommer att ha ett ledande ansvar. Det är ett av de ledande internationella entreprenadföretagen inom olja, gas och petrokemi och kraftproduktion för projekt av denna storlek. Kontraktet baseras i ett flertal valutor, och kostnaden för beräknas till 806,7 MUSD (baserat på valutakurser i november 2007 och exklusive moms och importskatter)

När den planerade moderniseringen är slutförd väntas den maximala kapaciteten för raffinaderiet att uppgå till 90 000 fat per dag och Nelson complexity index väntas öka till 9,9 vid en produktion om 70 000 fat per dag. Beräknad produktion av petroleumprodukter efter uppgraderingen är 70 000 – 90 000 fat per dag, beroende på marknadsläget. Produktionsvolymerna och produktmixen förväntas inte påverkas under uppgraderingsperioden.

Övriga investeringar på Khabarovskraffinaderiet

Investeringsplanen för Khabarovskraffinaderiet under 2008 uppgår till 77,91 MUSD, och inkluderar konstruktion och reparation av raffineringsutrustning.

Marknadsföring och försäljning

Genom samgåendet med Alliance Oil inkluderar WSRs verksamhet nu också marknadsföring och försäljning av petroleumprodukter i östra Ryssland. WSRs marknadsandel i östra Ryssland beräknas uppgå till 35 procent av konsumentmarknaden och 31 procent på grossistmarknaden mätt i sålda volymer petroleumprodukter. Under 2007 sålde koncernen 23 661 tusen fat petroleumprodukter i östra Ryssland (22 582 tusen fat under 2006). De petroleumprodukter som säljs av Alliance i östra Ryssland levereras främst av raffinaderiet i Khabarovsk. Alliance säljer även små volymer av petroleumprodukter på den inhemska marknaden. Dessa produkter har köpts in från externa bolag.

Den inhemska försäljningen svarade för 63 procent av Alliances Oil totala försäljningsvolym av petroleumprodukter i östra Ryssland de första nio månaderna 2007, varav 79 procent var hänförliga till grossistförsäljning och 21 procent till privatkunder. Exportförsäljningen stod för resterande 37 procent av den totala försäljningsvolymen av petroleumprodukter i östra Ryssland under de första nio månaderna 2007. Petroleumprodukter säljs till både grossister och till privatkunder genom koncernens marknadsförings- och försäljningsställen.

Det planerade investeringsprogrammet för dotterbolaget inom marknadsföring och försäljning uppgår till 36,44 MUSD under 2008 och inkluderar reparationer av befintlig och inköp av ny utrustning.

Grossistförsäljning

Mindre volymer av petroleumprodukter säljs till grossister i östra Ryssland via koncernens 24 oljedepåer, medan större volymer levereras direkt från raffinaderiet i Khabarovsk. Grossistförsäljningen uppgick till 11 774 tusen fat under 2007 (11 025 tusen fat under 2006), motsvarande 50 procent av den sammanlagda försäljningen av oljeprodukter i östra Ryssland (49 procent 2006). Oljeprodukterna lagervärdas normalt vid koncernens oljedepåer upp till 30 dagar innan försäljning.

Normalt tecknas ramavtal med grossistkunderna. Kontraktstiden är oftast ett år och avtalen har en standard-

klausul om förlängning av avtalet på kundens begäran. Oljeprodukterna säljs normalt enligt federala program (till exempel till Försvarsministeriet), till lokal distribution av oljeprodukter och marknadsföringsbolag, till flottan i östra Ryssland, till civilflyget inklusive Khabarovsk flygplats, till andra kunder, bland annat företag verksamma inom guldbrutnings-, energi-, anläggnings-, skogs- och fiskesektorerna.

Försäljning till privatkunder

Försäljning av petroleumprodukter i detaljistledet i östra Ryssland sker huvudsakligen genom 255 egna bensinstationer. Den inhemska försäljningen i detaljistledet uppgick till 3 424 tusen fat oljeprodukter under 2007 (3 166 tusen fat 2006), motsvarande 14 procent av Alliances totala försäljningsvolym av petroleumprodukter i östra Ryssland under både 2007 och 2006. Alliance uppskattar sin andel på bensinstationsmarknaden i östra Ryssland till 35 procent mätt i försäljningsvolym av petroleumprodukter under 2006.

Privatkunderna består huvudsakligen av privatbilister och/eller transportföretag. Koncernen erbjuder mervärdeskapande tjänster vid sina bensinstationer, till exempel biltvättanläggningar, serviceverkstäder, servicebutiker och kiosker. Strategin är att optimera nätet av bensinstationer i östra Ryssland på ungefär samma nivå som i dag genom att bygga om befintliga stationer och bygga nya medan olönsamma stationer läggs ned. Målet är att i denna process öka antalet bensinstationer som även erbjuder andra tjänster än bränslepåfyllning.

Exportförsäljning

Exportförsäljningen av petroleumprodukter ombesörjs av ett särskilt säljbolag. 8 462 tusen fat oljeprodukter exporterades under 2007 (8 391 tusen fat 2006), motsvarande 36 procent av Alliance Oils totala försäljningsvolym av petroleumprodukter från östra Ryssland under 2007 (37 procent under 2006). Främst exporteras eldningsolja, diesel och nafta.



Transporter och logistik

Järnvägstransporter

Koncernens helägda logistikbolag, Alliantetransoil, har det övergripande ansvaret för Alliances transporter av råolja och petroleumprodukter på järnväg till och från Khabarovsk oljeraffineri. Under 2007 hyrde Alliantetransoil alla järnvägstankvagnar.

Oljedepåer

En omlastningsterminal för järnvägs- och vattentransporter drivs i Vladivostok med en kapacitet på 2,5 miljoner ton per år. Vladivostokterminalen byggdes om under 2006 och under första halvåret 2007 för att utöka kapaciteten och säkerställa kvaliteten på omlastade petroleumprodukter. Vid terminalen finns 31 lagringstankar med en nettovolym på 129 000 kubikmeter och fyra lastkajer som samtidigt kan ta emot 56 järnvägstankvagnar.

Koncernen har 24 oljedepåer i östra Ryssland med en sammanlagd lagringskapacitet på 448 800 kubikmeter. Därutöver har Alliantekoncernen en oljekaj i Khabarovsk vid Amurfloden, sammankopplad med pipelines för lätta och tunga petroleumprodukter. Kajen har kapacitet för fartyg

som lastar upp till 5 000 ton. Koncernen har ytterligare en oljekaj vid Amurfloden, Blagoveshensk, som är sammanbunden med pipelines för lätta petroleumprodukter. I enlighet med Vaarwaterprogrammets rekommendationer, är syftet att optimera oljedepånätet för att effektivisera lagerhållning och leverans av petroleumprodukter och sänka transportkostnaderna.

Depå och transportterminal vid raffinaderiet i Khabarovsk

Oljeraffinaderiet i Khabarovsk har 63 lagringstankar för råolja och petroleumprodukter, med en sammanlagd kapacitet på 271 500 kubikmeter. Av dessa används 11 för råolja med en totalkapacitet på 141 240 kubikmeter, 43 för lätta petroleumprodukter, totalkapacitet 95 289 kubikmeter samt nio för tunga petroleumprodukter, totalkapacitet 35 656 kubikmeter. I oljeraffinaderiets anläggningar ingår även 14,8 kilometer oljeledningar för petroleumprodukter med en daglig kapacitet på cirka 5 000 ton för transport av jetbränsle från raffinaderiet till bränsledepån på Khabarovsk flygplats.

Bolagsstyrning

Kod för bolagsstyrning

West Siberian Resources Ltd registrerades 1998 och har sin officiella hemvist på Bermuda. Genom svenska depåbevis är bolagets aktier publikt handlade. Sedan maj 2007 är West Siberian noterat vid OMX Nordiska Börs Stockholm. WSRs bolagsstyrning baseras på bolagsordningen, noteringsavtalet med OMX Nordiska Börs Stockholm 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, ett arbete som fortsatte under 2007. Under den förlängda implementeringen har WSR utarbetat en tillämpning av koden som också överensstämmer med bermudiansk lag och bolagspraxis.

Årsstämma

Årsstämman är West Siberian högsta beslutande organ. Årsstämman hålls varje år i Stockholm. Den senaste årsstämman hölls den 22 maj 2007 och nästa kommer att hållas den 21 maj 2008. Den 3 mars 2008 hölls en extra bolagsstämma i Stockholm med anledning av samgåendet med Alliance Oil Company.

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 bolaget 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 nomineringskommitté samt för ersättningar till ledande befattningshavare läggs fram för beslut av årsstämman.

Valberedning

I enlighet med den svenska bolagskoden presenterades och godkändes kriterierna för val av valberedning och valberedningens riktlinjer för aktieägarna på bolagsstämman den 22 maj 2007. I enlighet med detta beslut utsågs valberedningen den 20 november 2007 av



bolagets fyra största aktieägare, vilka var Alltech Investment Ltd, Meadowlane Holding Ltd, Repsol Exploracion S.A. och Investors Life Insurance Corp. Dessa aktieägare ägde tillsammans 42 procent av aktierna och rösterna i bolaget.

De fyra huvudaktieägarna har utsett följande personer till valberedningen för årsstämman 2008:

Christer Sandberg,

Ordförande för valberedningen och representant för Alltech Investment Ltd samt Meadowlane Holding Ltd

Hernán Luis Dayen,

Representant för Repsol Exploracion S.A.

Fred Boling,

Representant för Investors Life Insurance Corp.

Eric Forss,

Styrelseordförande för West Siberian Resources

Valberedningen skall presentera 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 i sitt uppdrag 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 sex ledamöter och en styrelsesuppleant, samtliga valda på årsstämman i maj 2007. Fyra ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och fyra ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Genom ledamöterna har styrelsen kompetens och erfarenhet från oljebranschen, ett flertal andra branscher samt inom bolagsstyrning. I styrelsen finns fyra olika nationaliteter representerade (Sverige, Ryssland, USA och Spanien). Verkställande direktören är styrelseledamot. Styrelsen deltar i bolagets optionsprogram, som beskrivs på sidan 43.

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 fungera som diskussionspartner med och stöd för bolagets verkställande direktör. Nuvarande styrelseordföranden är inte anställd i bolaget. Ett svensk bolag med anknytning till styrelseordförande har fått ersättning för att tillhandahålla administrativa och investor relationstjänster till bolaget. Tidigare har styrelseordförande utsetts av styrelsen. Från och med årsstämman 2008 kommer styrelseordförande att utses av årsstämman.

Styrelsemöten och arbetsformer

Styrelsen håller minst fyra ordinarie möten under kalenderåret. Under 2007 hölls 7 möten, inklusive telefonmöten. Samtliga ledamöter närvarade vid varje möte, förutom Nemesio Fernandez-Cuesta som deltog vid tre möten. När Fernandez-Cuesta inte deltog, så deltog istället Fernando Martinez-Fresneda i egenskap av styrelsesuppleant. 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
- Investeringsförslag
- Finansiering
- Affärsrelaterade beslut
- Rapport från ersättnings- och revisionskommittén
- Övriga frågor av väsentlig betydelse för bolaget

Styrelsens arbete under 2007 var främst inriktat på genomförandet, finansiering och uppföljning av investeringsprogrammet. Flera förvärvsmöjligheter utvärderades. Finansieringsaktiviteterna omfattade bl a en nyemission i januari och omläggning av långfristiga lån under senare delen av året. Under första halvåret fullföljdes ansökan om notering på OMX Nordiska Börs Stockholm. Som ett led i denna process utvärderades bolagets rutiner för intern kontroll, rapportering och informationsgivning. Rapport och kommunikationspolicies reviderades och fastställdes.

Under andra halvåret omorganiserades koncernens affärsstruktur. Efter strategisk utvärdering under fjärde kvartalet, godkände styrelsen strategin att integrera verksamheten till att omfatta fler led i oljeindustrins värdekedja och beslutade om samgåendet med Alliance Oil som slutfördes i april 2008.

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 medborgare. 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 Forsgruppen och sedan

2005 verkställande direktör för S.O.G. Energy AB - 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 D.O.Y. AB och Mediagruppen Stockholm MGS AB. Därtill är han styrelseledamot i Forcenergy AB, Forsinvest Aktiebolag och S.O.G. Energy samt styrelsesuppleant i Betalt och Klart i Stockholm AB och Forsinvest Fastighetskapital 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 WSR: 1 660 000 depåbevis och 1 598 000 optioner.**

Maxim Barski, styrelseledamot och verkställande direktör

Ej oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare



Maxim Barski (1974), rysk medborgare. Styrelseledamot sedan mars år 2004 och Verkställande direktör sedan juli 2004. Maxim Barski har utbildning från universitetet i St. Petersburg och Berkeleyuniversitetet

i Kalifornien. Innan Maxim Barski utnämndes till styrelseledamot för WSR tjänstgjorde han som Head of Corporate Finance på Gazpromenergo LLC, vice verkställande direktör för investmentföretaget Troika Dialog och som chef för fondförvaltaren Salford Continentals huvudkontor i Moskva. Barski är också partner på bolagen Biotek Ltd sedan 2002 samt BMG Finance sedan 1997.

*Innehav i WSR: 217 850 208 depåbevis och 13 664 000 optioner.***

Claes Levin, styrelseledamot

Oberoende i förhållande till bolaget, ledningen och större aktieägare



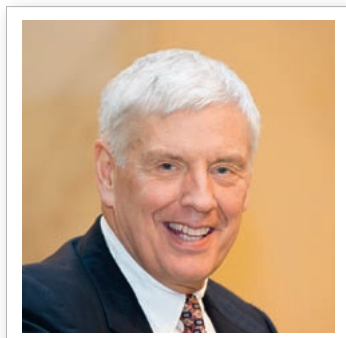
Claes Levin (1941), svensk medborgare. Styrelseledamot sedan juli år 2004. Claes Levin är utbildad jurist och harenekonomexamen från Lunds universitet. Åren 1971–1980 innehade Levin olika chefsbefattningar inom SEB.

Därefter var Levin verkställande direktör för de börsnoterade bolagen Diligentia AB 1980–83, Reinhold-koncernen 1983–85 och Platzer Bygg AB 1986–98. För närvarande är Levin styrelseordförande i Bröderna Falk AB, European Builders in Sweden AB, Europeiska Spedition AB, LEVINVEST AB, Mineralprospektering i Bergslagen AB, Sh bygg Fastigheter AB, Sh bygg Förvaltning AB, Sh bygg, sten och anläggning AB, Sh maskin i Uppsala AB, Skattebetalarnas Förening, TITE AB, Wiking Mineral AB and Ädelfors Utvecklings AB.. Levin är också styrelseledamot i Allokton AB, Fast Baltic Property Ltd, International Gold Exploration IGE AB och Topsocks AB samt styrelsesuppleant i Öresundsterminalen Fastighets AB.

Innehav i WSR: 1 149 368 depåbevis och 1 348 000 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 35 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.

Innehav i WSR: 1 600 000 depåbevis och 1 348 000 optioner.

Oleg Fomenko, styrelseledamot

Ej oberoende i förhållande till bolaget och ledningen



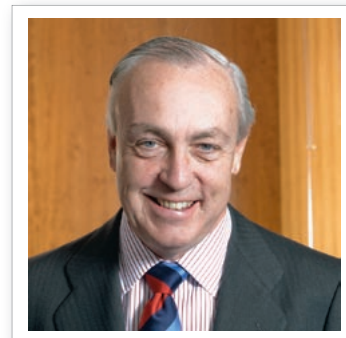
Oleg Fomenko (1964), rysk medborgare. Styrelseledamot sedan januari år 2006. Fomenko är utbildad vid Moscow State Institute of International Relations och har examen från institutet för orientalstudier på Russian

Academy of Sciences. Han var marknadsdirektör för WSR mellan 2006 och 2007. Mellan åren 1989 och 1992 var han assistant director på JV Kontinentalinvest. Mellan 1994 och 2004, var Fomenko kommersiell director vid det finska oljehandelsbolaget JSC Crudex OY. Sedan 2004 är han direktör för Management Sciences Center for Fuel Energy and Extractive Industry vid International Research Institute for Management Sciences.

Innehav i WSR: 32 495 209 depåbevis och 5 705 000 optioner.***

Nemesio Fernández-Cuesta, Styrelseledamot

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Ej oberoende till större aktieägare



Fernandez-Cuesta (1957), spansk medborgare. Styrelseledamot sedan maj år 2006. Fernandez-Cuesta har en examen i företagsekonomi från Autonomous University of Madrid. Han är verkställande direktör för Upstream

(exploatering och produktion) på det spanska oljebolaget Repsol YPF. Fernandez-Cuesta har innehaft flera ledande befattningar vid Repsol YPF sedan dess bildande 1989. Han har också tjänstgjort som statssekreterare för energi och mineraltillgångar på det spanska industri- och energiministeriet och har varit verkställande direktör för Prensa Española. Fernandez-Cuesta är vice ordförande för Repsol-Gas Natural Lng, S.L och styrelseledamot av Gas Natural.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 0 optioner.

Fernando Martinez-Fresneda,

suppleant för Nemesio Fernandez-Cuesta

Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Ej oberoende till större aktieägare



Fernando Martinez-Fresneda (1951) som är spansk medborgare, är gruvingenjör med examen från ETSIM, MiningEngineerSchool at the Politechnic University of Madrid och har en PDD-examen i företagsekonomi från

INALDE in Bogotá. Han är verkställande direktör för Repsol YPF's 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.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 0 optioner.

* Innehav inklusive associerade företag och familjemedlemmar

** Som representant för Alltech Investment Ltd.

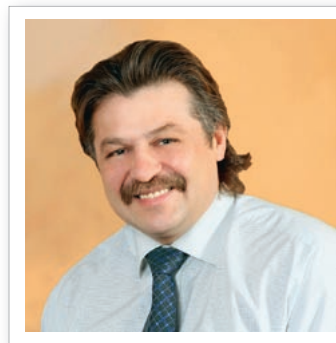
*** Som representant för Marbled Financial Holding S.A.

Ledande befattningshavare

Maxim Barski, styrelseledamot och verkställande direktör

(se föregående sida)

Vyacheslav Pershukov, teknisk direktör

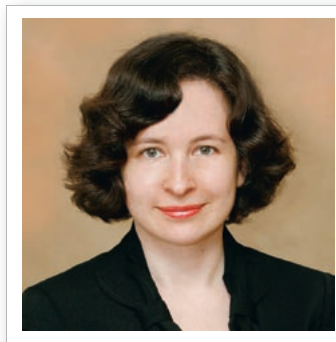


Vyacheslav Pershukov (1958), rysk medborgare. Pershukov anställdes i januari 2005. Pershukov har en doktorsexamen i termisk fysik från Krzhizhanovsky Institute. Har också examen från ett flertal ryska

och internationella universitet, däribland bland annat Moscow State University. Pershukov har tidigare innehaft en ledande befattning i Rosprom och en rad ledande positioner inom Yukos, senast som vice verkställande direktör inom Exploration & Production.

Innehav i WSR: 200 000 depåbevis och 7 795 000 optioner.

Ekaterina Sapozhnikova, ACCA, finansdirektör



Ekaterina Sapozhnikova (1976), rysk medborgare. Anställd sedan augusti 2004. Sapozhnikova har en BA-examen i ekonomi från Internationella universitetet i Moskva och är medlem i Association

of Chartered Certified Accountants. Åren 1997–1999 arbetade hon för PricewaterhouseCoopers i Moskva. Mellan 2000 och 2004 arbetade Ekaterina Sapozhnikova som financial controller i satellit-tv-bolaget NTV-Plus och som finansdirektör i den ryska informationsbyrån Novosti. Innehav i WSR: 200 000 depåbevis och 6 637 000 optioner.

Yevgeny Vorobeichik, *Verkställande direktör för Alliance Oil*

Yevgeny Vorobeichik (1958), rysk medborgare. Han har varit VD för Alliance sedan juli 2006. Vorobeichik tog 1980 examen från Kuibyshev Polytekniska Institute, med huvudinriktning inom kemisk teknologi inom olja och gas. Han belönades 1997 med 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 produktions och försäljning. Mellan 1996 och 1998 var han försäljningschef för petroleum och petroleumprodukter på Sidanco. 1999 anställdes han på Alliance Oil, först som vice VD och sedan som VD. Mellan 2002 och juli 2006 var han första vice VD för Alliance Oil.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 0 optioner.

Rustam Khasanov, *Verkställande direktör för VTK och Alexandrovraffinaderiet*

Rustam Khasanov (1971), rysk medborgare. Han tillträdde som verkställande direktör hos VTK i januari 2006. Khasanov har examen från Tyumen State Oil and Gas University, samt därefter examen från Ryska Federationens akademi för nationalekonomi. Mellan 1997 och maj 2004 avancerade han från arbetsledare på Yukos produktionsavdelning till vice VD för ett flertal produktionsanläggningar. Mellan juni och december 2005 var Khasanov chef avdelningen för markanläggningar och pipelines på Rosneft.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 1 750 000 optioner.

Alexander Ivanov, *Verkställande direktör för Pechoraneft*

Alexander Ivanov (1966), rysk medborgare. Han tillträdde som verkställande direktör för Pechoraneft i oktober 2007. Ivanov har examen inom Olje- och gasfältsgéologi och

prospektering (1992) och Olje- och gasfältsutbyggnad (2002) från polytekniska institutet i Tomsk. Ivanov har över 15 års erfarenhet från olje- och gasindustrin och har haft ledande befattningar i OAO Tomskneft VNK, dotterbolag inom Gaspromkoncernen och Russneft.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 0 optioner.

Alexander Karataev, *chefstekniker för VTK, Verkställande direktör för Khvoinoye*

Alexander Karataev (1961), rysk medborgare. Han tillträdde som chefstekniker hos VTK i januari 2004 och har också varit som verkställande direktör för Khvoinoye sedan mars 2005. Alexander Karataev har en examen inom utveckling av olje- och gastillgångar från polytekniska institutet i Tomsk. Han har över 20 års erfarenhet från olje- och gasindustrin och har haft ledande befattningar i OAO Tomskneft VNK, OAO Tomskneftegazgeologia och ZAO Archinskoe.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 1,150,000 optioner.

Erkin Khasanov, *verkställande direktör Saneco*

Erkin Khasanov (1964), rysk medborgare. Han anställdes på Saneco i maj 2007. Khasanov har över 22 års erfarenhet från olje- och gasindustrin. Han har en examen inom olje- och gasutveckling från polytekniska universitetet i Kuybishev samt i olje- och gasmanagement från ryska statens akademi för nationalekonomi. Mellan 1999 och 2006 hade Khasanov olika ledande positioner på olika dotterbolag till OAO Tyumenneftegas, Yukos och OAO TNK-BP.

Innehav i WSR: 0 depåbevis och 1 000 000 optioner.

Revisorer

Klas Brand, (1956) Auktoriserad revisor. Medlem av FAR SRS. Revisor i bolaget sedan 1998. PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg, Sverige.

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
Revisorerna har inte granskat bolagsstyrningsrapporten.



Styrelsekommittéer

Ersättningskommitté

Ledamöter: *Claes Levin (ordförande), Fred Boling, and Eric Forss*

Ersättningskommittén fastställer principer och ger styrelsen rekommendationer rörande ersättning till och kontrakt med ledande befattningshavare, beslutar om ersättningspaket samt administrerar bolagets långsiktiga incitamentsprogram.

Ersättningskommittén höll 4 möten under 2007, inklusive telefonmöten. Alla ledamöter deltog vid samtliga möten.

Revisionskommitté

Ledamöter: *Fred Boling (ordförande) and Claes Levin*

Till revisionskommitténs uppgifter vid sedvanlig bolagsstyrning enligt best practice, hör granskning av kvartalsrapporter och preliminära årsrapporter, revisionskostnader, rekommendationer till valberedningen om val oberoende revisorer och övervakning av WSR koncernens interna rapport- och kontrollfunktioner

Revisionskommittén höll 4 möten under 2007, inklusive telefonmöten och 2 möten med revisorerna. Alla ledamöter deltog vid samtliga möten.

Ersättningar och anställningsvillkor

Ersättningar för 2007 och individuella anställningsvillkor framgår av not 25 i räkenskaper.

Från och med 2006 har bolaget antagit följande principer – vilka godkändes på årsstämman i maj 2007 – för ersättningar till ledande befattningshavare och träffat reviderade avtal. 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 i förhållande till den årliga budgeten. 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 ett depåbevis. Optionsprogrammet hanteras av ersättningskommittén, vilken 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 fastställer ersättningskommittén vilka 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.

Den 31 december 2007 fanns sammanlagt 66 455 000

optioner utestående. Teckningskurserna varierar mellan 5,55 och 7,00 SEK (vid utnyttjande av optionerna). Samtliga optioner kan utnyttjas efter tre år på vissa icke marknadsrelaterade villkor och upphör efter fem år. (För mer information om tilldelade optioner, se not 19.)

Intern kontroll

Målet med det interna kontrollsystemet är att fastslå att WSRs verksamhet bedrivs effektivt. Syftet är att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med lagar och regler. Det är styrelsens ansvar att det interna kontrollsystemet är effektivt.

Styrelsen för WSR har delegerat ansvaret för den interna kontrollen till verkställande direktören. Vidare har varje anställd inom företaget ett ansvar att se till att arbetet utförs i enlighet med både bolagets policy och riktlinjer och med externa lagar och regler.

För att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen har styrelsen fastslagit specifika instruktioner rörande vilken sorts information som skall föreläggas styrelsen. Förutom bolagets kvartalsrapporter, som offentliggörs, granskar styrelsen omfattande finansiell infor-

mation som inkluderar rapporter från alla dotterbolag inom koncernen. Genom revisionskommittén granskar styrelsen också de redovisningsprinciper och tillvägagångssätt som koncernen tillämpar.

WSRs externa revisorer rapporterar eventuellt gjorda iakttagelser till revisionskommittén. Revisorerna rapporterar löpande till revisionskommittén och en gång per år till styrelsen, eller oftare om nödvändigt.

Under 2007 utvärderades bolagets struktur och rutiner för intern kontroll och rapportering inför ansökan om notering på OMX Nordiska Börs Stockholm. Rapportstrukturen och reviderade rapporterings- och kommunikationspolicies granskades av extern revisor som utsågs av OMX Nordiska Börs Stockholm.

Avvikelser från koden

West Siberian Resources har valt att avvika från följande paragrafer i koden:

Punkt 2.2.7

Styrelseledamöter skall inte erhålla tilldelning i aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till bolagsledningen eller andra anställda.

Förklaring till avvikelse:

Under 2006 och 2007, innan noteringen på OMX Nordiska Börs Stockholm, utgavs optioner till styrelseledamöter i enlighet med det av aktieägarna beslutade optionsprogrammet som antogs 2006.

Övriga krav enligt koden

Det är West Siberians uppfattning att bolaget i allt övrigt uppfyller kraven i koden.



Samhällsansvar

All oljerelaterad verksamhet innebär hälso- och miljörisker. Dessa risker berör WSRs anställda likväl som samhället i stort, och regleras genom komplex lagstiftning och andra bestämmelser. Bland annat regleras luftföroreningar, vattenanvändning, utsläpp i vattendrag, hantering av farliga ämnen och avfall, mark- och grundvattenförorening, markåterställning samt hälsa och säkerhet för personal.

Efter samgåendet med Alliance Oil har WSR fler än 6 500 anställda och 29 000 aktieägare. WSR känner betydande ansvar för en god samverkan med anställda, aktieägare, lokalbefolkning och samhället.

Den ryska miljölagstiftningen är omfattande, speciellt för oljebolag. För all oljerelaterad verksamhet krävs en miljöplan, vilken godkänns och övervakas av lokala miljömyndigheter i vart och ett av WSRs verksamhetsområden. Brott mot reglerna kan leda till varning eller böter. Vid grova åsidosättanden kan oljebolag tvingas upphöra med verksamheten, vilket dock är en ovanlig åtgärd. Under 2007

noterades mindre överträdelser mot rådande lagstiftning, vilka omgående åtgärdades. Dessa mindre förseelser resulterade i böter som betalats.

Inga större miljörelaterade olyckor eller tillbud inträffade under 2007. Bolaget känner heller inte till några krav på skadestånd eller viten från de inhemska miljömyndigheterna som inte rättats till eller betalats.

Varje enhet inom koncernen har antagit en hälso-, arbetsskydds-, miljö- och samhällspolicy (HSES) som uppfyller de ryska kraven och som också följer internationella normer. Dessa aspekter på verksamheten styrs av de respektive lokala enheterna. Alla dotterbolag har en speciell HSES-grupp om 3–4 anställda. Enheterna rapporterar sedan till ledningen i Moskva. Alla verksamhetsenheter har enskilda HSES-styrsystem. Varje anställd genomgår en obligatorisk HSES-kurs. På varje operativ enhet finns en manual som skall iakttas av personalen.



Fallstudie

WSRs arbete med HSES i Tomsregionen

WSRs dotterbolag VTK har fler än 450 anställda i Tomsregionen, och alla kommer från regionen. Mer än 300 personer är direkt involverade i produktionen. Det finns två 21-dagarsskift, med 100 anställda i varje, som arbetar på fälten. Dessa flygs in på fälten med helikopter och bor där i två nya välbyggda gästhem. Dessa gästhem inkluderar medicinska faciliteter och en modern matsal. Lönerna är över genomsnitt och för regionen konkurrenskraftiga. De omfattande anställningsvillkoren inkluderar också villkor för sjukförsäkring.

Genom VTK driver WSR fyra oljefält i Tomsregionen. Innan fälten kunde byggas ut godkände de lokala miljömyndigheterna en miljöplan. Den syftar till att minimera projektets påverkan på miljön. Miljöplanen behandlar följande områden: (i) gränser för projektets utbredning – konstruktion och utveckling måste ske inom dessa gränser, (ii) ej godkända fordon skall inte få framföras inom området, (iii) påfyllnad av oljetankar enbart inom speciella depåområden, (iv) fällande av träd och vegetation endast under vintersäsongen, (v) återplantering till ursprunglig nivå på områden som temporärt använts under uppbyggnadsfasen, och (vi) anläggande och igångsättning av avfallsplatser med möjlighet till avfallsbehandling.

Processanläggningen var färdig 2006 och blev fullt certifierad av de lokala myndigheterna. Innan behandlad olja pumpas in i pipelinen så lagras den först i tankar på fältet. Dessa tankar har en andra inneslutning av betong som förstärkts med ogenomträngligt material. Det vatten som skiljs ut vid oljebehandlingen återförs ned i reservoaren. Relativt små mängder av associerad gas används för kraftgeneratorer. (För närvarande används omkring 48 procent, men VTKs mål är att använda 90 procent 2008.) VTK har införskaffat fyra generatorer med en kapacitet om 1 MW styck för detta ändamål.

Produktionsvatten behandlas på vattenreningsverket. Fältet har två system för avloppsvatten vilka samlar in regnvatten som sedan förs till vattenreningsverket. Vatten från fältet behandlas också i vattenreningsverket.

Grundvattnet övervakas genom övervakningsbrunnar, som granskas vid återkommande inspektioner. Avfall från fältet transporteras till en miljöstation inom området som drivs av VTK. Farligt avfall hämtas av ett specialiserat företag för behandling och avyttring.

Processanläggningens utsläpp i luften övervakas både av WSR och av regionala myndigheter. Den maximala mängden som tillåts regleras i miljöplanen. Hittills har ingen överträdelse av denna gräns skett på fältet.





НЕФТЬ

Finansiell information 2007

Resultaträkning

(Belopp i TUSD)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		1 Jan 2007 - 31 dec 2007	1 Jan 2006 - 31 dec 2006	1 Jan 2005 - 31 dec 2005	1 Jan 2007 - 31 dec 2007	1 Jan 2006 - 31 dec 2006	1 Jan 2005 - 31 dec 2005
Rörelsens intäkter							
Försäljning av olja och gas	3	371 696	237 980	73 544	-	-	-
Försäljning av oljeprodukter	3	5 410	5 369	4 857	-	-	-
Övriga intäkter	28	3 228	1 861	780	4 838	4 204	890
		380 334	245 210	79 181	4 838	4 204	890
Rörelsens kostnader							
Produktionskostnader	3,4	-198 338	-127 364	-41 170	-	-	-
Avskrivningar	9-11	-77 704	-59 846	-14 036	-	-	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	9	-10 480	-	-	-	-	-
Nedskrivning av andel i intresseföretag	13	-	-	-85	-1 251	-	-
		93 812	58 000	23 890	3 587	4 204	890
Bruttoresultat							
Försäljningskostnader		-37 601	-21 568	-5 842			
Administrationskostnader	5	-22 833	-14 361	-5 530	-15 707	-13 341	-6 384
Vinst vid försäljning av aktier i dotter-bolag	12	-	5 843	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-663	-289	-912	-	-	-
	3	32 715	27 625	11 606	-12 120	-9 137	-5 494
Rörelseresultat							
Ränteintäkter		717	481	305	34 729	29 489	8 654
Räntekostnader	6	-14 890	-13 798	-6 472	-22 318	-13 145	-2 970
Övriga finansiella kostnader	21,23	-1 359	-1 551	-656	-2 035	-1 401	-567
Valutakursvinst/(-förlust), netto	28	24 528	21 754	-3 741	-594	-125	-649
		41 711	34 511	1 042	-2 338	5 681	-1 026
Resultat före skatt							
Skatt	7	-11 820	-4 286	-811	-	-	-
		29 891	30 225	231	-2 338	5 681	-1 026
Periodens resultat							
Hänförlig till:							
Aktieägare i moderbolaget		29 906	30 228	232	-2 338	5 681	-1 026
Minoritetens andel	20	-15	-3	-1	-	-	-
Resultat per aktie (USD)	8	0.03	0.03	0.00	--	0.01	0.00
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	8	0.03	0.03	0.00	-	0.01	0.00

Balansräkning

(Belopp i TUSD)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Materiella och immateriella anläggningstillgångar							
Olje- och gastillgångar	9	1 045 879	864 465	378 982	-	-	-
Raffineringsstillgångar	10	2 550	2 346	1 430	-	-	-
Mark		13	12	-	-	-	-
Goodwill	12	612	536	501	-	-	-
Övriga immateriella tillgångar		1 158	311	82	58	-	-
Kontorsutrustning	11	3 306	2 500	1 272	91	76	5
		1 053 518	870 170	382 267	149	76	5
Finansiella anläggningstillgångar							
Aktier i dotterbolag	12	-	-	-	437 505	405 541	109 491
Uppskjuten skattefordran	7	1 570	3 587	1 126	-	-	-
Fordran på koncernbolag	15	-	-	-	343 175	314 396	170 559
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	1 676	1 081	4 214	-	61	60
		3 246	4 668	5 340	780 680	719 998	280 110
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR							
Lager	16	12 380	9 388	4 487	-	-	-
Kund- och övriga kortfristiga fordringar	17	57 284	49 583	31 982	122	146	70
Skattefordran		890	4 263	590	-	-	-
Kassa och bank, bundet	18	-	-	151	-	-	151
Kassa och bank		6 500	32 134	1 032	633	9 387	579
		77 054	95 368	38 242	755	9 533	800
SUMMA TILLGÅNGAR		1 133 818	970 206	425 849	781 584	729 607	280 915
EGET KAPITAL							
Aktiekapital	19	59 451	54 951	39 626	59 451	54 951	39 626
Övrigt tillskjutet kapital	19	451 669	378 385	124 843	451 669	378 385	124 843
Övriga reserver		56 613	24 637	-23	-	-	-
Balanserat resultat		48 733	13 536	9 332	26 812	16 162	13 216
Årets resultat		29 906	30 228	232	-2 338	5 681	-1 026
		646 372	501 737	174 010	535 594	455 179	176 659
Minoritetsägares andel	20	295	310	313	-	-	-
		646 667	502 047	174 323	535 594	455 179	176 659
LÅNGFRISTIGA SKULDER							
Långfristiga lån	23	235 875	-	2 779	235 875	-	-
Uppskjuten skatteskuld	7	130 128	128 581	38 679	-	-	-
Avsättning för återställningskostnader	22	11 963	6 620	9 762	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	24	62	424	532	-	-	-
		378 028	135 625	51 752	235 875	-	-
KORTFRISTIGA SKULDER							
Kortfristiga lån	23	41 130	266 074	173 586	546	245 374	101 771
Leverantörsskulder		31 117	24 936	14 169	-	-	-
Upplupna kostnader		9 759	4 764	3 077	8 578	3 421	2 381
Uppskjuten skatteskuld		1 282	-	114	-	-	-
Övriga skatteskulder		25 779	11 308	6 773	984	531	-
Övriga kortfristiga skulder	12,24	56	25 452	2 055	7	25 102	104
		109 123	332 534	199 774	10 114	274 428	104 256
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 133 818	970 206	425 849	781 584	729 607	280 915
STÄLLDA SÄKERHETER	23	500 000	270 625	175 436	500 000	270 625	67 000
ANSVARSFÖRBINDELSER	26	None	2 214	1 878	None	None	None

Kassaflödesanalys

(Belopp i TUSD)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Kassaflöde från årets verksamhet							
Rörelseresultat		32 715	27 625	11 606	-12 120	-9 138	-5 494
Justering för:							
Erhållna räntor		717	481	305	274	2 058	261
Betalda räntor	21	-27 975	-15 225	-3 191	-26 257	-11 406	-366
Betald inkomstskatt	7	-10 652	-16 543	-2 888	-	-	-
Nedskrivningar och avskrivningar	9,10,11	77 704	59 846	14 036	56	21	5
(Vinst)/Förlust vid avyttring av tillgångar	12	-817	-5 299	378	1	-	2
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	9	10 480	-	-	-	-	-
Nedskrivning av investeringar	13	-	-	85	1 251	-	-
Andra icke kassapåverkande poster		4 954	3 970	1 709	-1 107	-1 088	-
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		87 126	54 855	22 040	-37 902	-19 552	-5 592
Förändringar i rörelsekapital							
Förändring i lager och övriga kortfristiga fordringar	16	-2 992	3 703	-303	-	-	-
Förändring i kundfordringar	17	-5 457	2 005	-16 321	30	-77	-21
Förändring leverantörsskulder och upplupna kostnader		21 696	-3 337	6 247	192	343	1 749
Förändring i övriga kortfristiga skulder		-395	388	9	-95	-2	-4
Summa kassaflöde från/använt i årets verksamhet		99 978	57 614	11 672	-37 775	-19 288	-3 868
Kassaflöde använt för investeringar							
Investeringar i aktier i dotterbolag/bidrag till dotterbolag	12	-25 027	-152 752	-123 052	-57 391	-153 601	-124 684
Avyttring av aktier i dotterbolag	12	-	6 791	-	-	-	-
Investeringar i olje- och gastillgångar	9	-196 497	-112 672	-108 521	-	-	-
Investeringar i raffineringsegendom	10	-244	-332	-1 143	-	-	-
Investeringar i kontorsinventarier och andra anläggningstillgångar	11	-59	-91	-382	-130	-91	-1
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar	13	-	-	-85	-	-	-
Summa kassaflöde använt för investeringar		-221 827	-259 056	-233 183	-57 521	-153 692	-124 685
Kassaflöde från finansiering							
Nyemission, efter emissionskostnader	19	77 827	153 046	104 352	77 827	153 046	104 351
Förändring i interna lån	15	-	-	-	10 968	-111 864	-70 073
Upptagna lån	23	194 043	244 964	132 079	8 333	140 462	103 150
Återbetalning av lån	23	-175 070	-165 610	-12 661	-10 000	-	-4 500
Återbetalning av konvertibla skuldebrev	21	-	-	-2 851	-	-	-2 851
Summa kassaflöde från finansiering		96 800	232 400	220 919	87 128	181 644	130 077
Valutakursförändringar i kassa och bank		-585	-7	-870	-586	-7	-963
Förändring av kassa och bank		-25 634	30 951	-1 462	-8 754	8 657	561
Kassa och bank vid periodens början	18,19	32 134	1 183	2 645	9 387	730	169
Kassa och bank vid periodens slut	19	6 500	32 134	1 183	633	9 387	730

Förändring i eget kapital – Koncernen

(Belopp i TUSD)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minori- tetens andel	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Totalt		
Eget kapital per 31 dec 2004	21 452	39 505	851	8 492	70 300	-	70 300
Periodens omräkningsdifferens	-	-	-874	-	-874	-	-874
Periodens resultat 1 jan 2005 – 31 dec 2005	-	-	-	232	232	-1	231
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2005	-	-	-874	232	-642	-1	-643
Nyemission (Not 19)	18 174	86 178	-	-	104 352	-	104 352
Eget kapitalandel av konvertibla skuldebrev (Not 21)	-	-840	-	840	-	-	-
Förvärv av utestående minoritets- intressen (Not 20)	-	-	-	-	-	314	314
Eget kapital per 31 dec 2005	39 626	124 843	-23	9 564	174 010	313	174 323
Periodens omräkningsdifferens	-	-	24 660	-	24 660	-	24 660
Periodens resultat 1 jan 2006 – 31 dec 2006	-	-	-	30 228	30 228	-3	30 225
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2006	-	-	24 660	30 228	54 888	-3	54 885
Nyemission och emission av aktier till Sanecos aktieägare (Not 19)	15 325	253 542	-	-	268 867	-	268 867
Optionsprogram (Not 19)	-	-	-	3 972	3 972	-	3 972
Eget kapital per 31 dec 2006	54 951	378 385	24 637	43 764	501 737	310	502 047
Periodens omräkningsdifferens	-	-	31 976	-	31 976	-	31 976
Periodens resultat 1 jan 2007 – 31 dec 2007	-	-	-	29 906	29 906	-15	29 891
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2007	-	-	31 976	29 906	61 882	-15	61 867
Nyemission (Not 19)	4 500	73 284	-	14	77 798	-	77 798
Optionsprogram (Not 19)	-	-	-	4 955	4 955	-	4 955
Eget kapital per 31 dec 2007	59 451	451 669	56 613	78 639	646 372	295	646 667

Förändring i eget kapital – Moderbolaget

Belopp i TUSD)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minori- tetens andel	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Totalt		
Eget kapital per 31 dec 2004	21 452	39 505	-	12 376	73 333	-	73 333
Periodens resultat 1 jan 2005 – 31 dec 2005	-	-	-	-1 026	-1 026	-	-1 026
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2005	-	-	-	-1 026	-1 026	-	-1 026
Nyemission (Not 19)	18 174	86 178	-	-	104 352	-	104 352
Eget kapitalandel av konvertibla skuldebrev (Not 21)	-	-840	-	840	-	-	-
Eget kapital per 31 dec 2005	39 626	124 843	-	12 190	176 659	-	176 659
Periodens resultat 1 jan 2006 – 31 dec 2006	-	-	-	5 681	5 681	-	5 681
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2006	-	-	-	5 681	5 681	-	5 681
Nyemission och emission av aktier till Sanecos aktieägare (Not 19)	15 325	253 542	-	-	268 867	-	268 867
Optionsprogram (Not 19)	-	-	-	3 972	3 972	-	3 972
Eget kapital per 31 dec 2006	54 951	378 385	-	21 843	455 179	-	455 179
Periodens resultat 1 jan 2007 – 31 dec 2007	-	-	-	-2 338	-2 338	-	-2 338
Summa redovisade intäkter och kostnader för 2007	-	-	-	-2 338	-2 338	-	-2 338
Nyemission (Not 19)	4 500	73 284	-	14	77 798	-	77 798
Optionsprogram (Not 19)	-	-	-	4 955	4 955	-	4 955
Eget kapital per 31 dec 2007	59 451	451 669	-	24 474	535 594	-	535 594

Finansiella och operativa nyckeltal

KONCERNEN	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Finansiella nyckeltal			
EBITDA ¹	120 899	81 628	25 727
Räntabilitet på eget kapital ²	5%	6%	0%
Räntabilitet på sysselsatt kapital ³	7%	9%	4%
Skuldsättningsgrad ⁴	45%	54%	107%
Soliditet ⁵	57%	52%	41%
Andel riskbärande kapital ⁶	69%	65%	50%
Räntetäckningsgrad ⁷	3,57	3,25	1,15
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ^{8,9,10,11,12,13,14}	1 186 447 178	1 060 073 994	635 615 586
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning) ^{8,9,10,11,12,13,14}	1 186 447 178	1 064 214 168	635 615 586
Antal aktier vid periodens slut ^{8,9,10,11,12,13,14}	1 189 027 312	1 099 027 312	792 527 312
Operativa nyckeltal			
Produktionsvolym, fat	10 637 650	8 010 855	2 976 312
Intäkt per sålt fat, USD/fat	35.30	30.39	26.38
Export (exkl. exportskatt)	40.29	32.08	29.09
Export OSS-länder	38.75	35.10	34.08
Inhemsk	31.70	28.02	24.00
Operativa kostnader per producerat fat, USD/fat	25.38	22.97	17.62
Produktionskostnader (exkl. produktionsskatter och andra skatter sam raffineringsskostnader)	4.06	3.99	3.61
Produktionsskatter och andra skatter	14.03	11.52	9.29
Avskrivning per fat	7.29	7.46	4.72

Definitioner av finansiella nyckeltal

1. 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.
2. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
3. 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).
4. Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
5. Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
6. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens redovisade egna kapital (inklusive minoritetsägares andel) och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.
7. Räntetäckningsgrad definieras som resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.
8. I slutet av maj 2002 genomfördes två emissioner av konvertibla skuldebrev. Konverteringspriset var 6,70 SEK per konvertibelt skuldebrev. Löptiden var 3 år till 31 maj 2005. Den 17 februari 2004 konverterades genom kvittningsemission konvertibler motsvarande 150 165 272 SEK till 75 082 636 aktier med konverteringskurs 2 SEK. Efter kvittningsemissionen uppgick antalet utestående aktier till 107 262 625. Efter full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev kommer antalet utestående aktier att öka med 1 367 312. 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. Per den 31 december 2007 var 66 455 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till en kurs mellan 5,55 och 7,00 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.



Noter till bokslutet

Belopp i TUSD om ej annat framgår

Not 1 Allmänt

Inregistrering

West Siberian Resources Ltd registrerades på Bermuda den 1 september 1998 som ett skattebefriat privat bolag. Vostok Oil (Cyprus) Ltd, ägt till 100% av West Siberian Resources Ltd, registrerades på Cypern den 7 augusti 1998 som ett privat aktiebolag med off shore status. Vostok Oil (Cyprus) Ltd blev den 6 december 1999 registrerat som ägare till 80% av (OAO) Vostochnaya Transnatsionalnaya Kompania (VTK). De återstående 20% av aktierna i VTK förvärvades av den tidigare ägaren och ägandet övergick till Vostok Oil (Cyprus) den 30 juni 2004. Per 31 december 2007 är West Siberian Resources Ltd genom dotterbolaget Vostok Oil (Cyprus) ägare till 100% av aktierna i VTK.

Den 30 december 2002 registrerades Norbreck Investments Ltd på Cypern. Vostok Oil (Cyprus) Ltd registrerades som ägare till 60% av aktierna i Norbreck Investment Ltd. First Capital Bank äger 40% av aktierna i Norbreck Investment Ltd. Syftet med Norbreck Investments Ltd var att, tillsammans med First Capital Bank, sälja den råolja som produceras av West Siberian Resources koncernen. Någon sådan aktivitet har dock ej påbörjats. Per den 31 december 2007 var Norbreck Investments Ltd under likvidation.

Den 12 augusti 2004 registrerades O&G Credit Agency Limited på Cypern. Den 11 november 2004 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av aktierna i O&G Credit Agency Ltd. O&G Credit Agency Ltd bildades för att skapa en mer transparent och skatteeffektiv företagsstruktur och uppnå skattebesparingar på räntor hänförliga till koncerninterna lån.

Den 16 mars 2005 och den 25 mars 2005 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i de ryska aktiebolagen (OOO) Khvoinoye ("Khvoinoye") och "Alexandrovskiy Neftepererabatyvayushchiy Zavod" ("Alexandrovraffinaderiet"), båda belägna i Tomskregionen i Ryssland. Khvoinoye innehar för närvarande en licens för Khvoinoyefältet i Tomskregionen, samt licenser för oljefälten North Kharyaga, Lek-Kharyaga och Kolvinskoye i Timano-Pechoraregionen.

Den 9 augusti 2005 registrerades det ryska aktiebolaget (OOO) "Semiluzhinskiy Neftepererabatyvayushchiy Zavod" ("SNPZ") i Ryssland. VTK och Khvoinoye registrerades som ägare till 99% respektive 1% av andelarna i SNPZ. Syftet med att registrera SNPZ i Tomsk var att bolaget skulle raffinera den råolja som produceras av VTK.

Den 7 oktober 2005 registrerade West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i det ryska aktiebolaget (OOO) Nikol "Nikol", som initialt innehade 99,729% av aktierna i (OAO) Pechoraneft ("Pechoraneft"). Pechoraneft innehar en licens för Middle Kharyagafältet i Timano-Pchoraregionen i Ryssland. Den 31 december 2007 uppgick Nikols ägarandel i Pechoraneft till 99,66 procent.

Den 20 oktober 2005 registrerade West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i det ryska aktiebolaget (OOO) "Nenetsko-Belaruskaya Neftyanaya Kompaniya" ("NBNK"), som innehade en prospekteringslicens för den outvecklade Liginiskylicensen som är belägen i närheten av Middle Kharyagafältet. Den 31 december 2007 var NBNK under likvidation.

Den 17 februari 2006 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i det ryska aktiebolaget (ZAO) Saneco. Saneco innehar produktionsoch prospekteringslicenser för ett flertal oljefält i Samararegionen i Ryssland.

Den 24 mars 2006 bildades ett nytt ryskt aktiebolag,

(OOO) Pechora Exploration. Anledningen till bildandet var ett aktieägaravtal mellan WSRs dotterbolag Nikol och NBNK. I slutet av april 2006 köpte WSR aktierna från NBNK, och blev efter godkännande från ryska konkurrensmyndigheten ägare till 50% av aktierna i Pechora Exploration. Anledningen till omstruktureringen inom koncernen och till att Pechora Exploration bildades var att samla koncernens prospekteringsverksamhet i Timano-Pchoraregionen i ett bolag.

Den 2 november 2006 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i det ryska aktiebolaget (ZAO) Northoil. Initialt innehade Northoil en licens för Kolvinskoyefältet i Timano-Pchoraregionen i Ryssland, men den licensen fördes i december 2007 över till Khvoinoye.

Den 27 mars 2007 bildades det nya ryska aktiebolaget (OOO) "West Siberian Invest" ("WSR Invest"). Sedan 2008 fungerar WSR Invest som ledningsbolag för de ryska operativa dotterbolagen.

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för redovisning

Koncernens och moderbolagets räkenskaper har upprättats i enlighet med internationella redovisningsprinciper (International Financial Reporting Standards, IFRS och enligt "anskaffningskostnadsmetoden".

Redovisningsprinciperna som använts avseende koncernens och moderbolagets räkenskaper överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades i räkenskaperna avseende verksamhetsåret som avslutades den 31 december 2006, förutom vad som beskrivs i avsnittet "Ny redovisningsrekommendationer".

Upprättandet av räkenskaperna i enlighet med IFRS, kräver användande av uppskattningar och antaganden som påverkar rapporterade belopp för tillgångar och skulder, samt upplysningar om eventualtillgångar och skulder per bokslutsdagen samt rapporterade belopp för intäkter och kostnader under räkenskapsperioden. Trots att dessa uppskattningar är baserade på företagsledningens

bästa bedömningar samt aktuella händelser och interna ageranden, kan det verkliga resultatet slutligen skilja sig från dessa uppskattningar.

Koncernredovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de bolag i vilka moderbolaget innehar, direkt eller indirekt, aktier motsvarande mer än 50% av rösterna eller ensamt kan utöva ett bestämmande inflytande över verksamheten. Dotterbolag konsolideras från det datum då koncernen kan utöva kontroll över dotterbolaget och avkonsolideras från det datum då kontroll ej kan utövas.

Koncernredovisning upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden för förvärv beräknas som marknadsvärdet av erlagt vederlag eller värdet av övertagna skulder per förvärvsdagen jämte transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. Enligt förvärvsmetoden ingår i koncernens egna kapital, förutom moderbolagets egna

kapital, endast de förändringar av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Till den del erlagd köpeskilling överstiger verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder, redovisas denna som Goodwill. Avskrivningar görs ej på Goodwill men årliga utvärderingar av nedskrivningsbehov genomförs. Minoritetsintressen enligt balansräkningen motsvarar minoritetsaktieägars andel av värdet av identifierbara tillgångar och skulder i dotterbolag per förvärvsdagen samt minoritetsaktieägarnas andel av förändringar i eget kapital sedan konsolideringstidpunkten. Minoritetens andel redovisas som eget kapital.

Samtliga koncerninterna vinster, transaktioner och mellanhavanden elimineras i koncernredovisningen.

Redovisning av andelar i intresseföretag

En investering i ett intresseföretag är en investering i ett företag där koncernens innehav representerar minst 20% men högst 50% av rösterna och där koncernen utövar ett betydande inflytande över verksamheten. Sådana investeringar redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Koncernens andel av intresseföretagets resultat för räkenskapsåret redovisas i resultaträkningen som resultat från andelar i intresseföretag.

Aktier i dotterföretag

Aktier i dotterbolag upptas till anskaffningsvärde i moderföretaget. Nedskrivning görs för varaktig värdenedgång

Immateriella tillgångar

Andra Immateriella tillgångar än Goodwill, med en uppskattad livslängd skrivs av enligt en rak avskrivningsplan som baseras på förväntad livslängd (upp till 20 år).

Kostnader för att förvärva och nyttja mjukvarulicenser aktiveras. Aktiverade kostnader skrivs av över den förväntade användningstiden (tre till fem år). Kostnader för att utveckla och underhålla mjukvara kostnadsförs när de uppstår. Kostnader som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika mjukvaruprodukter som kontrolleras av koncernen och som sannolikt kommer ge upphov till ekonomiska fördelar under mer än ett år, redovisas som immateriella tillgångar. Utvecklingskostnader för mjukvara redovisas som materiella tillgångar.

Utländsk valuta

Redovisade poster i samtliga koncernbolag värderas i den valuta som främst används i verksamheten, funktionell valuta. Koncernredovisningen och moderbolagets redovisning upprättas i USD som är moderbolagets funktionella och redovisningsvaluta.

Balans- och resultaträkningarna för de ryska dotterbolagen omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder hos dotterbolagen omräknas till balansdagskurs, medan resultaträkningarna omräknas till vägd genomsnittskurs för perioden.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurser. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt den valutakurs som gällde vid transaktionstillfället. De officiella växlingkurserna som använts i balansräkningarna mellan rubel (RUR) och USD var den 31 december 2007, 31 december 2006 och den 31 december 2005 24,55 (RUR per USD), 26,33 respektive, 28,78. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas mot eget kapital. Transaktioner i utländska valutor redovisas till valutakursen på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Skatter

a) Bolagsskatt

Bolagsskatt beräknas på beskattningsbar inkomst och till gällande skattesats.

b) Mervärdesskatt

Från den 1 januari 2006 redovisas mervärdesskatt hänförlig till försäljning efter den 1 januari 2006 när varor (inklusive utförda arbeten, tjänster och rättigheter) levereras till kund. På exportförsäljning utgår ingen mervärdesskatt förutsatt att vissa dokumentkrav uppfyllts i enlighet med rysk skattelagstiftning. Enligt gällande övergångsregler redovisas mervärdesskatt på försäljning som genomförts före den 1 januari 2006 när betalning erhålles från kund. Ingående mervärdesskatt avräknas mot mervärdesskatt på försäljning när varor (inklusive utförda arbeten, tjänster och rättigheter) som förvärvats efter den 1 januari 2006 redovisas i bokföringen. Ingående moms är avräkningsbar baserat på mervärdesskattefakturer utfärdade i enlighet med rysk skattelagstiftning. Ingående moms hänförlig till exportförsäljning återvinns mot framläggande och godkännande av exportbekräftelse hos skattemyndigheten.

Processen för att återvinna ingående moms beror på om försäljning av motsvarande varor/tjänster/rättigheter skett på inhemsk eller exportmarknaden. Enligt gällande övergångsregler för mervärdesskatt medges att mervärdesskatt avseende leverantörsskulder som redovisats före den 1 januari 2006 är återvinningsbar vid betalning.

c) Uppskjuten skatt

Uppskjuten inkomstskatt beräknas till fullo, till gällande skattesatser per balansdagen enligt "skuldmetoden", på tillfälliga differenser mellan tillgångar och skulders skattemässiga anskaffningsvärden och det redovisade anskaffningsvärdena. De huvudsakliga differenserna är hänförliga till avskrivningar på anläggningstillgångar, reserver, marknadsvärdesjusteringar på långfristiga poster samt kostnader som redovisats i resultaträkningen innan de blivit skattemässigt avdragsgilla.

Uppskjutna skattetillgångar hänförliga till temporära skillnader, utnyttjade underskottsavdrag och skattekrediter redovisas i den omfattning som de bedöms kunna nyttjas framöver.

Uppskjutna skattetillgångar- och skulder avräknas när bolaget har lagenlig rätt att avräkna skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder, när posterna hänförs till samma skattekonto och samma skattesubjekt.

Olje- och gasverksamhet

a) Redovisning av kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad

Kostnader för olje- och gastillgångar redovisas till historisk kostnad med avdrag för avskrivningar och vid behov, nedskrivningar. Samtliga kostnader för förvärv av koncessioner, licenser och för undersökningar, borring samt utveckling av dessa vid prospektering och utvärderingar aktiveras per områdesindelad kostnadscenter. Prospekterings- och utvärderingskostnader kan omfatta kostnader för licensförvärv, teknisk service och tekniska studier, seismiska undersökningar prospekteringsboring och testning, men inkluderar inte kostnader som uppkommit innan prospekteringsrätten för ett område erhållits. Sådana kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Avskrivningar beräknas genom att addera beräknade framtida kostnader, per balansdagen, för att utveckla bevisade och sannolika reserver till den historiska netto-

anskaffningskostnaden per balansdagen. Summan skrivs av baserat på årets produktion i relation till de beräknade bevisade och sannolika reserverna i enlighet med "produktionsenhetsmetoden". Avskrivningar av ett "område" påbörjas och redovisas i resultaträkningen när produktion har inletts. Avskrivning påbörjas på prospekterings- och utvärderingstillgångar, för respektive prospekteringslicens, när förekomsten av kommersiellt utvinningsbara reserver konstaterats. Bevisade reserver är den volym petroleum som, efter analys av geologiska och tekniska data, bedöms kommersiellt utvinningsbar med skälig säkerhet från ett angivet datum, från kända reservoarer, enligt nuvarande ekonomiska betingelser, driftsmetoder och statliga regleringar. Bevisade reserver kan kategoriseras som utvecklade eller ej utvecklade. När fastställande metoder tillämpas är avsikten att begreppet skälig säkerhet skall uttrycka en hög grad av säkerhet att volymen kommer att utvinnas. Om sannolikhetsbedömningar tillämpas skall sannolikheten för att den faktiska volymen minst uppgår till den beräknade volymen minst uppgå till 90%.

Sannolika reserver är den volym petroleum som, efter analys av geologiska och tekniska data, mer sannolikt än inte kommer att utvinnas med nuvarande ekonomiska betingelser, driftsmetoder och statliga regleringar. Om sannolikhetsbedömningar tillämpas skall sannolikheten för att den faktiska volymen minst uppgår till den beräknade volymen minst uppgå till 50%.

b) Intäkter

Intäkter från försäljning av olja och gas och oljeprodukter upptas i resultaträkningen i den period då olja och gas och oljeprodukter levereras från bolaget till kund och vid den tidpunkt då de huvudsakliga riskerna och nyttan av försäljningen har passerat över till köparen.

Tillfälliga intäkter från produktion av olja och naturgas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga till dess storleken på bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats.

c) Försäljningsrelaterade skatter

Försäljning av olja och gas redovisas exklusive försäljningsrelaterade skatter i resultaträkningen.

d) Nedskrivningstest

Nedskrivningstest utförs när det finns indikationer på att det bokförda värdet överstiger utvinningsbart belopp. Nedskrivningstest utförs då för att fastställa att netto bokfört värde för varje områdesindelad kostnadsställe, med avdrag för avsättningar för återställningskostnader täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver i det aktuella området eller av tillgångarnas verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader. Aktiverade kostnader för ett fält kan inte ingå i ett områdes kostnadsställe om inte dessa kostnader täcks av framtida kassaflöden från det fältet eller av tillgångarnas verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader.

Nedskrivning görs när netto bokfört värde, enligt ovan, överstiger beräknat framtida diskonterat nettokassaflöde med användande av de priser och kostnadsnivåer som används av koncernledningen för intern budgetering eller tillgångarnas verkliga värde, med avdrag för försäljningskostnader. Om fortsatt exploatering inte specifikt planerats för ett fält kostnadsförs samtliga utgifter hänförliga till fältet

e) Avsättning för återställningskostnader

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader, avseende nedmontering m.m. av produktionsutrustning, görs avsättning för framtida åtagande. Vid datum för förvärv av ett oljefält eller när produktion påbörjas bokas en tillgång motsvarande nuvärdet av förväntade framtida återställningskostnader som skrivs ned under fältets livslängd enligt "produktionsenhetsmetoden". Följaktligen bokas en justering till olje- och gastillgångarna som motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida återställningskostnaderna.

Nuvärdet av de förväntade framtida återställningskostnaderna upplöses över fältets livslängd och belastar härvid finansiella kostnader.

f) Effekter av förändrade beräkningsunderlag

Effekterna av förändrade beräkningsunderlag avseende uppskattade kostnader och kommersiella reserver samt andra faktorer som påverkar "produktionsenhets"-beräkningar för avskrivning och återställningskostnader hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält och justering för tidigare år görs inte.

g) Ränta

Ränta på lån för finansiering av förvärv av producerande olje- och gastillgångar kostnadsförs löpande. Ränta på lån för finansiering av fält under utbyggnad aktiveras och läggs till tillgångens bokförda värde till dess mer omfattande produktion påbörjas.

Maskiner och inventarier som ej utgör olje-och gastillgångar

Maskiner och inventarier som ej utgör olje-och gastillgångar omfattar mark, raffinaderi och kontorsutrustning. Dessa tillgångar redovisas till historiska anskaffningskostnader med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Historisk anskaffningskostnad inkluderar direkt hänförliga förvärvskostnader. Avskrivning på mark sker ej. Övriga tillgångar skrivs av med rak avskrivning över baserad på den uppskattade livslängden som uppgår till 3-8 år för kontorsutrustning och 20-25 år för raffinaderi.

Lager

Oljelager och lagrade förbrukningsartiklar redovisas inledningsvis till det lägre av anskaffningskostnad och försäljningsvärde. Anskaffningskostnad fastställs på basis av först in - först ut. Försäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset under normala omständigheter med avdrag för hänförliga försäljningskostnader. Reservering sker för föråldrade eller svårsålda artiklar.

Finansiella instrument

Enligt IAS 39 ska finansiella tillgångar och skulder klassificeras utifrån syftet med investeringen. Följande kategorier av finansiella tillgångar och skulder kan förekomma: "Verkligt värde med värdeändring redovisad i resultaträkningen" (värdering till verkligt värde), Innehav till förfall (värdering till amorterat anskaffningsvärde), Tillgänglig för försäljning (värdering till verkligt värde) samt lån och fordringar (värdering till amorterat anskaffningsvärde). Koncernen har enbart finansiella tillgångar hänförliga till kategorin lån, vilka upptagits till amorterat anskaffningsvärde.

Kundfordringar

Kundfordringar värderas i kategorin lån och fordringar och redovisas inledningsvis till bedömt värde och beräknas därefter till amorterat anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Nedskrivningar redovisas när det föreligger

objektiva bevis för att bolaget ej kommer erhålla full betalning enligt de ursprungliga betalningsvillkoren. Nedskrivningsbeloppet beräknas som mellanskillnaden på tillgångens redovisade värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden, diskonterade enligt den effektiva räntan. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden inkluderar kontanter, bankinlåning och andra likvida placeringar med förfall inom tre månader.

Lån

Lån redovisas inledningsvis till värdet av erhållet/utgivet belopp med avdrag för transaktionskostnader. Därefter redovisas lån till amorterat belopp beräknat enligt "effektivräntemetoden"; eventuella skillnader mellan värdet av erhållet belopp, med avdrag för transaktionskostnader, och utestående lånebelopp redovisas som ränta fördelad på låneperioden. Lån klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp reglering av skulden till tidigast 12 månader efter balansdagen.

Leasing

Leasar på anläggningstillgångar där bolaget står de väsentliga riskerna redovisas som finansiell leasing. Finansiell leasing kapitaliseras vid påbörjad leasing till det lägre av verkligt värde av tillgången eller nuvärdet av leasingbetalningarnas minimibelopp, med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Varje leasingbetalning fördelas mellan skuld och finansiella kostnader för att uppnå en konstant takt på den utestående finansiella balansen. Motsvarande hyresåtaganden, med avdrag för finansiella kostnader, redovisas som långfristiga skulder. Räntedelen av den finansiella kostnaden redovisas i resultaträkningen under leasingperioden.

Leasing där leasegivaren innehar en väsentlig andel av risk och möjligheter klassificeras som operationell leasing. Betalningar för operationell leasing (netto efter incitament från leasegivaren) redovisas i resultaträkningen enligt rak beräkning under leasingperioden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Kostnader som är direkt hänförliga till utgivandet av aktier eller optioner redovisas i eget kapital som avdrag efter skatt från emissionslikviden.

Aktierelaterade ersättningar och bonusplaner

Koncernen har etablerat en global optionsplan. Det verkliga värdet av de tjänster som utförs i utbyte mot erhållandet av optioner redovisas som en kostnad. Beloppet kostnadsförs fram tills optionerna kan lösas och fastställs utifrån marknadsvärdet på utfärdade optioner och beräknas exklusive påverkan av lösenvillkor som ej är hänförliga till marknadsutvecklingen. Lösenvillkor som ej är hänförliga till marknadsutvecklingen beaktas istället vid antagande om vilket antal optioner som förväntas bli inlösenbara. Per bokslutsdagen justerar bolaget sina antaganden avseende antal optioner som förväntas bli inlösenbara. Justeringar av ursprungliga uppskattningar redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av eget kapital. Vid inlösen av optioner redovisas lösenbeloppet, med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader, som ökning av aktiekapitalet (nominellt värde) och övrigt tillskjutet kapital.

Koncernen redovisar åtaganden och kostnader för bonus. Reservering för bonuskostnader sker för kontraktuella åtaganden.

Nya redovisningsrekommendationer

Vid upprättandet av koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2007 hade ett antal nya tillämpningar och tolkningar publicerats men inte trätt i kraft. Nedan anges en preliminär bedömning av effekterna av dessa

1) IAS 1 tillägg "Presentation av räkenskaper"

Tillägget träder i kraft den 1 januari 2009. Dessa tillägg innebär främst förändringar av strukturen på och innehållet i finansiella rapporter. Följdaktligen kommer utformningen av koncernens framtida finansiella rapporter påverkas av införandet av denna standard.

2) IAS 23 tillägg "Lånekostnader"

Tillägget träder i kraft den 1 januari 2009. Tillägget för-

utsätter godkännande av EU. Det ålägger bolag att aktivera lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller anläggandet av kvalificerade tillgångar (en tillgång vars anläggande erfordrar väsentlig tid) som anskaffningskostnad för tillgången. Alternativet att direkt kostnadsföra sådana lånekostnader elimineras. Koncernen tillämpar IAS 23 (tillägg) från den 1 januari 2007 för existerande kvalificerade tillgångar.

3) IFRS 8 Rörelsesegment

Denna anvisning träder i kraft per den 1 januari 2009 och tillämpas för räkenskapsår som börjar detta datum. Anvisningen avser fördelningen av bolagets verksamhet mellan olika segment. Anvisningen avser fördelningen av koncernen verksamhet mellan olika segment. Enligt anvisningen skall koncernen tillämpa en metod som baseras på strukturen för intern rapportering vid fastställandet av vilka segment som redovisas. Koncernen bedömer inte att tillämpningen av IFRS 8 kommer medföra att antalet redovisade segment förändras.

4) IFRIC 11 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag

Tolkningen trädde i kraft den 1 mars 2007 och tillämpas för räkenskapsår som börjar efter detta datum. Tolkningen förtydligar klassificeringsmetoder avseende aktierelaterade ersättningar när bolaget återköper aktier för att fullgöra sina åtaganden och rapportering av optionsprogram för dotterbolag som tillämpar IFRS. Koncernen kommer tillämpa IFRIC 11 från den 1 januari 2008 men bedömer inte att detta kommer att påverka koncernredovisningen.

5) IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang

Tolkningen träder i kraft den 1 januari 2008 och tillämpas för räkenskapsår som börjar efter detta datum. IFRIC 12 avser överenskommelser där ett privat bolag skall etablera en infrastruktur för att tillhandahålla offentliga tjänster för en specifik period. Bolaget ersätts för tjänsterna under avtalstiden. Koncernen kommer tillämpa IFRIC 12 från den 1 januari 2008 men bedömer inte att detta kommer att påverka koncernredovisningen.

6) IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram"

Denna tolkning träder i kraft den 1 juli 2008. IFRIC 13 klargör att när varor och tjänster säljs med ett kundlojalitets-

incitament så innebär detta ett flerementsarrangemang och ersättningen från kunden allokeras till koncernens verksamhet eftersom inget av koncernens dotterbolag driver några lojalitetsprogram.

7) IFRIC 14 IAS 19 Begränsningar i förvaltningstillgångars värde, minifonderingskrav och samspelet mellan dessa.

Tolkningen trädde i kraft den 1 januari 2008. IFRIC 14 tillhandahåller instruktioner för att fastställa begränsningen i IAS19 på det belopp av överskottet som kan redovisas som tillgång. Den förklarar också hur en pensionstillgång eller åtagande kan påverkas av lagliga eller kontraktuella minsta finansieringsbehov. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC14 från den 1 januari 2008 men det förväntas inte påverka koncernens redovisning.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningen

Uppskattningar och bedömningar utvärderas kontinuerligt och baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer, inklusive förväntade framtida händelser som bedöms skäliga under rådande omständigheter.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De resulterande redovisningsuppskattningarna kommer per definition sällan motsvara de faktiska resultaten. De uppskattningar och bedömningar där risken för materiella justeringar av de redovisade värdena för tillgångar och skulder inom det närmaste året är väsentlig redogörs för nedan.

a) Nedskrivning av olje- och gastillgångar

Vid varje balansdag bedömer koncernen om det föreligger någon indikation på att det återvinningsbara värdet på koncernens olje- och gastillgångar har sjunkit under det redovisade värdet. Det återvinningsbara värdet är det högre av det verkliga värdet för tillgångarna med avdrag för försäljningskostnader och deras "nyttjandevärde". Om en sådan nedgång identifieras justeras det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet. Nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning för den period då värdenedgången identifierades. Om förutsättningarna förändras och ledningen bedömer att olje- och gastillgångarnas värde har ökat återförs nedskrivningen helt eller delvis.

b) Återställningskostnader

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader redovisas en reservering för sådana åtaganden. Koncernen utför analyser och uppskattningar för att fastställa sannolikhet, tidpunkt och relevant belopp med det sannolika utflödet av resurser. Uppskattningar av belopp och tidpunkt för sådana återställandeåtaganden erfordrar väsentlig uppskattning. Uppskattningen baseras på kostnads- och ingenjörstudier med nu tillgänglig teknik och baseras på nuvarande miljöregleringar. Skulder för återställningskostnader kan förändras till följd av ändrade lagar, regleringar och tolkningen av dessa.

Uppskattade återställningskostnader, där utlägg bedöms sannolika, redovisas genom reservering i koncernens räkenskaphandlingar. När det slutliga åtagandet avviker från redovisad reservering påverkas koncernens resultaträkning.

(c) Reserver

De totala bevisade och sannolika olje- och gasreserverna skrivs av enligt produktionsenhetsmetoden i en takt som beräknas utifrån de kommersiellt utvinningsbara bevisade och sannolika reserverna och inbegriper förväntade framtida kostnader för att utveckla dessa reserver. Kommersiellt utvinningsbara reserver fastställs på basis av uppskattningar av mängden olja, utvinningsfaktor och framtida oljepriser. Förväntade framtida utvecklingskostnader beräknas ut från det bedömda antalet brunnar som erfordrar för att utvinna de kommersiella reserverna, kostnaderna för dessa brunnar och annan erforderlig produktionsutrustning och andra kapitalkostnader.

Not 3 Segmentsinformation

Sedan 2005 producerar West Siberian Resources råolja och oljeprodukter. Som en konsekvens härav finns två branschsegment. Eftersom priset varierar på export-, OSS- och den inhemska marknaden, så styr och utvärderar företagsledningen verksamheten även 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 av råolja utanför Ryssland kategoriseras som export och försäljning av råolja till OSS-länder kategoriseras som export till OSS-länder. Under räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005 förekom ingen försäljning av oljeprodukter till länder utanför Ryssland.

Segmentintäkter är de intäkter som redovisas i koncernens resultaträkning som är direkt hänförliga till ett segment och den andel av intäkterna som skäligen kan allokeras till ett segment oavsett om försäljningen avser externa kunder eller andra segment i koncernen. Segmentintäkterna inkluderar inte ränta, ej heller ränta på förskott eller lån till andra segment i koncernen.

Segmentkostnader är kostnader som är direkt hänförliga till verksamheten för ett segment och den andel av

kostnaderna som skäligen kan hänföras till segmentet, inklusive kostnader för försäljning till externa kunder och kostnader för transaktioner med andra segment i koncernen. Segmentkostnaderna inkluderar inte ränta, ej heller ränta på förskott eller lån till andra segment i koncernen, administrativa kostnader och skattekostnader.

Segmenttillgångar är de tillgångar som nyttjas av ett segment i sin verksamhet och som antingen är direkt hänförliga till segmentet eller skäligen kan allokeras till segmentet. Segmenttillgångar inkluderar inte skatte-tillgångar. Segmenttillgångar fastställs efter avdrag för hänförliga reserveringar som redovisas som avdrag i koncernens balansräkning.

Segmentskulder inkluderar inte skatteskulder. Segmentskulder är de verksamhetsskulder som uppstår i verksamheten inom ett segment och som antingen är direkt hänförliga eller skäligen kan allokeras till segmentet.

Oljebolag i Ryssland är enligt lag garanterade en exportkvot om 30%. VTKs, Pechoranefts och Sanecos exportagenters effektivitet och förvärv av extrakvoter medförde en högre exportandel om 48%, 40% och 43 % för räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005.

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	OSS	Ryssland	Ryssland	
12 månader som slutade 31 december 2007					
Totala segmentintäkter	64 614	132 596	180 563	9 397	387 170
Koncernintern omsättning	-	-	-6 077	-3 987	-10 064
Segmentintäkter	64 614	132 596	174 486	5 410	377 106
Segmentresultat	15 000	19 207	26 805	2 451	63 463
Ej allokerade poster					-30 748
Rörelseresultat					32 715
Finansiella poster					8 996
Resultat före skatt					41 711
Skatt					-11 820
Periodens resultat					29 891
12 månader som slutade 31 december 2006					
Totala segmentintäkter	36 451	68 960	140 215	7 677	253 303
Koncernintern omsättning			-7 646	-2 308	-9 954
Segmentintäkter	36 451	68 960	132 569	5 369	243 349
Segmentresultat	5 552	11 057	15 126	3 557	35 292
Ej allokerade poster					-7 667
Rörelseresultat					27 625
Finansiella poster					6 886
Resultat före skatt					34 511
Skatt					-4 286
Periodens resultat					30 225
12 månader som slutade 31 december 2005					
Totala segmentintäkter	31 219	3 794	45 551	7 115	87 679
Koncernintern omsättning			-7 020	-2 258	-9 278
Segmentintäkter	31 219	3 794	38 531	4 857	78 401
Segmentresultat	5 163	2 120	9 498	622	17 403
Ej allokerade poster					-5 797
Rörelseresultat					11 606
Finansiella poster					-10 564
Resultat före skatt					1 042
Skatt					-811
Periodens resultat					231

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	OSS	Ryssland	Ryssland	
31 december 2007					
Segmentstillgångar	284 836	290 434	542 803	3 495	1 121 568
Ej allokerade tillgångar					12 250
Summa tillgångar					1 133 818
Segmentkulder	16 545	41 771	61 710	577	120 603
Ej allokerade kulder					366 548
Summa kulder					357 023
Övriga segmentposter					
Investeringar i anläggningstillgångar	29 915	63 827	102 669	332	196 742
Avskrivning	11 030	33 129	32 730	101	76 990
31 december 2006					
Segmentstillgångar	134 429	232 444	559 643	3 803	930 319
Ej allokerade tillgångar					39 887
Summa tillgångar					970 206
Segmentkulder	10 722	18 540	44 638	275	74 175
Ej allokerade kulder					393 984
Summa kulder					487 151
Övriga segmentposter					
Investeringar i anläggningstillgångar	16 348	28 267	68 057	331	113 004
Avskrivning	8 620	14 905	35 886	101	59 512
31 december 2005					
Segmentstillgångar	163 608	17 309	233 213	3 423	417 553
Ej allokerade tillgångar					8 296
Summa tillgångar					425 849
Segmentkulder	14 178	1 500	20 209	594	36 481
Ej allokerade kulder					215 045
Summa kulder					251 526
Övriga segmentposter					
Investeringar i anläggningstillgångar	42 873	4 536	61 112	1 143	109 664
Avskrivning	5 517	583	7 864	58	14 022

Not 4 Produktionskostnader

	Koncernen		
	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Produktionsskatter	138 726	88 953	26 525
Löner inklusive sociala avgifter	20 914	16 121	6 045
Övriga skatter	5 742	3 293	1 139
Reparationer och underhåll	4 915	3 244	1 030
Licensbetalningar *	4 748	-	-
Hyror	3 911	2 500	527
Kostnad för olja inköpt för återförljning	3 704	1 022	1 189
Material	2 820	2 047	787
Transporter (exklusive Transneft)	1 969	1 560	1 023
Kostnad för råolja för raffinering	1 099	1 060	748
Varor och tjänster, tredje man	304	705	671
Service och underhåll på oljebrunnar	278	1 061	1 202
Övrigt	9 208	5 798	284
	198 338	127 364	41 170

* Mer information om licensbetalningar finns i not 26

Not 5 Administrationskostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Lönekostnader, inklusive sociala avgifter	3 409	1 934	715	3 314	1 934	715
Årlig bonus	872	899	2 259	872	899	2 259
Aktieoptioner	4 955	3 972	-	4 184	3 454	-
Övriga administrativa kostnader	13 597	7 556	2 556	7 337	7 054	3 410
	22 833	14 361	5 530	15 707	13 341	6 384

Den sammanlagda bonusen för räkenskapsåret 2006 uppgick till 1 949, varav 899 togs som en kostnad och 1 050 var en förvävsrelaterad kostnad till WSRs utvecklingsavdelning som kapitaliserats.

För utförligare information om aktieoptionerna, se not 19 och 25.

Under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006 och den 31 december 2005 uppkom en skuld för moderbolaget om 2 500 och 1 500 hänförlig till två licenser som förvärvades av Khvoinoye, som kapitaliserats i koncernredovisningen och redovisas som Olje- och gastillgångar.

PricewaterhouseCoopers, koncernens revisorer, och andra revisionsföretag har under räkenskapsåren som avslutades den 31 December 2007, 2006, och 2005 erhållit ersättning för utfört arbete enligt följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
PricewaterhouseCoopers – revision	892	862	380	892	839	360
PricewaterhouseCoopers – övrigt	63	4	11	63	-	10
Baker Tilly Russaudit – revision	149	115	24	-	-	-
Partner – revision	10	44	24	-	-	-
Tairs-audit – revision	-	-	10	-	-	-
	1 114	1 025	449	955	839	370

Not 6 Räntekostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
BNP Paribas MUSD 250	12 036	9 153	2 746	22 318	13 060	2 746
BNP Paribas MUSD 20	-	308	1 127	-	-	-
Reducering av diskonterade kostnader för	1 237	1 335	344	-	-	-
International Moscow Bank	1 140	1 716	241	-	-	-
Räntekostnader på finansiell leasing	75	120	29	-	-	-
Grand Invest Bank	38	186	290	-	-	-
Vnesheconombank	-	626	1 233	-	-	-
Konvertibla skuldebrev	-	-	122	-	-	122
Ränta på övriga lån	364	354	340	-	85	102
	14 890	13 798	6 472	22 318	13 145	2 970

Not 7 Skatter

Moderbolaget West Siberian Resources Limitid med säte i Bermuda inkomstbeskattas ej.

Beskattningsbara vinst för de cypriotiska dotterbolagen Vostok Oil (Cyprus) Limited och O&G Credit Agency Limited är föremål för cypriotisk inkomstskatt med en skattesats om 10%. På beskattningsbar vinst överstigande årets vinst om 1 MCYP tillkommer ytterligare skatt om 5%.

De ryska dotterbolagen VTK, Khvoinoye, Alexandrov Refinery, SNPZ, Nikol, Pechoraneft, NBNK Saneco, Pechora Exploration, Northoil och WSR Invest inkomstbeskattas i Ryssland med 24 % av den beskattningsbara vinsten.

Uppskjuten skattefordran har redovisats avseende skattemässiga förlustavdrag i vissa av koncernens dotterbolag, vilka förväntas kunna utnyttjas inom den period om 10 år dessa finns tillgängliga i Ryssland.

	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Aktuell skatt	-15 527	-13 236	-1 865
Uppskjuten skatt	3 707	8 950	1 054
Total skattekostnad för perioden	-11 820	-4 286	-811

Skatt på resultat före skatt avviker från det teoretiska skattebelopp som skulle uppstå om skattesatsen i det land där bolaget är tillhörigt hade använts enligt följande:

	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Resultat före skatt	41 711	34 511	1 042
Skatt moderbolag (0%)	-	-	-
Skatt Cypern (10%)	-1 040	-110	-114
Skatt Ryssland (24%)	-14 487	-13 127	-1 751
Skatteeffekt av temporära skillnader för aktiverade kostnader (24%)	2 647	7 277	705
Skatteeffekt av temporära skillnader för aktiverade kostnader (10%)	-	-	-
Skatteeffekt av temporära skillnader för avdragsgilla kostnader (24%)	479	-1 029	-274
Skatteeffekt av temporära skillnader för avdragsgilla kostnader (10%)	-	-	-
Skatteeffekt på underskottsavdrag i Ryssland	581	2 963	363
Skatteeffekt på underskottsavdrag på Cypern	-	-260	260
Total skattekostnad för perioden	-11 820	-4 286	-811
Koncerns effektiva skatt	-28%	-12%	-78%

För räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005 beräknades den effektiva skattesatsen till 28%, 12% respektive 78%. Ökningen av den effektiva skattesatsen mellan 2006 och 2007 förändrades av ökningen av förlustavdrag i koncernens ryska dotterbolag och förändrad lönsamhet i koncernens dotterbolag i olika länder.

Bruttoförändringarna i latent skatt var följande:

	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Latent skatteskuld, netto vid årets början	124 994	37 553	7 268
Förvärv av dotterbolag	-	90 720	31 935
Förändring av resultaträkningen	-3 707	-8 950	-1 054
Valutakursvinster/ (förluster)	7 271	5 671	-596
Latent skatteskuld, netto vid årets slut	128 558	124 994	37 553

Uppskjutna skattetillgångar och skulder för respektive temporär differens redovisas nedan.

	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Uppskjutna skatteskulder			
Anläggningstillgångar	134 837	29 601	40 188
Lager	719	68	207
Kund- och övriga fordringar	281	148	–
Uppskjutna skattetillgångar			
Anläggningstillgångar	-896	-337	-425
Lager	-279	-52	-66
Kund- och övriga fordringar	-375	-326	-1 088
Avsättningar	-839	-342	-531
Leverantörs- och andra skulder	-673	-539	-111
Förlustavdrag	-4 217	-3 627	-621
Uppskjuten skatteskuld, netto	128 558	124 994	37 553

Note 8 Vinst per aktie

Vinst per aktie har beräknats genom att dela nettoresultatet för räkenskapsåret med det vägda genomsnittligt utestående antalet aktier, vilket var 1 186 447 178, 1 060 073 994 respektive 635 615 586 respektive för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2007, 2006 respektive 2005.

Vinst per aktie efter utspädning har beräknats genom att dela nettovinsten för räkenskapsåret med det vägda genomsnittligt utestående antalet aktier efter utspädning, vilket var 1 186 447 178, 1 064 214 168 respektive 635 615 586 för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2007, 2006, respektive 2005.

	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	1 186 447 178	1 060 073 994	635 615 586
Justering till följd av utfärdade personaloptioner	–	4 140 174	–
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning	1 186 447 178	1 064 214 168	635 615 586

Not 9 Olje- och gastillgångar

Utgifter för olje- och gastillgångar redovisas med historisk anskaffningskostnad med avdrag för avskrivningar och vid behov, nedskrivningar. Avskrivning för ett område påbörjas när kommersiell utvinning startar.

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Kostnadsställen med produktion	836 218	579 896	302 543
Kostnadsställen utan produktion	209 661	284 569	76 438
	1 045 879	864 465	378 982
Ingående balans	864 465	378 982	74 551
Tomsregionen	133 823	116 435	74 551
Timano-Pechoraregionen	460 938	262 547	-
Volga-Uralregionen	269 704	-	-
Anskaffning	197 692	102 811	110 366
Avyttring	-716	-2 388	-112
Ökning genom förvärv	-	395 488	209 692
Aktiverade återställandekostnader	4 013	-4 009	2 621
Valutakursvinst/-förlust	67 794	52 992	-4 173
Avskrivningar olje- och sastillgångar	-76 889	-59 411	-13 964
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-10 480	-	-
Bokfört värde	1 045 879	864 465	378 982
Tomsregionen	194 138	133 823	116 435
Timano-Pechoraregionen	556 664	460 938	262 547
Volga-Uralregionen	295 077	269 704	-

Prospekterings- och utvärderingstillgångar som främst avser aktiverade kostnader för prospekteringsborrningar, geologiska studier och seismiska undersökningar tillgångar för respektive prospekteringslicens och prospekt klassificeras enligt följande:

	Koncernen		
	Dec 31, 2007	Dec 31, 2006	Dec 31, 2005
Ingående balans	119 802	8 200	-
Tomsregionen	1 871	1 698	-
Timano-Pechoraregionen	12 174	6 502	-
Volga-Uralregionen	105 757	-	-
Överföring till olje- och gastillgångar och öknings	-85 861	-8 630	1 698
Ökning genom förvärv	-	111 204	6 545
Nedskrivningskostnader	-10 480	-	-
Aktiverade återställandekostnader	-488	533	-
Valutakursvinst/-förlust	4 643	8 495	-43
Bokfört värde	27 616	119 802	8 200
Tomsregionen	-	1 871	1 698
Timano-Pechoraregionen	-	12 174	6 502
Volga-Uralregionen	27 616	105 757	-

Avskrivningar i resultaträkningen inkluderar avskrivningar för olja och gas om 76 889, 59 411 och 13 964 för räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005.

Sedan 2005 genomför DeGolyer and MacNaughton (D&M) samlade uppskattningar av WSRs oljereserver i enlighet med Petroleum Resources Management System (PRMS, tidigare benämnt Society of Petroleum Engineers - SPE) reservdefinitioner. Under det fjärde kvartalet 2005 resulterade detta i en ökning i avskrivningarna per fat olja (8,17 USD) eftersom D&Ms uppskattning av framtida investeringar väsentligt översteg WSRs interna beräkningar. Baserat på D&Ms uppskattning

2006 av reserver och kommande investeringar har differensen mot WSRs interna beräkningar minskat. Detta medförde att avskrivningskostnaden per fat minskade till USD 7,13 från fjärde kvartalet 2006. D&Ms beräkningar av framtida investeringar ökade väsentligt under 2007 till följd av den lägre amerikanska dollarn, inflation och högre förväntade borrhäntkostnader. För räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006, och 2005 uppgick avskrivningskostnaden per fat till 7,29 USD, 7,46 USD och 4,72 USD

I november 2005 tilldelades WSR genom Khvoinoye, exploaterings- och utvinningslicenser för två fält i Timano-Pechora området. Köpeskillingen uppgick till 67 MUSD och erlades i december 2005.

Nedskrivningskostnader redovisas med 10 480 i resultaträkningen för 2007 till följd av beslutet att inte fortsätta prospekteringen vid Ligginski Block i Timano-Pechora regionen varvid licensen upphörde i december 2007. WSR ansökte inte om förlängning av licensen efter en provborrning 2006 och efterföljande tekniska utvärdering.

Inga lånekostnader aktiverades som olje- och gastillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005. För räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2007 och 2006 kapitaliserades lånekostnader om 11 153 och 4 382 som olje- och gastillgångar. Det aktiverade lånekostnadsbeloppet avser räntan och andra lånekostnader hänförliga till lånen från BNP Paribas, som upptogs i samband med förvärven av North Kharyaga- och Lek-Kharyagafälten i slutet av 2005 samt förvärvet av Kolvinskoyefältet i slutet av 2006. När produktion påbörjas vid North Kharyaga- och Lek-Kharyagafälten kostnadsförs kapitaliserade lånekostnader.

Not 10 Raffineringstillgångar

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	2 505	1 488	–
Ökning genom förvärv	–	–	819
Anskaffning	122	867	710
Avyttring	–4	–7	–
Valutakursvinst/-förlust	187	157	–41
Utgående balans	2 810	2 505	1 488
Avskrivningar			
Ingående balans ackumulerade avskrivningar	–159	–58	–
Avskrivningar	–101	–101	–58
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	–260	–159	–58
Utgående netto bokfört värde	2 550	2 346	1 430

Avskrivningar av raffineringstillgångar för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2007, 2006 och 2005 redovisas som avskrivningar i resultaträkningen.

Inga lånekostnader aktiverades som raffineringstillgångar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2007, 2006 och 2005.

Not 11 Kontorsinventarier

	Koncernen			Moderbolaget		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Anskaffningsvärde						
Ingående balans	3 062	1 520	453	116	24	26
Ökning genom förvärv	-	304	698	-	-	-
Anskaffning	1 992	1 541	486	54	94	1
Avyttring	-639	-492	-95	-3	-2	-3
Valutakursvinst/-förlust	269	189	-22	-	-	-
Utgående balans	4 685	3 062	1 520	167	116	24
Avskrivningar						
Ingående balans ackumulerade avskrivningar	-562	-248	-120	-40	-19	-15
Avskrivningar	-714	-334	-13	-36	-21	-4
Valutakursvinst/-förlust	-102	20	-115	-	-	-
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-1 379	-562	-248	-76	-40	-19
Utgående netto bokfört värde	3 306	2 500	1 272	91	76	5

Avskrivningskostnaderna för kontorsutrustning för räkenskapsåren 2007, 2006 och 2005 inkluderades i resultaträkningen under "Avskrivningar".

Not 12 Aktier i dotterbolag

	Land	Andelar av kapital och röster (%)
Vostok Oil (Cyprus) Ltd	Cypern	100,00
O&G Credit Agency Ltd	Cypern	100,00
Norbreck Investments Ltd	Cypern	60,00
VTK	Ryssland	100,00
Khvoinoye	Ryssland	100,00
Alexandrov Refinery	Ryssland	100,00
SNPZ	Ryssland	100,00
Nikol	Ryssland	100,00
Pechoraneft	Ryssland	99,66
NBNK	Ryssland	100,00
Saneco	Ryssland	100,00
Pechora Exploration	Ryssland	100,00
Northoil	Ryssland	100,00
WSR Invest	Ryssland	100,00

West Siberian Resources Limited blev registrerad ägare till dotterbolaget Vostok Oil (Cyprus) Ltd den 1 augusti 2000 genom överföring av ägandet från Vostok Nafta Investment Ltd till West Siberian Resources Ltd. Det ryska bolaget VTK, motsvarande en andel av kapital och röster om 80%, förvärvades den 6 december 1999 av Vostok Oil

(Cyprus) Ltd för 7 MUSD. De återstående 20% av aktierna i VTK förvärvades för 2,0 MUSD av den tidigare ägaren och ägandet övergick till Vostok Oil (Cyprus) den 30 juni 2004. Per den 31 december 2007 äger West Siberian Resources Limited genom dotterbolaget Vostok Oil (Cyprus) 100% av VTK.

Den 12 augusti 2004 registrerades O&G Credit Agency Limited på Cypern. Den 11 november 2004 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av aktierna i O&G Credit Agency Ltd.

I december 2004 slöt West Siberian Resources Ltd ett förvärvsavtal rörande Kvoynoye och Alexandrovraffinaderiet. Den 4 mars godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Den 16 respektive den 25 mars 2005 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i Kvoynoye respektive Alexandrovraffinaderiet. Total likvid för förvärven uppgick till 9 MUSD, varav 4,5 MUSD togs från operativt kassaflöde och erlades i slutet av december 2004. Återstående 4,5 MUSD erlades under februari 2005 och finansierades med lån från huvudaktieägaren i West Siberian Resources Ltd., Alltech Investments Ltd. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2007 tillförde moderbolaget 23 639 till Khvoynoyes aktiekapital för att finansiera investeringar.

Den 9 augusti 2005 registrerades SNPZ i Ryssland. VTK och Khvoynoye registrerades som ägare till 99% respektive 1% av andelarna i SNPZ.

I september 2005 slutförde West Siberian Resources Ltd förvärvet av det ryska aktiebolaget Nikol, som inledningsvis hade 99,729% av aktierna i Pechoraneft. Pechoraneft innehar en licens för Middle Kharyagafältet i Timano-Pchoraregionen i Ryssland. Den 5 september godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Den 7 oktober 2005 registrerades West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna. Total likvid för förvärven uppgick till 115 170 inklusive förvärvskostnader om 1 610. I juli 2005 erlades förskottsbetalning om 15 000 och återstående likvid erlades vid slutförandet av förvärvet i september 2005. Den 31 december 2007 uppgick Nikols ägarandel till 99,66%. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2007 tillförde moderbolaget 2 980 till Nikols aktiekapital.

I september 2005 slutförde West Siberian Resources förvärvet av 100% av det ryska aktiebolaget NBNK. NBNK innehar prospekteringslicensen för ett icke utbyggt fält beläget nära Middle Kharyagafältet. Den 5 september 2005 godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Den 20 oktober 2005 registrerade West Siberian Resources Ltd som ägare till 100% av andelarna i NBNK. Köpeskillingen uppgick

till 5 124 inklusive övertagen skuld. Skulder om 4 595 övertogs och återstoden av köpeskillingen erlades vid tillträdet. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2007 tillförde moderbolaget 721 till NBNKs aktiekapital. Per den 31 december 2007 var NBNK under likvidation. I moderbolagets redovisning har reservering för investeringen skett med 1 251.

Den 23 januari 2006 undertecknades förvärvsavtalet rörande CJSC "Saneco". Köpeskillning uppgår enligt aktieköpsavtalet till 140 MUSD, varav maximalt 70 miljoner USD kontant (med avräkning för eventuellt övertagen skuld) och 70 miljoner USD genom en riktad nyemission av 116 500 000 aktier i West Siberian Resources Ltd med en emissionskurs om 4,74 kronor per aktie. Den 17 februari 2006, när förvärvet slutfördes, uppgick aktiekursen i West Siberian till 7,85 SEK, och värdet av 116 500 000 aktier uppgick till 115 821. Fram till 31 december 2007 har WSR erlagt 63 582 till säljarna samt övertagit skulder om 7 538. Fram till 31 december 2007 har förvärvskostnader om 1 120 erlagts. Den övertagna skulden inkluderade obetalda utdelningar till tidigare aktieägare om 4 038, lån från NOMOS bank om 957 samt övriga kortfristiga skulder. Dessa skulder var per 31 december 2006 återbetalade och inkluderas i Kassaflödesanalysen under "Återbetalning av lån" samt "Summa kassaflöde från årets verksamhet".

Den 24 mars 2006 bildades det nya bolaget Pechoraneft Exploration med säte i Ryssland i enlighet med ett aktieägaravtal mellan dotterbolagen Nikol och NBNK. I slutet av april 2006 förvärvade WSR sin andel från NBNK och godkändes som ägare till 50% av aktierna i Pechoraneft Exploration av ryska konkurrensmyndigheter. Syftet med bildandet av Pechoraneft Exploration och omstruktureringen inom koncernen var att koncentrera koncernen prospekteringsverksamhet i Timano-Pchoraregionen till en enhet. I juni 2006 överläts prospekteringslicensen för Liginski Block från NBNK till Pechoraneft Exploration. I december 2007 utgick licensen för prospekteringslicensen Liginski Block. För mer information, se not 9. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2007 tillförde moderbolaget 5 048 till Pechora Explorations aktiekapital.

Den 2 november 2006 undertecknades förvärvsavtalet rörande Northoil, som innehar licensen att producera kolväten vid Kolvinskoyefältet i Timano-Pchoraregionen.

Köpeskillingen uppgår enligt aktieköpsavtalet till 115 MUSD kontant, varav 90 MUSD erlades vid slutförandet av affären. Återstående 25,00 MUSD erlades i januari 2007. Förvärvskostnaderna uppgick till 1 095 TUSD, varav 1 050 avsåg förvärvsrelaterad bonus till WSRs affärsutvecklingsavdelning.

Den 27 mars 2007 bildades WSR Invest, ett ryskt dotterbolag registrerat i Ryssland. Från 2008 är WSR Invest koncernens managementbolag för de ryska dotterbolagen.

Det verkliga värdet för tillgångar och skulder i koncernens dotterbolag som förvärvats under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006 och 31 december 2005 framgår av tabellen nedan.

Goodwill uppgående till 322 som redovisas till följd av förvärvet av Alexandrovraffinaderiet motsvarar skillnaden mellan erlagd köpeskillning och transaktionskostnader jämfört med koncernens andel av Alexandrovraffinaderiets nettotillgångar. Per den 31 december 2007 ökade redovisad goodwill med 364 till följd av omräkningsdifferenser.

Goodwill uppgående till 179 som inledningsvis redovisas till följd av förvärvet av Pechoraneft motsvarar det verkliga värdet av den samlade personalstyrkan (endast avseende det verkliga värdet av bolagsledningen) som fastställdes som besparingar på rekryteringskonsulter för att rekrytera dotterbolagsledning. För räkenskapsåret som avslutades den 31 December 2006 ökades redovisad goodwill till 214,

	Khvoinoye	Alexandrovraffinaderiet	Pechoraneft	NBNK	Saneco	Northoil
Förvärvdatum	1 jan 2005	1 jan 2005	1 sep 2005	1 sep 2005	17 feb 2006	2 nov 2006
Andel av förvärvat aktiekapital	100,00%	100,00%	99,73%	100,00%	100,00%	100,00%
Olje- och gasegendom	11 394	-	192 366	6 187	242 489	152 598
Raffineringsstillgångar	-	819	-	-	-	-
Mark	-	-	-	-	11	-
Immateriella tillgångar	-	-	73	-	305	-
Kontorsutrustning	-	17	671	10	3	-
Uppskjuten skatt	-	-	-	96	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	14 088	962	1 222	-
Lager	48	94	1 475	141	1 667	-
Kundfordringar	310	146	19 377	165	3 369	92
Likvida medel	5	2	1 796	39	847	1
Långfristiga skulder	-	-	-39 083	-	-	-
Avstättning för återställningskostnader	-42	-	-5 294	-	-1 264	-
Uppskjuten skatteskuld	-2 499	-26	-28 952	-247	-52 797	-36 520
Övriga långfristiga skulder	-	-	-1 232	-	-	-
Kortfristiga skulder	-	-4	-11 771	-1 189	-957	-
Leverantörsskulder	-1 069	-162	-12 735	-1 030	-3 559	-76
Upplupna kostnader	-96	-156	-4 217	-8	-7 888	-
Övriga kortfristiga skulder	-1	-2	-11 259	-2	-4 044	-
Nettotillgångsmassa på förvärvsdagen	8 050	728	115 303	5 124	179 404	116 095
Minoritetens andel	-	-	312	-	-	-
Förvärvad nettotillgångsmassa	8 050	728	114 991	5 124	179 404	116 095
Förvärvslikvid	8 050	1 050	115 205	5 124	179 404	116 095
Goodwill	-	-322	-214	-	-	-
Kontant betalning	8 050	1 050	115 170	5 124	63 582	90 045
Avgår förvärvade likvida medel	-5	-2	-1 796	-39	-847	-1
Förvärvets kassaflöde, exkl förvärvad kassa	8 045	1 048	113 374	5 085	62 735	90 044
Resultat sedan förvärvsdagen	-1 276	168	-217	-53	8 495	-14
Intäkter under 12 månader 2006 eller 2005, om förvärvet hade skett 1 januari 2006 eller 2005	4 754	6 467	67 078	-	88 403	-
Resultat under 12 månader 2006 eller 2005, om förvärvet hade skett 1 januari 2006 eller 2005	-1 276	168	4 082	-53	5 893	-14

som ett resultat av att den redovisade förvärvskostnaden ökade. Per den 31 december 2007 ökade redovisad goodwill med 248 till följd av omräkningsdifferenser.

I augusti 2006 undertecknades försäljningsavtalet rörande försäljningen av Sanecos dotterbolag CJSC "Reimpex-Samara-Neftepromysel" ("Reimpex"). Enligt avtalet uppgår total köpeskilling till 8 515 kontant samt övertagande av skuld om 476. De upplupna försäljningskostnaderna uppgick till 2 200. I september 2006 slutfördes affären och per den 31 december 2006 erhöll WSR 6 791 netto efter försäljningskostnader som inkluderats som en avdragspost i Kassaflödesanalysen under "Avyttring av aktier i dotterbolag". Eftersom Reimpexs nettotillgångsmassa per

avyttringsdagen uppgick till 948, gjorde WSR en vinst på avyttringen om 5 843, som inkluderas i resultaträkningen under "Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag". Eftersom ingen verksamhet pågick under perioden publiceras ingen resultaträkning för Reimpex under räkenskapsåret.

Enligt kreditavtal med BNP Parisbas avseende lånet om 20 MUSD kan inte VTK överföra medel till moderbolaget Vostok Oil (Cyprus) Limited eller andra koncernbolag genom utdelningar eller återbetalning på koncerninterna lån under kreditperioden. Sedan februari 2006 är krediten till fullo återbetalad (se vidare not 23). Vid avgivandet av årsredovisningen förelåg inte ovan angiven restriktion.

Not 13 Andelar i intresseföretag

Vostok Oil (Cyprus) Ltd ägde 50% av kapital och röster i Tomskzapadneft. De resterande 50% av Tomskzapadneft ägdes av det ryska bolaget Tomsk Oil & Gas Company. Tomskzapadneft bildades under räkenskapsåret i West Siberian Resources Ltd som avslutades den 30 september 2000.

I enlighet med koncernens redovisningsprinciper avseende intresseföretag, har koncernens bokförda värde avseende Tomskzapadneft reducerats med West Siberian Resources andel av Tomskzapadnefts negativa resultat. Vostok Oils andel av förlusterna för räkenskapsåret som slutade den 30 september 2001 överstiger det bokförda värdet per den 30 september 2000. Därför har det bokförda

värdet skrivits ned till 0 per 30 september 2001.

Under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2005 ställde West Siberian Resources ut ytterligare lån om 85 TUSD till Tomskzapadneft för rörelsebehov. Under augusti 2005 avslogs förlängning av Tomskzapadnefts licens, som upphört, vilket resulterade i att lånefordran på Tomskzapadneft skrevs ned såsom ej återvinningsbar och redovisas i resultaträkningen såsom Nedskrivning av andel i intresseföretag. Under räkenskapsåren som slutade 31 december 2007 och 2006 var Tomskzapadneft under likvidation och likviderades den 15 januari 2008 i enlighet med de ryska myndigheternas godkännande.

Not 14 Övriga finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen			Moderbolaget		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Återvinningsbar moms	1 676	1 020	4 154	–	–	–
Övriga finansiella anläggningstillgångar	–	61	60	–	61	60
	1 676	1 081	4 214	–	61	60

Företagsledningen betraktar inte mervärdesskattefordringar hänförliga till tillgångar under utveckling och belägna i verksamhetsområdena som kortfristiga, då det inte är sannolikt att de kan återvinnas under den närmaste tolv månadersperioden.

Not 15 Fordran på koncernbolag

Per den 31 december 2007 uppgick moderbolagets fordran på Vostok Oil (Cyprus) Limited till 30 381 och på O&G Credit Agency Limited till 305 938, inklusive upplupen ränta. Återstående fordran om 1 908, 1 904 respektive 2 999 är hänförlig till personaltjänster som VTK, Pechoraneft respektive Saneco erhållit (för ytterligare information se Not 27).

Not 16 Lager

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Lager av olja och naturgas	3 727	2 397	1 529
Lager av oljeprodukter	883	1 152	833
Borrutrustning och förbrukningsmaterial	7 770	5 839	2 125
	12 380	9 388	4 487

Not 17 Kund- och övriga kortfristiga fordringar

	Koncernen			Moderbolaget		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Kundfordringar, brutto	17 573	5 134	10 759	-	-	-
Avgår: reserv för kundförluster	-1 053	-886	-1 024	-	-	-
Kundfordringar, netto	16 520	4 248	9 735	-	-	-
Mervärdesskatt och andra skattefordringar	18 123	19 597	16 248	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar, brutto	22 721	26 162	8 310	122	146	70
Avgår: reserv för kreditförluster	-80	-424	-2 311	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar, netto	22 641	25 738	5 999	122	146	70
	57 284	49 583	31 982	122	146	70

Förändringar i reserv för kund- och kreditförluster redovisas enligt följande:

	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Reserv för osäkra kund- och kreditförluster:			
Ingående balans	-1 310	-3 335	-123
Reserv vid förvärva av dotterbolag	-	-101	-3 367
Årets reserveringar	-30	-295	-173
Återförda reserveringar	355	372	53
Nedskrivningar	-	1 908	-
Valutakursvinst/(förlust)	-148	141	275
Utgående balans	-1 133	-1 310	-3 335

Koncernen hade förfallna kund- och andra fordringar per den 31 december 2007 för vilka reservering ej skett eftersom management bedömer att betalning av dessa kommer att erhållas. Förfallna belopp framgår nedan:

	Mer än 30 dagar	Mer än 60 dagar	Mer än 180 dagar
Förfallna kundfordringar	3 843	3 510	1 486
Förfallna förskott och fordringar	4 947	3 991	2 078
	8 790	7 501	3 564

Not 18 Spärrade medel

WSR hade ett spärrat konto hos BNP Paribas, vars balans från och med juli 2005 tjänar som säkerhet för kommande räntor och amorteringar för varje påföljande ränteperiod, i enlighet med villkoren för BNP Paribas kredit om 20 MUSD.

Per den 31 december 2005 uppgick balansen på spärrat konto till 151. Vid återbetalning av lånet i februari 2006 blev de spärrade medlen frisläppta. Per 31 december 2007 och 2006 var inga medel spärrade.

Not 19 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Koncernen och moderbolaget	Ökning av antalet utestående aktier	Nominellt värde per aktie (USD)	Ökning av aktiekapitalet	Övrigt tillskjutet kapital
Bolagsbildning – sept 1998	12 000	1.00	12	–
Aktiesplit 4:1 – nov 2000	36 000	0.25	–	–
Nyemission – dec 2000	30 904 664	0.25	7 726	8 250
Nyemission – jan 2001	1 227 325	0.25	307	347
Emissionskostnader – dec 2000/jan 2001	–	–	–	-1 057
Nedsättning av aktiens nominella belopp – feb 2004	–	0.05	-6 436	6 436
Kvittningsemission – feb 2004	75 082 636	0.05	3 754	14 502
Företrädesemission – mar 2004	321 787 875	0.05	16 089	13 380
Emissionskostnader företrädesemission – mar 2004	–	–	–	-3 193
Företrädesemission – apr 2005	257 430 300	0.05	12 872	36 128
Emissionskostnader företrädesemission – apr 2005	–	–	–	-1 611
Riktad nyemission – sep 2005	106 046 512	0.05	5 302	54 698
Emissionskostnader riktad emission – sep 2005	–	–	–	-3 037
Riktad nyemission – feb 2006	306 500 000	0.05	15 325	262 900
Emissionskostnader riktad emission – feb 2006	–	–	–	-9 358
Riktad nyemission – jan 2007	90 000 000	0.05	4 500	75 856
Emissionskostnader riktad emission – jan 2007	–	–	–	-2 572
	1 189 027 312	0.05	59 451	451 669

Per den 31 december 2007 uppgår högsta antalet tillåtna aktier till 1 500 000 000, varav 1 189 027 312 var utestående. Emissionskostnader i samband med emission av aktier har behandlats som minskning av erhållet kapitaltillskott. Övrigt inbetalt kapital består av skillnaden mellan erhållet nettobelopp vid nyemissioner av aktier och samma aktiers nominella belopp. Varje stamaktie bär en röst.

Den 27 april 2005 avslutades bolagets företrädesemission. Emissionslikviden om 47 389 efter emissions-

kostnader, redovisas för räkenskapsåret 2005 i kassaflödesanalysen under "Nyemission, efter emissionskostnader".

Den 14 september 2005 avslutades bolagets riktade nyemission (private placement) med emissionslikvid om 60 000 före emissionskostnader. Emissionslikvid om 56 962 efter emissionskostnader, redovisas för räkenskapsåret 2005 i kassaflödesanalysen under "Nyemission, efter emissionskostnader".

Den 23 januari 2006 undertecknades förvärvsavtalet rörande CJSC "Saneco". Köpeskilling uppgår enligt aktieköpsavtalet till 140 MUSD, varav maximalt 70 miljoner USD kontant (med avräkning för eventuellt övertagen skuld) och 70 miljoner USD genom en riktad nyemission av 116 500 000 aktier i West Siberian Resources Ltd med en emissionskurs om 4,74 kronor per aktie. Den 17 februari 2006, när förvärvet slutfördes, uppgick aktiekursen i West Siberian till 7,85 SEK, och värdet av 116 500 000 aktier uppgick till 115 821.

I februari 2006 avslutades en riktad nyemission (private placement) som tillförde bolaget 162,40 MUSD före emissionskostnader. Institutionella investerare tecknade 80 097 268 aktier/depåbevis till kurs 7,25 SEK. 109 902 732 aktier emitterades till Repsol YPF till kurs 6,13 SEK, motsvarande 10 procent av antalet utestående aktier efter emissionen. Nyemissionen tillförde bolaget 153 046 MUSD efter emissionskostnader, vilket redovisas för räkenskapsåret 2006 i kassaflödesanalysen under "Nyemission, efter emissionskostnader".

I januari 2007 avslutades en riktad nyemission (private placement) som tillförde bolaget 80 357 MUSD före emissionskostnader. Institutionella investerare tecknade 90 000 000 aktier/depåbevis till kurs 6,25 SEK. Nyemissionen tillförde bolaget 77 827 MUSD efter emissionskostnader, vilket redovisas för räkenskapsåret 2007 i kassaflödesanalysen under "Nyemission, efter emissionskostnader".

I januari 2001 emitterades 665 000 personaloptioner baserat på bemyndiganden från bolagstämor. Varje option berättigade till teckning av en ny aktie i West Siberian Resources Ltd till ett pris av 6 SEK. Dessa optioner kunde utnyttjas mellan 13 januari 2003 och 23 januari 2003 men förföll outnyttjade.

Sedan den 31 januari 2006 utfärdas optioner till ledande befattningshavare och styrelseledamöter i enlighet med WSRs Global Share Option Plan. Varje option ger rätt att teckna en stamaktie till en kurs som motsvarar marknadsvärdet på bolagets aktier vid utfärdandet av optionen. Samtliga optioner kan lösas efter tre år från utfärdandet, under förutsättning att vissa individuella prestationsvillkor uppfylls och förfaller 5 år efter utgivandet. Det verkliga värdet för de tjänster som erhålls i utbyte mot optionen redovisas som en kostnad. Den totala kostnaden för lösenperioden om 3 år fastställs baserat på optionernas verkliga värde, exklusive ej marknadsmässiga lösenvillkor. För räkenskapsåren 2007 och 2006 redovisades kostnader för optionsplanen med 4 955 och 3 972 i resultaträkningen som administrationskostnader och därmed i balanserade vinstmedel.

Förändringar i antalet utestående optioner och det vägda genomsnittliga lösenpriset för dessa redovisas nedan:

	2007		2006	
	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Antal optioner
Per den 1 januari	6.22	38 499 000	-	-
Utfärdade/justerade under perioden	6.15	31 281 000	6.22	40 149 000
Förfallna under perioden	5.97	- 3 325 000	6.13	- 1 650 000
Per 31 december	6.21	66 455 000	6.22	38 499 000

Per den 31 december 2007 och 2006 var inga optioner lösenbara. Utestående optioner per den 31 december 2007 och 2006 har följande förfalldagar och lösenpriser.

Datum för utgivande	Förfalldag	Lösenpris i SEK per aktie	Antal utestående optioner	
			31 dec 2007	31 dec 2006
31 januari, 2006	31 januari, 2011	6.13	36 774 000	34 374 000
10 april, 2006	10 april, 2011	7.00	4 500 000	4 125 000
28 februari, 2007	28 februari, 2012	6.20	24 181 000	-
22 maj, 2007	22 maj, 2012	5.55	1 000 000	-
			66 455 000	38 499 000

Det vägda genomsnittliga marknadsvärdet på utfärdade optioner enligt Black and Scholes värderingsmodell uppgick till 2,50 SEK per option för optioner utfärdade den 31 januari 2006, till 3,01 för optioner utfärdade till nya befattningshavare den 10 april 2006, till 1,92 SEK för optioner utfärdade den 28 februari 2007 och till 1,72 SEK för optioner utfärdade den 22 maj 2007. De viktigaste parametrarna vid värderingen var aktiekursen på dagen för utfärdandet och lösenpriser som framgår ovan, volatilitet om 37%, ingen utdelning, löptid fem år och en riskfri ränta om 5%. Volatiliteten mäts som standardavvikelsen i aktiekursen och baseras på statistik över aktiekursen under de tre senaste åren.

För vidare förändringar i aktiekapitalet, övrigt tillskjutet kapital och utgivna optioner hänvisas till not 30.

Not 20 Minoritetsägares andel

Minoritetsägares andel under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005 avser de 0,3400%, 0,2014% och de 0,271% av Pechoraneft som ägs av enskilda personer.

Not 21 Konvertibla skuldebrev

Bolaget utgav konvertibla skuldebrev under räkenskapsåret som avslutades 30 september 2002. Emissionsbeloppet i SEK motsvarade 17,6 MUSD. Konvertibelskulden löpte med en ränta om 10% och förföll i maj 2005. Ett konvertibelt skuldebrev består av en lånekapitalkomponent och en eget kapitalkomponent. Eget kapitalkomponenten, eller värdet på den implicita köptionen i det konvertibla skuldebrevet, värderades till faktiskt värde, medan resten av det konvertibla skuldebrevets värde allokerades till lånekapitalkomponenten i enlighet med IAS 32 "Financial Instruments: Disclosures and presentation". Emissionskostnader hänförliga till emissionerna av konvertibla skuldebrev fördelas i samma proportioner. Skillnaden mellan den bokförda lånekomponenten av de konvertibla skuldebrev och de konvertibla skuldebrevens nominella belopp (det belopp som förföll till återbetalning den 31 maj 2005), kostnadsförs löpande i resultaträkningen som en ränta, med användande av effektivräntemetoden, under övriga finansiella kostnader under de konvertibla skuldebrevens löptid. Dessa kostnader uppgick till 193 för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2005.

Genom kvittningsemissionen som avslutades den 17 februari 2004 konverterades 150 165 272 SEK av bolagets konvertibellån till 75 082 636 aktier. Det innebär att bolagets utestående konvertibellån efter avslutad kvittningsemission uppgick till 1 367 312 konvertibla skuldebrev om sammanlagt 20 509 693 SEK. Den 31 maj 2005 återbetalades de konvertibla skuldebrev med om sammanlagt 2 851 jämte upplupen ränta om 264, vilket redovisas i kassaflödesanalysen under Återbetalning av konvertibla skuldebrev och Betalda räntor.

Not 22 Avsättning för återställningskostnader

En avsättning för uppskattade återställningskostnader redovisas för åtagandet att återställa olje- och gastillgångar. Avsättning, som görs när produktion inleds eller vid förvärv, har från början gjorts med ett värde motsvarande nuvärdet av uppskattade framtida åtaganden.

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Ingående balans	6 620	9 762	1 611
Ökning och reduktion, inklusive::	5 343	-3 142	8 151
- avvecklingskostnader	1 237	1 335	402
- årets avsättning	1 071	2 573	1 959
- öknings genom förvärv		1 264	5 336
- förändrade bedömningar	84	229	667
- förändringar i diskonteringsränta	2 175	-9 358	-160
- valutakursförändringar	776	815	-53
Utgående balans	11 963	6 620	9 762

Not 23 Banklån samt ställda panter

Lån redovisas inledningsvis till värdet av erhållet/utgivet belopp, med avdrag för transaktionskostnader. Därefter redovisas lån till amorterat belopp beräknat enligt "effektivräntemetoden"; eventuella skillnader mellan värdet av erhållet belopp, med avdrag för transaktionskostnader, och utestående lånebelopp redovisas som ränta jämt fördelad på låneperioden. Sådana räntekostnader uppgick till 1 359, 1 551 och 463 för räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005.

Nuvarande marknadsräntor motsvarade gällande marknadsräntor på West Siberian Limiteds upplåning med fast ränta. Därför är skillnaden mot det redovisade värdet oväsentlig.

WSR-koncernens banklån per 31 december 2007, samt därtill hörande ställda panter och villkor, presenteras i tabellen nedan.

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp, TUSD TUSD	Förfallodag	Räntasats	Ställda panter och villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panter lokalisering
Långfristiga lån								
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 garantier, villkorat finansiella nyckeltal	"R.O.S.T."-depån i Moskva, registratör för bermudianska och cypriotiska bolag
			40 000	18.12.2013	3.75% + LIBOR			
TOTALT			240 000			500 000		

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp, TUSD TUSD	Förfallodag	Räntasats	Ställda panter och villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/ villkor	Ställda panters lokalisering
Kortfristiga lån								
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	-	-	-
TOTALT			40 152					

I december 2007 tecknades ett kreditavtal om 350 MUSD med ett banksyndikat, varav 240 miljoner utbetalades för lösen av ett tidigare kortfristig lån med förfall i mars 2008. Ytterligare 60 MUSD utbetalades i februari 2008.

"Långfristiga lån" i balansräkningen per den 31 december 2007 upptar lånebeloppet om 240 MUSD med avdrag för arrangemangskostnader, placering, koordinering och övriga avgifter till banksyndikatet. Upplupna räntekostnader per den 31 december 2007 uppgick till 546 och upptas som "Kortfristiga lån" i balansräkningen.

De förväntade kassaflödena inklusive inbetalning/återbetalning av lånebelopp och erläggande av ränta hänförlig till det syndikerade lånet presenteras nedan. Räntebetalningarna har baserats på gällande räntevillkor per den 31 december 2007.

	2008	2009-2010	2011-2013
Inbetalning/återbetalning av lånebelopp	60 000	- 120 000	- 180 000
Betalning av ränta	- 23 127	- 46 253	- 69 380
	- 36 873	- 166 253	- 249 380

WSR-koncernens banklån, samt därtill hörande ställda panter och villkor per den 31 december 2006, presenteras i tabellen nedan

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp, TUSD TUSD	Förfallodag	Räntasats	Ställda panter och villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panter lokalisering
Kortfristsiga lån								
West Siberian Resources Ltd	BNP Paribas	USD	241 667	16.09.2007	3.5% + LIBOR	270 625	100% av aktierna i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoinoye, Nikol, Pechoraneft, Saneco och Northoil, säkerhetsöverlåtelser av aktieköpsavtalet avseende Nikol, Pechoraneft, VTK och Saneco är garantier, finansiella nyckeltal	"R.O.S.T."- depån i Moskva, Ryssland, registratör för bermudianska och cypriotiska bolag
Pechoraneft	International Moscow Bank	USD	20 000	30.09.2007	3.5% + LIBOR			
TOTALT			261 667			270 625		

Lånet om 20 MUSD från International Moscow Bank per den 31 december 2006 återbetalades i sin helhet i januari 2007 med medel som tillförts genom den riktade nyemissionen (private placement).

WSR-koncernens banklån, samt därtill hörande ställda panter och villkor per den 31 december 2005, presenteras i tabellen nedan.

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp, TUSD TUSD	Förfallodag	Räntasats	Ställda panter och villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panter lokaliserings
Långfristsiga lån								
Khvoinoye	Grand Invest Bank, Moscow	RUR	2 779	08.06.2007	14.5%	1 614	Producerande oljebrunn nummer 4	Khvoinoyefältet, Alexandrovskydistriktet, Tomskregionen
TOTALT			2 779			1 614		

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp, TUSD TUSD	Förfallodag	Räntasats	Ställda panter och villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panters lokalisering
Kortfristiga lån								
Alexandrov Refinery	Uralsib Bank (Tomsk branch)	RUR	695	07.07.2006	14.5%	1 249	Raffineringsegendom och utrustning	Tomskregionen, Alexandrovskiy-distriktet
Pechoraneft	International Moscow Bank, Moscow	USD	10 000	28.02.2006	4.4% + LIBOR	10 000	17,18% av aktierna i Pecho-raneft som ägs av Nikol	Centrala depån i Moskva, Ryssland
						750	Råolja i lager	Middle - Khariaga-fältet, Timano-Pechoraregionen, Ryssland
						1 367	Olje- och gasutrustning	
Pechoraneft	Vneshekonombank, Moscow	USD	17 000	28.02.2006	9.5%	33 946	26% av aktierna i Pechoraneft; Garantier från PetroRusso (AER) Holdings Company Ltd,NBNK och Kharyaga LLC	Centrala depån i Moskva, Ryssland
Pechoraneft	Vneshekonombank, Moscow	USD	23 000	28.02.2006	9.50%	26 112	20% av aktierna i Pechoraneft; Garantier från Petro-Russo (AER) Holdings Company Ltd	Centrala depån i Moskva, Ryssland
						8 982	Kharyagaterminalen inkl mätenhet, pipeline som sammanbinder Middle-Kharyaga och Transneft huvudpipeline, producerande oljebrunnar 28, 141,142, markrättigheter	Middle - Khariaga-fältet, Timano-Pechoraregionen, Ryssland
VTK	BNP PARIBAS SA	USD	20 000	28.02.2006	4.75% + LIBOR	24 416	Pipelineanslutningen mellan Middle-Nyurola och Transneft, Producerande oljebrunnar No 45, 41, G-1, G-2, G-3, 125, 130, 131,129, 128, 136, 127; exportintäkter om minst 7,000 ton råolja per månad; Garantier från West Siberian Resources Ltd och Vostok Oil (Cyprus) Ltd	Middle-Nyurolafältet, Tomskregionen, Ryssland
West Siberian Resources Ltd	BNP Paribas	USD	100 000	16.09.2006	9.0% + LIBOR	67 000	100% av aktierna i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoinoye, Nikol och Pechoraneft, Säkerhetsöverlåtelse av aktieköpsavtalet avseende Nikol och Pechoraneft exportintäkter om minst 7 000 ton råolja per månad, Garantier från Pechoraneft och VTK, finansiella nyckeltal.	"R.O.S.T."- depån i Moskva, Ryssland, registratorn för bermudianska och cypriotiska bolag
TOTALT			170 695			173 822		

Per den 31 December 2005 klassificerade långfristiga lån om 20 MUSD från BNP Paribas och 40 MUSD från Vneshekonombank som kortfristiga eftersom dessa till fullo återbetalades i februari 2006 med medel från en riktad nyemission och pantsättningarna därmed upphörde.

För aktiverade lånekostnader se not 9 och 10.

Not 24 Finansiell leasing

Per den 31 december 2007, 2006 och 2005 redovisas i balansräkningen under "Övriga långfristiga skulder" och "Kortfristiga skulder" skulder för finansiella leasingåtaganden till Caterpillar Financial för diesel och gasgeneratorer enligt tabellen nedan:

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Skulder för finansiella leasingåtagande			
Mindre än ett år	314	672	1 014
Mellan ett och fem år	62	424	532
	<u>376</u>	<u>1 096</u>	<u>1 546</u>

	Koncernen		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Finansiella leasingåtaganden - minsta leasingbelopp:			
Mindre än ett år	357	800	1 099
Mellan ett och fem år	81	507	576
	<u>438</u>	<u>1 307</u>	<u>1 675</u>
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-62	-211	-129
Nuvärde av finansiella leasingåtaganden	<u>376</u>	<u>1 096</u>	<u>1 546</u>

Det redovisade värdet av leasingtillgångar per den 31 december 2007, 2006 och 2005 uppgick till 2 791, 2 758 respektive 2 697.

Not 25 Personalkostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005	1 jan 2007 - 31 dec 2007	1 jan 2006 - 31 dec 2006	1 jan 2005 - 31 dec 2005
Löner och ersättningar (inklusive sociala avgifter, årlig bonus och tilldelade optioner) till styrelsen och verkställande direktören *	3 439	2 216	1 315	3 439	2 216	1 315
Löner till övriga anställda (inklusive sociala avgifter, årlig bonus och tilldelade optioner)	<u>26 600</u>	<u>16 854</u>	<u>7 634</u>	<u>4 914</u>	<u>4 291</u>	<u>1 794</u>
	<u>30 039</u>	<u>19 070</u>	<u>8 949</u>	<u>8 353</u>	<u>6 507</u>	<u>3 109</u>

* En specifiering av löner och ersättningar till ledning och styrelsen följer nedan.

Personalkostnaderna för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2007, 2006 respektive 2005 inkluderas i produktionskostnader samt i administrationskostnader i resultaträkningen.

Den Verkställande Direktören är enligt rådande anställningsavtal berättigad till full ersättning under 3 månader om uppsägning sker från bolagets sida. Vid egen uppsägning är uppsägningstiden 3 månader. Koncernens anställningsavtal för ledande befattningshavare stipulerar uppsägningstider om 3–12 månader, beroende på befattning,

med rätt till full ersättning under uppsägningstiden.

Lön, årlig bonus (hänförlig till år 2006) samt aktieoptioner till den verkställande direktören samt övrig bolagsledning under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2006 framgår i tabellen nedan:

Ledning	Lön	Bonus	Optioner	Total ersättning
Verkställande direktören	420	260	1 462	2 142
Övrig ledning	1 050	1 355	2 503	4 908
	1 470	1 615	3 965	7 050

Koncernen har inga pensionsåtaganden utöver lagstadgade statliga pensioner för anställda i Ryssland. Ovan angivna bonusbetalningar under räkenskapsåret 2007 kostnadsfördes under räkenskapsåret 2006. Bonus för 2007 baserades på koncernens finansiella utveckling i relation till årets budget och erläggs med 20-60% av den individuella

grundlönen beroende på den anställdes befattning. För 2007 utgår bonus med totalt 872. Bonus för 2007 erläggs 2008.

Styrelsearvoden och optioner till styrelsen under räkenskapsåret som slutade 31 december 2007 framgår i tabellen nedan:

Styrelsen	Styrelsearvode	Optioner	Total ersättning
Styrelseordföranden	96	155	251
Övriga styrelseledamöter	144	291	435
	240	446	686

Det genomsnittliga antalet anställda under räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005 uppgick för

West Siberian Resources Ltd (koncernen) till 1 242, 1 061 och 672, varav antalet män var 977, 838 och 534.

Not 26 Ansvarsförbindelser

Den 26 december 2005 framförde förvaltningen för det fristående området Nenets (Nenets) ett ersättningsanspråk om 1 878 200 USD vid skiljenämnden i Arkangelsk. Nenets 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 Nenets och Pechoraneft. Enligt denna uppgörelse var Pechoraneft förpliktad att erlägga 1 000 000 USD till Nenets budgetfond för speciella ändamål samt erlägga

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.

Per 31 december 2006 ökade de sammanlagda ansvarsförbindelserna med 2 124 till följd av de ytterligare upplupna böterna.

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. För räkenskapsåret 2007 uppgick kostnaderna till 4 748 MUSD. 2 124 MUSD av de totala kostnaderna avser perioden 31 mars 2004 till 30 september 2005. Återstående 2 624 MUSD avser perioden 1 oktober 2005 till 31 december 2007. 2 124 MUSD erlades i september 2007. 2007 års kostnad om 1 004 MUSD erlades i januari 2008 och återstående 1 620 MUSD erlades den 1 mars 2008, enligt överenskommelse med myndigheterna.

Not 27 Närståendetransaktioner

Relation mellan West Siberian Resources Limited och VTK

Under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005 tillhandahöll West Siberian Resources Limited nyckelpersoner till VTK. Summan av ersättningar för personal uppgick till 1 617, 1 343 och 484 och ingår i moderbolagets övriga intäkter. Utestående fordringar avseende personaltjänster uppgick den 31 december 2007, 2006 och 2005 till 1 908, 1 179 och 185 och redovisas som fordran på koncernens bolag i moderbolagets balansräkning.

Relation mellan West Siberian Resources Limited och Pechoraneft

West Siberian Resources Ltd har tillhandahållit personal till Pechoraneft sedan oktober 2005. De sammanlagda kostnaderna för denna personal under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005 uppgick till 1 611, 1 342 och 177 och redovisas i resultaträkningen som "övriga intäkter" i moderbolaget. Per den 31 december 2007, 2006 respektive 2005 uppgick utestående fordringar avseende personaltjänster till 1 904, 1 095 respektive 177 och redovisas som fordran på koncernens bolag i moderbolagets balansräkning.

Relation mellan West Siberian Resources Limited och Saneco

West Siberian Resources Ltd har tillhandahållit personal till Saneco sedan mars 2006. De sammanlagda kostnaderna

för denna personal under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007 och 2006 uppgick till 1 611 och 1 328 och redovisas i resultaträkningen som "övriga intäkter" i moderbolaget. Per den 31 december 2007 och 2006 uppgick utestående fordringar avseende personaltjänster till 2 999 och 1 567 och redovisas som fordran på koncernens bolag i moderbolagets balansräkning.

Relation till Alltech Investments Ltd

Sedan juli 2004 hyr VTK kontorslokaler av Alltech Investments Ltd. Hyreskostnaden för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005, som uppgick till 267, 154 respektive 51 redovisas som "Administrationskostnader". Per den 31 december 2007, 2006 respektive 2005 uppgick utestående hyresskuld till 27, 23 respektive 20 vilka redovisas som "Upplupna kostnader".

Sedan oktober 2005 hyr Pechoraneft kontorslokaler av Alltech Investments Ltd. Hyreskostnaden räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007, 2006 och 2005, som uppgick till 274, 174 respektive 10 redovisas som "Administrationskostnader". Per den 31 december 2007, 2006 och 2005 uppgick utestående hyresskuld till 26, 24 respektive 10 vilken redovisas som "Upplupna kostnader".

Sedan april 2006 hyr Saneco kontorslokaler hos Alltech Investments Limited. Hyreskostnaden som för räkenskapsåren som slutade den 31 December 2007 respektive 2006 uppgick till 266 respektive 107 och redovisas

som "Administrationskostnader" i resultaträkningen. Per den 31 december 2007 respektive 2006 uppgick hyresskulden till Alltech Investments Limited till 29 respektive 24 som ingår i Upplupna kostnader i balansräkningen.

Under räkenskapsåret som slutade 31 december 2005 tillhandahöll Alltech Investments Ltd juridiska tjänster till WSR i samband med förvärvet av Pechoraneft till ett värde av 50. Per den 31 december 2005 uppgick utestående skuld för dessa tjänster till Alltech Investments Ltd till 0 USD.

Relation till S.O.G Energy AB

Sedan januari 2005 förvärvas administrativa- och investor relations tjänster av S.O.G. Energy AB. Kostnaden för administrativa och investor relations tjänster uppgick under räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005 till 240, 157 respektive 79 och redovisas som "Administrationskostnader" i resultaträkningen. Per den 31 december 2007, 2006 respektive 2005 uppgick utestående skuld till S.O.G Energy AB till 0.

Relation till Repsol Exploración S.A.

Sedan juni 2006 har West Siberian Resources Ltd. tillhandahållits teknisk personal enligt secondmentavtal med Repsol Exploración S.A. Enligt secondmentavtalen motsvarar den ersättning som WSR skall betala för den tillhandahållna personalen den lön och annan ersättning samt andra kostnader, inklusive skatt, som Repsol Exploración S.A. har att betala för den tillhandahållna personalen. För räkenskapsåren som slutade den 31 december 2007 respektive 2006 uppgick de totala kostnaderna för tillhandahållen personal till 536 respektive 189 som redovisats som "Administrationskostnader" i resultaträkningen. Per den 31 december 2007 och 2006 uppgick WSRs skuld för tillhandahållen personal till 366 respektive 189.

Under räkenskapsåret 2006 erlade WSR kostnader ersättningar till Repsol Exploración S.A för konsultkostnader om 16 i samband med gemensam utvärdering av vissa prospekteringsprojekt som redovisats som "Administration skostnader" i resultaträkningen.

Not 28 Valuta- och ränteriskhantering

Valutarisk

Eftersom USD är bolagets funktionella valuta håller Bolaget likvida medel på USD-konton.

Intäkterna från nyemissioner (företrädes- och riktade) under räkenskapsåren som avslutades 31 december 2007, 2006 respektive 2005 var i SEK, men räknades om till USD vid mottagandet. Per den 31 December 2007, 2006 och 2005 uppgick likvida medel till 6 500, 32 134 respektive 1 032, 154, 130 respektive 37 var deponerat i SEK.

Inga säkringsavtal avseende valutaexponering har ingåtts för de tre räkenskapsåren som slutade 31 december 2007, 2006 och 2005. Framöver, när försäljning av olja ökat kommer olika former av säkringsåtgärder att utvärderas.

Balans- och resultaträkningarna för de ryska dotterbolagen omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga

tillgångar och skulder hos dotterbolagen omräknas till balansdagskurs, medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för perioden.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurser. Valutakurseffekterna i resultaträkningen för 2007 och 2006 avser främst valutakursvinster hänförliga till den väsentliga nedvärderingen av USD mot den ryska rubeln som uppstod vid omräkning av koncerninterna lån i dotterbolagen.

Ränterisk

Under räkenskapsåren 2007, 2006 och 2005 löpte majoriteten av koncernens lån med rörlig ränta. Koncernen är därför exponerad för förändringar i marknadsräntor.

Genomsnittligt vägd effektiv ränta per balansdagen var:

	Koncernen			Moderbolaget		
	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Genomsnittligt vägd effektiv ränta	9%	11%	11%	9%	11%	13%

En förändring i räntenivån med 50 punkter påverkar räntekostnaderna med 941.

Not 29 Risker och osäkerheter

Koncernen är utsatt för en mängd risker och osäkerheter i sin verksamhet, vilka kan få en negativ effekt på koncernens tillgångar. Sådana risker är exempelvis, men inte begränsade till:

- Oljeprisrisk: Koncernens försäljningsintäkter genereras av en enda produkt, nämligen råolja. Priset på råolja är extremt volatilt.
- Säkerhets-, brandsäkerhets- och miljörisker: Koncernbolagens verksamhet omfattar många potentiellt farliga inslag. Utrustning kan gå sönder och därvid skada anställda eller pipelines kan börja läcka och därvid åsamka miljöskador.
- Projekt- och finansiell risk: West Siberian Resources Ltd befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede och är således i fortsatt stort behov av att investera. Medel till dessa investeringar kan inte erhållas enbart från internt genererade intäkter. Bolagets tillväxt är således fortsatt beroende av erhållandet av ny extern finansiering.
- Legal risk: Det legala systemet i Ryssland är ej fullt utvecklat och kan ej jämföras med det legala systemet i Västeuropa. Det är också föremål för konstanta förändringar, ibland med retroaktiv effekt. Detta kan leda till negativa följder för bolagen i koncernen.
- Politisk risk: Vissa aspekter av koncernbolagens verksamhet kräver tillståndsgivning eller fördelaktigt beslutsfattande av olika ryska federala-, regionala- eller lokala myndigheter.
- Tredjemansrisk: Koncernen kan vid tillfällen bli beroende av tjänster, tillgång till utrustning och assistans vid byggnation bidraget av tredje man för att fullfölja sina verksamhetsplaner. Detta beroende av utomstående part kan påverka koncernens resultat negativt samt tiden för genomförandet av verksamhetsplanen.
- Skatterisk: Ryska skatte-, valuta- och tulllagstiftning är föremål för olika tolkningar och förändringar som kan ske ofta. Ledningens tolkningar av gällande lagar ligger till grund för bolagets aktiviteter och transaktioner och kan bli föremål för ifrågasättande av regionala och statliga myndigheter. Aktuella händelser kan indikerera att ryska skattemyndigheter intar en mer ifrågasättande inställning i sina tolkningar av lagstiftning och bedömningar. Det är möjligt att transaktioner och händelser som tidigare inte ifrågasatts blir föremål för prövning. Omprövning kan medföra väsentliga skattekostnader, skattetillägg och ränta. Myndigheterna kan granska och ompröva händelser under de tre kalenderår som föregått granskningsåret. I vissa fall kan tidigare år bli föremål för granskning. Per den 31 december 2007 bedöms ledningens tolkning av relevant lagstiftning vara korrekt samt att koncernens skatte-, valuta- och tullstatus kommer upprätthållas. Om sådan status ej bedöms kunna upprätthållas, reserveras erforderligt belopp i redovisningen.
- Geologisk risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara

oljereserver baseras på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade oljereserver kommer vara oförändrade över tid.

- **Kreditrisk:** Risker hänförliga till banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar. Kreditrisken bedöms vara normal för koncernen. Koncernens dotterbolag har konton hos välrenommerade banker och innehar sällan långfristiga placeringar. Ingen kreditrisk föreligger avseende kunder då koncernens försäljning sker mot förskottsbetalning.
- **Likviditetsrisk:** Koncernen är beroende av de finansiella marknaderna för finansieringen av sina investeringar. Koncernen kan utge nästan alla sorters finansiella instrument, men den senaste tidens volatilitet på de globala finansmarknaderna har gjort dem otillgängliga eller för kostsamma. För att begränsa den finansiella exponeringen är policyn att Nettoskulden högst skall motsvara tre gånger årets EBITDA, och

investeringsplanerna skall ej överstiga tillgänglig finansiering. Tillgängliga bankkrediter täcker kortfristiga likviditetsbehov.

- **Kapitalrisk:** målet är att säkerställa koncernens förmåga att verka som going concern för att möjliggöra avkastning för aktieägarna och reducera kapitalkostnaderna med en avvägd finansiell hävstång om 1:1 (nettoskuld/eget kapital). Koncernens betydande investeringar kommer att finansieras med en kombination av lånekapital och interna medel för att bibehålla detta förhållande.

Koncernen försöker motverka dessa risker genom att försäkra sig om tillämplig kompetens i styrelse och i bolagets ledning. Således arbetar bolaget med att arbeta proaktivt och genomföra nödvändiga och lämpliga åtgärder för att motverka och hantera sådana risker. Därtill rådgörs det emellanåt även med specialister.

Not 30 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 17 februari offentliggjorde West Siberian och Alliance Group att de tecknat ett avtal om 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 489 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 i West Siberian den 3 mars 2008 godkände samgåendet. Godkännande av berörda konkurrensmyndigheter har erhållits. Transaktionen slutfördes den 10 april 2008.

Efter att transaktionen genomförts kommer den finansiella informationen att upprättas i enlighet med IFRS 3 "Business combinations" metod om "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Alliance kommer att äga 60 procent i WSR efter samgåendet. Dessa redovisningsregler föreskriver att Alliance betraktas som det förvärvande bolaget i koncernredovisningen och WSR som det förvärvade bolaget. Som en konsekvens av detta kommer tillgångarna och skulderna i WSR, som utgör det legala moderbolaget, initialt upptas till marknadsvärde i koncernredovisningen. Tillgångarna och skulderna i Alliance, det legala dotterbolaget, kommer i koncernredovisningen att upptas

till sina bokförda värden före transaktionen. WSR kommer som legalt moderbolaget även fortsättningsvis utgöra moderbolag i framtida finansiella rapporter.

Vid avgivandet av årsredovisningen har inte verkliga värden för framtida räkenskapshandlingar fastställts. Därför kan inte transaktionen redovisas helt i enlighet med kraven IFRS3 "Business Combinations". I april 2008 genomfördes en

riktad emission om 258 miljoner aktier som tillförde 1 006 MSEK (170 MUSD) före emissionskostnader.

I april 2008 genomfördes en riktad nyemission om 258 miljoner aktier som tillförde bolaget 1 006 MSEK (170 MUSD) före emissionskostnader.

Not 31 Fastställande av årsredovisningen

Årsredovisningen har fastställts av styrelsen den 29 april 2008. Balansräkningen och resultaträkningen kommer

framläggas för fastställande av bolagets aktieägare på den ordinarie bolagsstämman den 21 maj 2008.

Revisorsrapport

Till Aktieägarna i West Siberian Resources Ltd

Vi har granskat koncernredovisningen och moderbolagsredovisningen för West Siberian Resources Ltd som återfinns på sidorna 51–93. Dessa räkenskaper innefattar balansräkningar per den 31 december 2007, resultaträkningar, förändringar av eget kapital och kassaflödesanalyser för räkenskapsåret, samt en sammanställning över redovisningsprinciper och övriga bokslutskommentarer.

Ledningens ansvar för redovisningshandlingarna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för redovisningshandlingarna och för att de upprättats enligt internationella redovisningsstandards (IFRS). Detta ansvar inkluderar: utformande, genomförande och upprätthållande av en intern kontroll tillämplig för färdigställandet av redovisningshandlingar som ger en rättvisande bild och inte innehåller väsentliga fel, varken genom oegentligheter eller misstag; val och användande av relevanta redovisningsprinciper samt göra redovisningsuppskattningar som är rimliga efter omständigheterna.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om dessa redovisningshandlingar på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med International Standards on Auditing. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med

hög grad men inte absolut säkerhet försäkra oss om att redovisningshandlingarna inte innehåller väsentliga fel.

En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i redovisningshandlingarna. Valda granskningsmetoder beror på revisorns bedömningar, innefattande bedömning av risker för väsentliga fel i redovisningshandlingarna genom oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen utvärderas den interna kontrollen avseende färdigställande av bolagets redovisningshandlingar för att utforma tillämpliga granskningsmetoder men inte för att uttala sig om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat redovisningshandlingarna samt att utvärdera den samlade informationen i redovisningshandlingarna.

Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Revisorernas uttalande

Vi anser att dessa redovisningshandlingar ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning per den 31 december 2007 samt deras resultat och kassaflöde för det räkenskapsår som då avslutades i enlighet med internationella redovisningsstandards (IFRS).

Göteborg, 29 april 2008

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Kompletterande information

Oljereserver, kvantitet (ej reviderad)

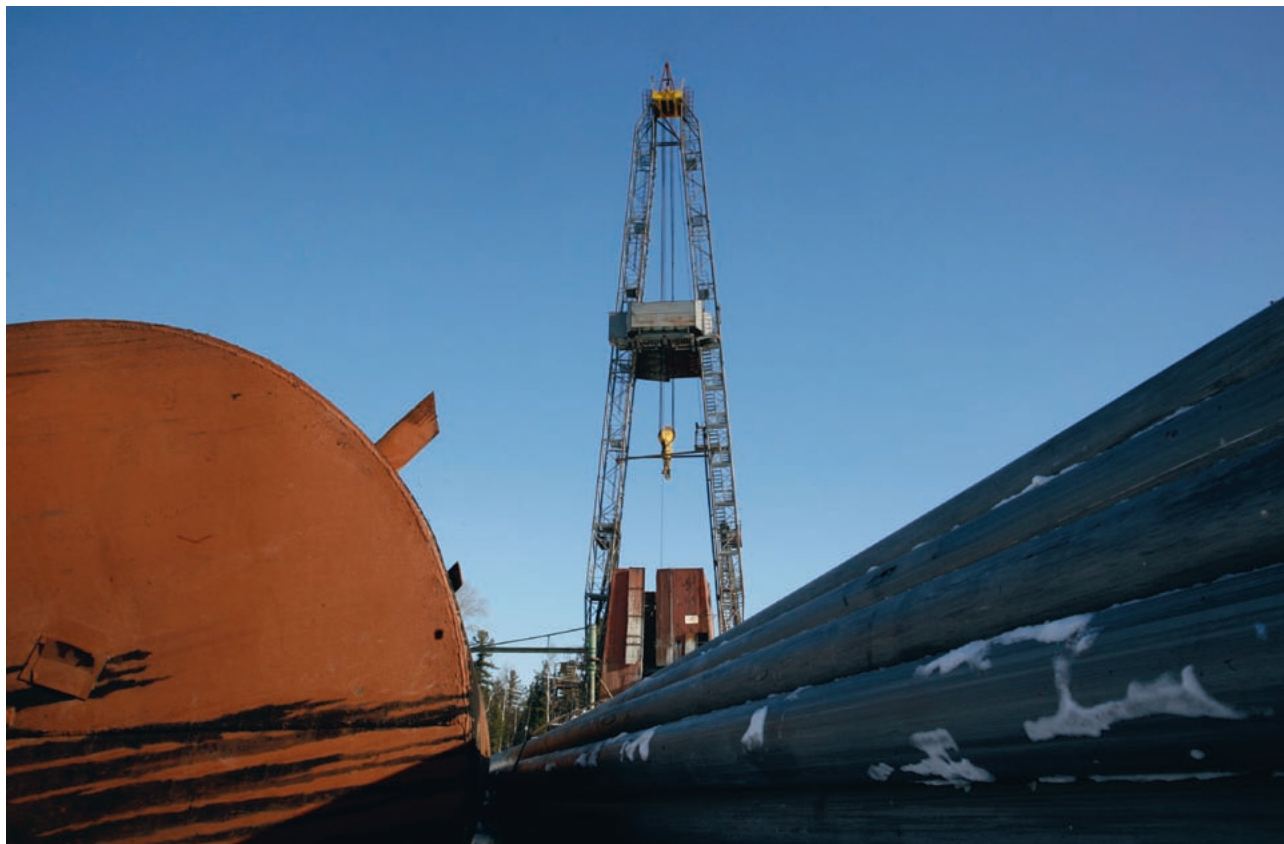
Bevisade och sannolika oljereserver	Totalt	Tomskregionen	Timano-Pechora regionen	Volga-Uralsregionen
	TBBL	TBBL	TBBL	TBBL
Per den 1 januari 2005	75 680	75 680	-	-
Förändringar under året				
- förvärv	112 351	18 000	94 351	-
- justeringar	-36 177	-36 177	-	-
- ökade befintliga och nya fyndigheter	1 490	-	1 490	-
- produktion	-2 976	-2 002	-974	-
Förändringar under perioden, totalt	74 688	-20 179	94 867	-
Per den 31 december 2005	150 368	55 501	94 867	-
Förändringar under året				
- förvärv	144 750	-	122 227	22 523
- justeringar	-1 698	-	-	-1 698
- ökade befintliga och nya fyndigheter	18 276	12 651	-326	5 951
- produktion	3 121	-	-	3 121
Förändringar under perioden, totalt	-8 011	-2 757	-2 843	-2 411
Total changes for the period	156 438	9 894	119 058	27 486
Per 31 december 2006	306 806	65 395	213 925	27 486
Förändringar under året				
- förvärv	-	-	-	-
- justeringar	-	-	-	-
- ökade befintliga och nya fyndigheter	64 083	7 867	50 152	6 064
- produktion	759	-	-	759
Förändringar under perioden, totalt	-10 638	-3 545	-3 344	-3 749
Total changes for the period	54 204	4 322	46 808	3 074
Per den 31 december 2007	361 010	69 717	260 733	30 560

Per den 31 december 2005 inkluderade Tomskregionens oljereserver Middle Nyurola-fältets bevisade och sannolika reserver enligt det oberoende brittiska petroleumkonsulten RPS-Troy Ikoda sannolikhetsberäkning och Kluchevskoyefältets samt Puglalymskoyefältets oljereserver enligt GKZs ryska klassificering.

Förvärv i Tomskregionen inkluderar för räkenskapsåret 2005 Khvoinoyefältets oljereserver, som förvärvades i början av 2005, enligt GKZs ryska klassificering. Förvärv för Timano-Pechoraregionen inkluderar för räkenskapsåret

2005 oljereserver i fälten Middle Kharyaga, North- och Lek Kharyaga, som förvärvades under 2005, enligt den oberoende petroleumkonsulten DeGolyer och MacNaughtons (D&M) uppskattningar enligt PRMS-klassificering.

Förvärv i Timano-Pechoraregionen inkluderar för räkenskapsåret 2006 Kolvinskoyefältets oljereserver, som förvärvades under 2006, och uppskattade av D&M. Förvärv i Volga-Uralregionen inkluderar för räkenskapsåret 2006 oljereserver för oljefälten Novo Kievskoye, Kochevnnenskoye,



West-Kochevnskoye, Solnechnoye och Emelyanovskoye, som förvärvades under 2006, och uppskattade av D&M

I Avyttringar under räkenskapsåret 2006 för Volga Uralregionen ingicke Emelyanovskoyefältets oljereserver som avyttrades under 2006.

I Justeringar och Ökade, befintliga och nya fyndigheter ingår effekten av justerade estimat för WSR-koncernens oljefält i Tomsk-, Timano-Pechora och Volga-Uralregionerna enligt D&M under räkenskapsåren 2007, 2006 och 2005.

I Produktion för räkenskapsåret 2005 ingår VTK och

Khvoinoyes oljeproduktion under tolv månader 2005 och Pechoranefts oljeproduktion för de sista fyra månaderna 2005. I Produktion för räkenskapsåret 2006 ingår VTK, Khvoinoyes och Pechoranefts oljeproduktion under tolv månader 2006 och Sanecos oljeproduktion från 17 februari till 31 december 2006. I Produktion för räkenskapsåret 2007 i tabellen ovan ingår råolja som producerats av VTK, Khvoinoye, Pechoraneft och Saneco under räkenskapsåret 2007.

Denna rapport avseende räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2007 har avgivits av styrelsen och den verkställande direktören för West Siberian Resources Ltd. Koncernens balanserade vinstmedel uppgår till 78 639 TUSD. Styrelsen och verkställande direktören före-slår att de balanserade vinstmedlen i moderbolaget 24 474 TUSD, varav nettoförlusten för räkenskapsåret 2007 om 2 338 balanseras i ny räkning och att ingen utdelning erläggs för räkenskapsåret 2007.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med

internationella redovisnings-standarder (IFRS), och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget samt årsredovisningen i övrigt ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 29 april 2008

Eric Forss

Ordförande

Maxim Barski

Ledamot och verkställande direktör

Claes Levin

Ledamot

Fred Boling

Ledamot

Oleg Fomenko

Ledamot

Nemesio Fernandez-Cuesta

Ledamot

Förkortningar

Alexandrovraffinaderiet	OOO Alexandrovsky Neftepererabatvujuschi Zavod
Brent	Benämning på olja producerad i Nordsjön
D&M	DeGolyer and McNaughton en oberoende petroleumkonsult
ESPO Pipeline	Eastern Siberia - Pacific Ocean pipeline
GKZ	Den ryska statliga myndigheten för mineralreserver
Licensområde	Det specifika område som en licensinnehavare enligt licensen har rätt att använda enligt de villkor som fastslås i ett licensavtal. Ett licensområde kan innehålla ett eller flera fält, eller bara en del av ett fält.
Khvoinoye	OOO Khvoinoye
Kontrollerbara kostnader	Kostnader hänförliga till produktion, inklusive men inte begränsade till materiel, elektricitet, per-sonalkostnader, teknologi, kemikalier, men exklusive skatter främst produktionsskatt.
LIBOR	Internräntan i London mellan banker
MSEK	Miljoner svenska kronor
MUSD	Miljoner amerikanska dollar
NBNK	OOO Nenetsko-Belaruskaya Neftyanaya Kompaniya
Nikol	OOO Nikol
Northoil	ZAO Northoil
Pechoraneft	OAO Pechoraneft
Pechora Exploration	OOO Pechora Exploration
Samara	Samaraområdet i Volga-Uralregionen
Saneco	ZAO Saneco
Siberian Light	Rysk oljekvalitet
SNPZ	OOO Semiluzhinskiy Neftepererabatvujuschi Zavod
TUSD	Tusental amerikanska dollar
Utvinningsbara reserver	En uppskattning av mängden utvinningsbara oljereserver som innehas av aktuellt oljebolag
VPC	Värdepapperscentralen AB
VTK	OAO Vostochnaya Transnationalnaya Kompaniya
WSR	West Siberian Resources Limited ockh dotterbolag
WSR Invest	OOO West Siberian Resources Invest
Omräkningsfaktorer	1 ton olja = 7.6 fat olja 1 ton kondensat = 8.5 fat kondensat

Adresser

West Siberian Resources Limited

Registered address:
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda
E-mail: info@westsiberian.com
Internet: www.westsiberian.com

Kontor i Moskva:

11 Minskaya Street
121108 Moscow
Ryssland
Tel: +7 495 956 48 82
Fax: +7 495 145 13 33

Kontor i Tomsk:

70/1 Komsomolskiy avenue
634041 Tomsk
Ryssland
Tel: +7 3822 55 06 01
Fax: +7 3822 55 06 02

Kontor i Usinsk:

38 Neftyanikov street
169711 Usinsk
Komi Republic
Ryssland
tel. +7 82144 4 11 76
fax. +7 82144 4 15 19

Kontor i Samara:

16 Nikolay Panov street
443068 Samara
Ryssland
Tel./fax +7 846 276 33 34

Alliance Oil Company kontor

39 Sivtsev Vrazhek pereulok
119002 Moscow
Ryssland
Tel.: +7 495 745 58 14
Fax: +7 495 745 85 62

Svensk representant

Eric Forss
Tel: +46 8 613 00 85
Fax: +46 8 613 00 90
E-mail: info@westsiberian.com