

Delårsrapport för kvartalet januari – mars 2008

Delårsrapport exklusive Alliance Oil Company

- Intäkterna ökade med 131% till 135,9 MUSD (58,8 MUSD)*.
- EBITDA uppgick till 40,28 MUSD (13,64 MUSD).
- Resultatet efter skatt uppgick till 24,86 MUSD (-0,9 MUSD).
- Resultatet efter skatt motsvarade 0,02 USD per aktie (0,00 USD).
- Oljeproduktionen ökade med 40% till 3 161 174 fat.
- Samgående med Alliance Oil Company slutfört efter rapportperioden.
- Föreslagna skattesänkningar kan ge betydande positiva effekter framöver

Proformainformation West Siberian och Alliance Oil Company

- Intäkterna uppgick till 685,0 MUSD
- EBITDA uppgick till 124,9 MUSD
- Resultatet efter skatt uppgick till 67,0 MUSD
- Resultatet efter skatt motsvarade 0,022 USD per aktie

**Jämförelsetal avser perioden januari - mars 2007.*

West Siberian är ett ledande självständigt oljeföretag med en vertikalt integrerad verksamhet i Ryssland och Kazakstan. Efter samgåendet med Alliance Oil Company har West Siberian Resources bevisade och sannolika oljereserver om 489 miljoner fat, en daglig produktion om närmare 45 000 fat per dag under det första kvartalet 2008, raffineringsskapacitet om 70 000 fat per dag och ett nätverk av återförsäljare innefattande 255 bensinstationer och 24 oljedepåer. Bolagets depåbevis handlas på OMX Nordiska Börs Stockholm under symbolen WSIB.

Bästa aktieägare,

West Siberians verksamhet fortsatte att växa i hög takt under första kvartalet 2008.

Råoljeproduktionen ökade organiskt med 40 procent till följd av det pågående borr- och utvecklingsprogrammet. Genom samgåendet med Alliance Oil tillfördes ytterligare produktion som innebär att proformaproduktionen för första kvartalet uppgick till 4,1 miljoner fat vilket var 79 procent mer än första kvartalet förra året.

Alliance Oil Company tillförde också omfattande s k "downstream"- verksamhet. Under första kvartalet raffinerades 6,5 miljoner fat råolja till oljeprodukter för marknaderna i ryska fjärran östern och för export. Ökande efterfrågan i såväl grossistledet som konsumentledet medförde högre erhållna priser på oljeprodukter.

Proformaintäkterna för den sammanslagna verksamheten uppgick till 685 MUSD, vilket är drygt tio gånger mer än motsvarande kvartal 2007. Proforma EBITDA och resultat efter skatt var 9 respektive 73 gånger högre.

Samgåendet med Alliance Oil Company slutfördes den 10 april 2008, vilket innebär att Alliance Oils upstream- och downstreamverksamheter inte ingår i räkenskaperna för första kvartalet. Finansiellt kommer dock de kassaflöden som genererats från början av 2008 koncernen och West Siberians aktieägare tillgodo. Från andra kvartalet konsolideras verksamheterna vilket innebär att redovisningen till fullo kommer återspegla bolagets vertikalt integrerade verksamhet.

Exklusive Alliance Oil uppgick West Siberians intäkter till tidigare oöverträffade nivåer om 136 MUSD, kassaflödet från verksamheten till 30 MUSD och resultatet efter skatt till 25 MUSD.

Högre priser på råolja och oljeprodukter innebär fortsatt gynnsamma marknadsbetingelser som ytterligare förstärkte tillväxten. De erhållna bruttopriserna ökade från 30,83 USD per fat under första kvartalet 2007 till 61,55 USD per fat första kvartalet 2008 medan nettopriserna steg från 21,72 USD till 39,11 USD. Jämfört med fjärde kvartalet 2007 var de erhållna nettopriserna i princip oförändrade till följd av ökade exportskatter. Högre världsmarknadspriser på olja medförde också ökade produktionsskattekostnader.

Under första kvartalet 2008 uppgick produktionsskatterna till 56 MUSD eller 17,82 USD per fat. Produktionskatter utgör den största kostnadsposten inom upstreamverksamheten.

Vi är därför uppmuntrade av att Rysslands ledande politiker nyligen anförde att det är dags att sänka skattetrycket för den ryska oljeindustrin för att stimulera investeringar i utveckling av oljefält och raffinaderiuppggraderingar.

Specifikt har vi anledning att förvänta oss att vår verksamhet i Timano-Pechoraregionen kommer att omfattas av den föreslagna sjuåriga produktionsskattefriheten som förväntas träda i kraft 2009. Detta skulle innebära betydande kostnadsbesparingar, ökade marginaler och kassaflöden och indikera en väsentlig värdeökning för våra oljetillgångar i området. Vi förväntar oss också en generell sänkning av produktionsskatten med cirka 1,32 USD per fat för ryska oljeproducenter. Inom downstream kommer exportskatterna för de lättare oljeprodukterna att sänkas.

Omvärldsförutsättningarna för vår verksamhet förbättras således. Gynnade av detta fokuserar vi på att realisera potentialen i samgåendet med Alliance och på att integrera våra verksamheter som nu omfattar oljeindustrins samtliga led. Utvecklingen under första kvartalet innebär att vi tog viktiga steg för att nå våra mål att producera 18,6 miljoner fat och raffinera 24,5 miljoner fat råolja under 2008. För att uppnå det kommer vi under året genomföra investeringar om 403 MUSD. För närvarande produceras cirka 49 000 fat olja per dag och raffineringen uppgår till cirka 70 000 fat olja per dag.

Vi är verksamma i en miljö med rekordhög olje- och produktpriser medan skattetrycket minskar. Genom samgåendet med Alliance har vi skapat en ny plattform att fortsätta växa ifrån både inom upstream och downstream. Den sammanslagna koncernen har en solid balansräkning med ett eget kapital som proforma uppgick till 2 165 MUSD vid kvartalets utgång. Därefter har ytterligare 170 MUSD i eget kapital tillförts genom en nyemission. Följaktligen bedömer vi att vi är väl positionerade för fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet framöver.

21 maj 2008

Maxim Barski
Verkställande direktör

Proformainformation för samgåendet med Alliance Oil Company

Den 10 april 2008 slutfördes samgåendet med Alliance Oil Company. Genom samgåendet ökade West Siberians verksamhet inom prospektering och produktion (upstream). Därtill tillfördes bolaget betydande raffinerings- och marknadsförings-/försäljningsverksamhet (downstream), vilket innebär att koncernen bedriver en vertikalt integrerad oljeverksamhet i Ryssland och Kazakstan med förutsättningar att realisera integrationsfördelar i samtliga led i oljeindustrins värdekedja.

Genom samgåendet 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.

Från och med andra kvartalet 2008 kommer Alliance Oils verksamhet att konsolideras i West Siberian Resources finansiella information i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv för "omvänt förvärv". Dessa redovisningsregler föreskriver att Alliance betraktas som det förvärvande bolaget i koncernredovisningen och WSR som det förvärvade bolaget. I framtida finansiella rapporter kommer WSR som är det juridiska moderbolaget också fortsätta att redovisas som moderbolag.

Eftersom West Siberians finansiella information inte inkluderar Alliance Oil, presenteras Alliance Oils finansiella information och proformainformationen för samgåendet för första kvartalet i denna rapport.

Kombinerad resultaträkning proforma för perioden 1 jan – 31 mars 2008

Kvartalet som slutade 31 mars 2008				Den nya koncernen proforma
Belopp i TUSD	West Siberian	Alliance	Justeringar	
Intäkter	135 933	549 051	-	684 984
EBITDA	40 281	84 597	-	124 878
EBITA	15 195	69 636	- 4 869	79 962
EBIT	15 195	69 636	- 4 869	79 962
Resultat före skatt	29 144	69 250	- 4 869	93 525
Periodens resultat	24 868	45 850	- 3 701	67 017
<i>Hänförligt till:</i>				
Minoritetens andel	5	1 089	-	1 094
Aktieägare i moderbolaget	24 863	44 761	- 3 701	65 923
<i>Data per aktie</i>				
Antal utestående aktier på bokslutsdagen	1 189 027 312	888 000	1 782 652 968	2 972 568 280
Resultat per aktie (USD)	0,021	50,407		0,022
Eget kapital per aktie (USD)	0,58	732,33		0,73

Kombinerad balansräkning proforma per den 31 mars 2008

31 mars 2008				
Belopp i TUSD	West Siberian	Alliance	Justeringar	Den nya koncernen proforma
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	1 147 936	666 258	1 073 862	2 888 056
Omsättningstillgångar	88 629	968 407	-	1 057 036
Summa tillgångar	1 236 565	1 634 665	1 073 862	3 945 092
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	697 831	650 306	816 448	2 164 585
Minoritetens andel	300	25 209	-313	25 196
Långfristiga lån	294 886	209 959	-	504 845
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder	148 941	71 220	257 727	477 888
Summa långfristiga skulder	443 827	281 179	257 727	982 733
Kortfristiga lån	22 344	409 694	-	432 038
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder	72 263	268 277	-	340 540
Summa kortfristiga skulder	94 607	677 971	-	772 578
Summa eget kapital och skulder	1 236 565	1 634 665	1 073 862	3 945 092

Proformainformationen baseras på WSRs och Alliance Oils delårsrapporter för kvartalet som slutade 31 mars 2008, vilka upprättats i enlighet med IFRS och sammanställts under antagande att WSR förvärvat alla utestående aktier i Alliance Oil per 1 januari 2006 och i enlighet med IFRS 3 "Business combinations" metod om "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Alliance kommer att äga 60 procent i WSR efter samgåendet. Tillgångarna och skulderna i WSR, som utgör det legala moderbolaget, redovisas därför initialt till marknadsvärde i koncernredovisningen. Tillgångarna och skulderna i Alliance, det legala dotterbolaget, redovisas i koncernredovisningen till sina bokförda värden före transaktionen. Skillnaden mellan värdet på köpeskillingen och de konsoliderade nettotillgångarna hos WSR den 1 januari 2006 har allokaterats till WSRs olje- och gastillgångar samt uppskjuten skatteskuld. Baserat på de marknadsvärden som allokaterats till olje- och gasfyndigheter har nya avskrivningssatser för tolv månadersperioderna som slutade den 31 december 2006 och 2007 samt för kvartalet som slutade den 31 mars 2008 använts vilket påverkat proformaresultaträkningen för kvartalet som slutade den 31 mars 2008 samt för fastställande av utgående balanser för olje- och gasfyndigheter per den 31 mars 2008 för de sammanslagna bolagen. Proformainformationen kommer avvika från de slutliga kostnaderna för transaktionen och slutlig allokering av marknadsvärden vid den faktiska tidpunkten för samgåendet huvudsakligen på grund av: fluktuationer i WSRs aktiekurs, troliga förändringar av det bokförda värdet av WSRs nettotillgångar och andra möjliga förändringar av köpeskillingsallokeringen.

Resultat – Koncernen (exklusive Alliance Oil Company)

West Siberian-koncernens intäkter uppgick under kvartalet 1 januari – 31 mars 2008 till 135,93 MUSD (58,81 MUSD motsvarande period föregående år).

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

Kvartalet 1 jan – 31 mars 2008				
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	830 389	830 215	1 354 781	3 015 385
Bruttopris (USD/fat)	91,37	61,67	44,93	61,55
Nettointäkt (USD/fat)	47,47	49,85	37,81	43,79
Försäljningskostnader (USD/fat)	5,50	10,93	0,33	4,67
Nettopris (USD/fat)	41,98	38,92	37,48	39,11
Kvartalet 1 jan – 31 mars 2007				
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	324 329	828 113	1 133 779	2 286 221
Bruttopris (USD/fat)	49,13	30,05	26,17	30,83
Nettointäkt (USD/fat)	24,71	29,65	22,13	25,22
Försäljningskostnader (USD/fat)	3,83	7,31	0,63	3,50
Nettopris (USD/fat)	20,88	22,34	21,50	21,72

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

Produktionskostnaderna uppgick till 72,82 MUSD (33,57 MUSD). I produktionskostnaderna ingår produktionsskatter och andra skatter, vilka uppgick till 56,32 MUSD (22,87 MUSD). Produktionskostnaderna (exklusive raffineringsskostnader, produktionsskatter och andra skatter) uppgick till 4,42 USD per fat (3,99 USD per fat). Produktionskatter och andra skatter uppgick till 17,82 USD per fat (10,10 USD per fat).

Avskrivningarna uppgick till 25,09 MUSD (14,78 MUSD). De genomsnittliga avskrivningarna per producerat fat olja ökade till 7,93 USD (6,52 USD). Avskrivningarna baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) uppskattningar i enlighet med PRMS reservdefinitioner av WSRs utvinningsbara bevisade och sannolika reserver och kommande investeringar och har ökat sedan 2007 till följd av ökad produktion, omklassificering av prospekteringsstillgångar till produktionsstillgångar, ökade reserver och högre bedömda framtida investeringar.

Försäljningskostnaderna uppgick till 14,13 MUSD (8,04 MUSD). Försäljningskostnaderna har jämfört med 2007 ökat till följd av större volymer såld olja, ökade transportkostnader per fat olja och ökade exportvolymer till både OSS-länder och övriga världen.

Administrationskostnaderna uppgick till 8,03 MUSD (3,68 MUSD). Kostnader hänförliga till WSRs optionsprogram uppgick till 2,36 MUSD (1,22 MUSD). Kostnader för samgåendet med Alliance Oil uppgick till 1,68 MUSD.

EBITDA uppgick till 40,28 MUSD (13,64 MUSD).

Koncernens rörelseresultat uppgick till 15,20 MUSD (-1,14 MUSD).

Finansiella kostnader, netto, uppgick till 3,99 MUSD (3,75 MUSD).

Valutakurskursvinster, netto, uppgick till 17,93 MUSD (3,61 MUSD). De orealiserade 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 mars 2007 och 2008 uppgick till 26,01 respektive 23,52 rubler per USD.

Skattekostnaden uppgick till 4,28 MUSD (skatteintäkt om 0,35 MUSD).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 24,86 MUSD motsvarande 0,02 USD per aktie (-0,92 MUSD och 0,00 USD per aktie).

Prospektering och produktion (upstream)

Oljeproduktionen under första kvartalet 2008 uppgick till 3 161 174 fat, vilket var nytt rekord för bolaget. Oljeproduktionen ökade med 40 procent från 2 264 658 fat första kvartalet 2007 och den genomsnittliga dagsproduktionen ökade till 34 738 fat (25 163 fat). Alliance Oils oljeproduktion, som inte konsoliderades under första kvartalet 2008, uppgick till 889 984 fat. Proforma uppgick oljeproduktionen till 4 051 158 fat eller omkring 44 518 fat per dag under första kvartalet 2008.

Under första kvartalet 2008 inleddes borr- och utvecklingsprogrammet för 2008 med intensiva fältaktiviteter som begränsade produktionstillväxten i samtliga regioner.

West Siberian Resources Ltd är verksamt i tre ryska regioner: Tomsk, Timano-Pechora och Volga-Ural, samt i Kazakstan. 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. Enligt PRMS-klassificeringen uppgick de bevisade och sannolika reserverna proforma för samgåendet med Alliance Oil Company till 488,7 miljoner fat per den 31 december 2007.

Tomskregionen

Den sammanlagda produktionen i Tomskregionen uppgick under första kvartalet 2008 till 1 047 305 fat (707 285 fat). Totalt genomfördes reparations- och förbättringsarbeten på 25 brunnar under kvartalet.

Vidareutvecklingen av Khvoinoyefältet fortsatte. Hittills har sex brunnar borrats varav fem brunnar behandlats med s k "hydrofracking" och därefter tagits i produktion. Försäljning av olja från Khvoinoyefältet via Transnefts pipeline har inletts.

Under kvartalet genomfördes "hydrofracking" också framgångsrikt på fyra brunnar i Puglalymskoyefältet och på sex brunnar i Kluchevskoyefältet, vilket ökade produktionen från brunnarna.

Vid Kluchevskoyefältet har nya borrhälsplatser färdigställs inför genomförandet av årets borrhälsprogram. Borrhälsandet av åtta brunnar på Kluchevskoyefältet har inletts. För att kunna hantera fortsatta produktionsökningar har en ny pumpstation installerats vid Middle Nyurolafältet.

Timano-Pechoraregionen

Den sammanlagda produktionen i Timano-Pechoraregionen uppgick under kvartalet till 1 175 212 fat (641 257 fat). Reparations- och förbättringsarbeten utfördes på 19 brunnar i regionen.

Vid Kolvinskoyefältet färdigställdes en vinterväg. En borrhäls har mobiliserats till fältet och borrhälsningar har inletts. Testproduktion pågår från en brunn.

Två nya brunnar borrhälsades och färdigställdes vid Lek-Kharyagafältet. Förberedelser pågår för ett borrhälsprogram om fem brunnar som skall borrhälsas från en ny borrhälsplats som byggs på fältet.

Vid North Kharyagafältet borrhälsades två nya produktionsbrunnar och "hydrofracking" genomfördes på fyra brunnar. Förberedelser för ytterligare tre borrhälsningar planeras.

Arbetet med vatteninjektionssystem för Lek- och North Kharyagafälten har påbörjats för att bibehålla trycket i reservoarerna.

Vid Middle Kharyagafältet pågår borrhälsning av en produktionsbrunn.

Volga-Uralregionen

WSRs konsoliderade produktion i Volga-Uralregionen uppgick till 938 657 fat (916 116 fat). Inklusive Alliance Oils dotterbolag i Tatarstan uppgick produktionen till 1 735 530 fat.

Reparations- och förbättringsarbeten utfördes på fem brunnar i regionen.

Den s k "sidetrack"-borrhälsningen av brunn nummer 2 i Kochevnenskoyefältet slutfördes och produktion påbörjades. Borrhälsning av brunn 21 som också är en sidetrack har påbörjats. Produktionsstimulerande åtgärder genomfördes på tre brunnar med goda resultat. Ytterligare fem brunnar har åtgärdats.

Vid Novokievskoyefältet slutfördes borrhälsningen av brunn 821 och brunnen färdigställdes för produktion.

Prospekteringsborrhälsningen vid Ivanikhinskayastrukturen slutfördes. Borrhälsningen testade den s k Bashkirskyformationen som visade sig vara vattenförande och därmed inte produktiv.

Borrhälsförberedelser pågår vid Kovalevskoye- och Solnechoyefälten. Ny borrhälsutrustning har levererats och mobilisering av en borrhäls pågår. Avsikten är att borra tre prospekteringsbrunnar och två produktionsbrunnar under 2008.

Oljetransport från Solnechoye- till Kochevnenskoyefältet via den interna pipelinen har nyligen inletts för att minska transportkostnaderna.

Produktionen i Kazakstan, som inte konsoliderats, uppgick under kvartalet till 93 111 fat.

Raffinering och marknadsföring/försäljning

Efter samgåendet med Alliance Oil Company har WSRs verksamhet utökats med oljeraffinaderiet i Khabarovsk, 255 Alliance-bensinstationer samt 24 oljedepåer, alla belägna i östra Ryssland.

Under första kvartalet 2008 raffinerades 6 469 tusen fat olja vid Khabarovskraffinaderiet. Volymen ökade med 8,6 procent från 5 957 tusen fat under fjärde kvartalet 2007. Under första kvartalet 2008 såldes 6 052 tusen fat oljeprodukter varav 3 143 tusen fat såldes på grossistmarknaden, 2 012 fat såldes på export och 897 tusen fat såldes till privatmarknaden.

De genomsnittligt erhållna nettopriserna på den ryska grossistmarknaden steg med 24 procent till 90,10 USD per fat (72,90 USD per fat) jämfört med fjärde kvartalet 2007. På den ryska detaljistmarknaden var de erhållna nettopriserna i genomsnitt 12,9 procent högre och uppgick 126,20 USD per fat (111,80 USD per fat). Exportpriserna, netto, sjönk något och uppgick till 53,00 USD per fat (56,50 USD per fat).

”Downstream”-verksamheten har inte konsoliderats i koncernredovisningen för första kvartalet 2008.

Investeringar, Finansiering och Likviditet

Investeringar

Koncernens investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 66,00 MUSD (43,84 MUSD) och fördelade sig på Timano-Pechora-, Tomsk- och Volga-Uralregionen med 34,22 MUSD, 20,21 MUSD respektive 11,57 MUSD.

Finansiering

I april 2008 avslutades en riktad nyemission (private placement) om 258 miljoner aktier som tillförde bolaget 1 006,20 MSEK (169,19 MUSD) före emissionskostnader. Efter emissionskostnader tillfördes bolaget 978,85 MSEK (164,60 MUSD).

Likviditet

Per 31 mars 2008 uppgick koncernens likviditet till 6,47 MUSD (6,50 MUSD). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under räkenskapsåret till 30,32 MUSD (-5,73 MUSD).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 0,00 MUSD (1,19 MUSD).

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -2,71 MUSD (0,42 MUSD).

Per den 31 mars 2008 uppgick moderbolagets likviditet till 0,91 MUSD (5,13 MUSD).

I april 2008 emitterade moderbolaget 258 miljoner aktier, som beskrivits ovan.

Organisation

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

Aktiedata

West Siberians aktier noteras via depåbevis på OMX Nordiska Börs Stockholm. Varje aktie berättigar till en röst.

Genom samgåendet med Alliance Oil ökade bolagets aktiekapital i april 2008 med 89 177 048 USD från 59 951 366 till 148 628 414 USD och antalet utestående aktier ökade med 1 783 540 968 från 1 189 027 312 till 2 972 568 280.

Efter en riktad nyemission ökade bolagets aktiekapital i april 2008 med 12 900 000 USD från 148 628 414 till 161 528 414 USD och antalet utestående aktier ökade från 2 972 568 280 till 3 230 568 280.

Per den 31 mars 2008 var 66 205 000 optioner utfärdade och utestående i enlighet med bolagets globala optionsprogram. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till kurser från 5,55 SEK till 7,00 SEK. Alla optioner kan utnyttjas efter tre år, på vissa villkor, och förfaller efter fem år från utfärdandet. Värdet på optionerna vid utgivandet redovisas och fördelas över tre år. Kostnader för optionsprogrammet redovisas som icke kassapåverkande administrativa kostnader med motsvarande justering av balanserade vinstmedel.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

		1 jan 2008 - 31 mar 2008	Jan 1, 2007 - Mar 31, 2007
(Belopp i TUSD)	Not	3 månader	3 månader
Intäkter			
Intäkter från försäljning av olja och gas	3	132 029	57 660
Intäkter från försäljning av oljeprodukter	3	2 460	682
Övriga intäkter		1 444	472
		135 933	58 814
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader		-72 823	-33 574
Avskrivningar	5	-25 086	-14 779
Bruttoresultat		38 024	10 461
Försäljningskostnader		-14 126	-8 043
Administrationskostnader	7	-8 028	-3 683
Övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter		-675	128
Rörelseresultat		15 195	-1 137
Finansiella intäkter/kostnader, netto		-3 985	-3 749
Valutakursförlust/-vinst, netto		17 934	3 612
Resultat före skatt		29 144	-1 274
Skatt	6	-4 276	351
Periodens resultat		24 868	-923
Hänförlig till:			
Aktieägare i moderbolaget		24 863	-915
Minoritetens andel		5	-8
Resultat per aktie (USD)	2	0,02	0,00
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	2,7	0,02	0,00

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	<i>Not</i>	31 mar 2008	31 dec 2007
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Olje- och gastillgångar och kontorsutrustning		1 141 986	1 051 734
Mark		13	13
Goodwill och dataprogram		2 090	1 771
Uppskjuten skattefordran		1 588	1 570
Övriga finansiella anläggningstillgångar		2 259	1 676
		1 147 936	1 056 764
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
		88 629	77 054
SUMMA TILLGÅNGAR		1 236 565	1 133 818
EGET KAPITAL			
	7	698 131	646 667
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	4	294 886	235 937
Uppskjuten skatteskuld	6	135 276	130 128
Avsättning för återställningskostnader		13 665	11 963
		443 827	378 028
KORTFRISTIGA SKULDER			
	4	94 607	109 123
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 236 565	1 133 818
STÄLLDA SÄKERHETER	4	500 000	500 000

KASSAFLÖDESANALYS (i sammandrag)

		1 jan 2008 - 31 mar 2008	1 jan 2007 - 31 mar 2007
(Belopp i TUSD)	Not	3 månader	3 månader
Kassaflöde från /använt i årets verksamhet			
Rörelseresultat		15 195	-1 137
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		38 805	8 182
Summa kassaflöde från/använt i årets verksamhet		30 324	-5 728
Summa kassaflöde använt för investeringar		-66 017	-68 953
Summa kassaflöde från finansiering	4	35 717	60 136
Valutakursförändringar i kassa och bank		-54	-725
Förändring av kassa och bank		-30	-15 270
Kassa och bank vid periodens början		6 500	32 134
Kassa och bank vid periodens slut		6 470	16 864

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritetens andel	Totalt eget kapital	
(Belopp i TUSD)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat	Totalt		
Eget kapital per 31 dec 2006	54 951	378 385	24 637	43 764	501 737	310	502 047
Periodens omräkningsdifferens	-	-	5 253	-	5 253	-	5 253
Periodens resultat 1 jan 2007 – 31 mar 2007	-	-	-	-915	-915	-8	-923
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	5 253	-915	4 338	-8	4 330
Riktad nyemission	4 500	73 316	-	-	77 816	-	77 816
Optionsprogram (Not 7)	-	-	-	1 224	1 224	-	1 224
Eget kapital per 31 mar 2007	59 451	451 701	29 890	44 073	585 115	302	585 417
Periodens omräkningsdifferens	-	-	26 723	-	26 723	-	26 723
Periodens resultat 1 apr 2007 – 31 dec 2007	-	-	-	30 821	30 821	-7	30 814
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	26 723	30 821	57 544	-7	57 537
Riktad nyemission	-	-32	-	14	-18	-	-18
Optionsprogram (Not 7)	-	-	-	3 731	3 731	-	3 731
Eget kapital per 31 dec 2007	59 451	451 669	56 613	78 639	646 372	295	646 667
Periodens omräkningsdifferens	-	-	24 241	-	24 241	-	24 241
Periodens resultat 1 jan 2008 – 31 mar 2008	-	-	-	24 863	24 863	5	24 868
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	24 241	24 863	49 104	5	49 109
Optionsprogram (Not 7)	-	-	-	2 355	2 355	-	2 355
Eget kapital per 31 mar 2008	59 451	451 669	80 854	105 857	697 831	300	698 131

KEY FINANCIAL AND OPERATIONAL RATIOS

	1 jan 2008 - 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2007 - 31 mar 2007 3 månader
Finansiella nyckeltal		
EBITDA ¹ , TUSD	40 281	13 642
Räntabilitet på eget kapital ² , %	4%	0%
Räntabilitet på sysselsatt kapital ³ , %	3%	0%
Skuldsättningsgrad ⁴ , %	47%	43%
Soliditet ⁵ , %	56%	58%
Andel riskbärande kapital ⁶ , %	67%	70%
Räntetäckningsgrad ⁷	8,04	0,67
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ^{8,9,10,11, 12, 13,14, 15}	1 189 027 312	1 170 027 312
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning) ^{8,9,10,11, 12, 13, 14, 15}	1 189 027 312	1 175 103 050
Antal aktier vid periodens slut ^{10,11, 12, 13, 14, 15}	1 189 027 312	1 189 027 312
Operativa nyckeltal		
Produktionsvolym, fat	3 161 174	2 264 658
Intäkt per sålt fat USD/fat	43,79	25,22
Export (exkl. exportskatt)	47,47	24,71
Export till OSS-länder	49,85	29,65
Inhemsk	37,81	22,13
Operativa kostnader per producerat fat, USD/fat	30,17	20,61
Produktionskostnader (exkl. Produktionsskatter och andra skatter samt raffineringsskostnader)	4,42	3,99
Produktionsskatter och andra skatter	17,82	10,10
Avskrivning per fat	7,93	6,52

Definitioner av 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 och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
7. Räntetäckningsgrad definieras som resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.
8. Den 17 februari 2004 konverterades genom kvittningsemission konvertibler som emitterats under 2002 motsvarande 150 165 272 SEK till 75 082 636 aktier med konverteringskurs 2 SEK. Efter kvittningsemissionen uppgick antalet utestående aktier till 107 262 625. Konverteringspriset om 6,70 SEK översteg den genomsnittliga börskursen på aktien under rapportperioden. Därför hade dessa konvertibla skuldebrev ingen inverkan på vägt genomsnittligt antal aktier efter full utspädning. De konvertibla skuldebrev som inte konverterats genom kvittningsemissionen löstes in den 31 maj 2005.
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. Per den 31 mars 2008 var 66 205 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till teckningskurser från 5,55 SEK till 7,00 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.
15. Den 19 januari 2007 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 90 000 000 från 1 099 027 312 till 1 189 027 312.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34. De redovisningsprinciper som används i denna delårsrapport är desamma som de som användes i årsredovisningen för verksamhetsåret 2007.

I enlighet med de överväganden som presenterats i not 1 i årsredovisningen för 2007 angående nya redovisningsrekommendationer för 2008, trädde tre nya tolkningar från IFRIC i kraft den 1 januari 2008: IFRIC 11 IFRS '2 Group and Treasury Share Transactions'; IFRIC 12 'Service Concession Arrangements' and IFRIC 14 'IAS 19 The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction'. IFRIC 11, IFRIC 12 och IFRIC 14 har inte påverkat koncernredovisningen.

Not 2 Vinst per aktie

Vinst per aktie har beräknats genom att dividera periodens resultat med genomsnittligt vägt antal aktier under perioden. För räkenskapsperioden som slutade den 31 mars 2007 medförde utfärdade optioner utspädningseffekter.

Not 3 Segmentinformation

Sedan 2005 producerar West Siberian Resources råolja och oljeprodukter. Som en konsekvens härav finns två branschsegment. Företagsledningen styr och utvärderar verksamheten utifrån försäljningens fördelning geografiskt, vilken kan delas in i tre sekundära segment. Försäljning av råolja och oljeprodukter inom Ryssland kategoriseras som försäljning på den inhemska marknaden, försäljning utanför Ryssland kategoriseras som export. Under kvartalen som slutade 31 mars 2008 och 2007 förekom ingen försäljning av oljeprodukter till länder utanför Ryssland.

	Råolja			Oljeprodukter	Koncernen
	Export	Export OSS-länder	Ryssland	Ryssland	
Kvartalet som slutade 31 mars 2008					
Segmentintäkter	39 422	41 386	51 221	2 460	134 489
Segmentresultat	8 428	6 326	5 551	2 149	22 454
Kvartalet som slutade 31 mars 2007					
Segmentintäkter	8 015	24 552	25 093	682	58 342
Segmentresultat	496	2 448	-1 480	481	1 945

Not 4 Banklån samt ställda panter

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

Låntagare	Borgenär	Noterat i	Utestående belopp (TUSD)	Förfallo-dag	Räntesats	Ställda panter/villkor		
						Pantsatt belopp	Beskrivning av ställda panter/villkor	Ställda panners lokalisering
Långfristiga lån								
West Siberian Resources Ltd	Banksyndikat	USD	250 000	18.12.2013	3.25% +LIBOR	500 000	100% av aktierna i Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoinoye, Nikol, Pechoraneft, Saneco Pechoraneft, VTK och Saneco är garanter, villkorat finansiella nyckeltal	“R.O.S.T.”-depån i Moskva, registratör för bermudianska och cypriotiska bolag
			50 000	18.12.2013	3.75% +LIBOR			
TOTALT Långfristiga lån			300 000			500 000		
Kortfristiga lån								
Pechoraneft	Unicredit Bank	USD	13 750	09.04.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
Saneco	Unicredit Bank	USD	2 200	02.04.2008	3.5%+LIBOR	-	-	-
TOTALT Kortfristiga lån			15 950			-	-	-

Upplupna räntekostnader till banksyndikatet uppgick 31 mars 2008 till 6 073 TUSD och inkluderas i balansräkningen under kortfristiga skulder.

Not 5 Avskrivningar

Under kvartalet som slutade 31 mars 2008 och 2007 uppgick avskrivningarna till 25 086 TUSD respektive 14 779 TUSD. Avskrivningarna, som baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) uppskattningar av utvinningsbara bevisade och sannolika reserver och kommande investeringar, har sedan 2007 ökat till följd av större produktionsvolym, omklassificering av prospekteringsstillgångar till produktionsstillgångar, ökande reserver samt högre bedömningar av framtida investeringar.

Not 6 Skatt

För kvartalet som slutade 31 mars 2008 ökade den uppskjutna skattefordran från 130 128 TUSD till 135 276 TUSD. För kvartalet som slutade 31 mars 2008 uppgick kostnaden för aktuell skatt till 4 395 TUSD och uppskjuten skatteintäkt till 119 TUSD.

Not 7 Optionsplan

Under 2006 och 2007 emitterades optioner i enlighet med WSRs globala optionsprogram. Den 31 mars 2008 fanns det sammanlagt 66 205 000 utestående optioner. Varje option berättigar till teckning av en aktie till teckningskurser mellan 5,55 SEK och 7,00 SEK. Samtliga optioner kan utnyttjas efter tre år under vissa icke marknadsrelaterade villkor såsom företagets eller individens resultat och upphör efter fem år från utfärdandet. Det verkliga värdet av de tjänster som utförs i utbyte mot erhållandet av optioner redovisas som en kostnad. Beloppet som kostnadsförs under tre år fastställs utifrån marknadsvärdet på utfärdade optioner och beräknas exklusive påverkan av lösenvillkor som ej är hänförliga till marknadsutvecklingen.

För kvartalet som slutade 31 mars 2008 och 2007 redovisades resultatpåverkande kostnader om 2 355 TUSD respektive 1 224 TUSD som "Administrationskostnader."

Not 8 Händelser efter periodens utgång

Den 10 april 2008 slutfördes samgåendet med Alliance Oil Company. Genom samgåendet ökade West Siberians verksamhet inom prospektering och produktion (upstream). Därtill tillfördes bolaget

betydande raffinerings- och marknadsförings-/försäljningsverksamhet (downstream) vilket innebär att koncernen bedriver en vertikalt integrerad oljeverksamhet i Ryssland och Kazakstan.

Alliance Oil blev genom samgåendet ett helägt dotterbolag till WSR i utbyte mot utgivande av 1 783 540 968 aktier till aktieägarna i Alliance Oil (huvudsakligen medlemmar av familjen Bazhaev) som också erhåller 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie.

På dagen för slutförandet av samgåendet var WSRs aktiekurs 4,67 SEK, och värdet av 1 783 540 968 aktier, vilket motsvarade 60 procent av aktiekapitalet efter samgåendet, var 1 401 MUSD. De kostnader som direkt kan hänföras till samgåendet beräknas uppgå till 25 MUSD. Därför uppskattas den preliminära sammanlagda kostnaden till 1 426 MUSD.

Efter det framgångsrika samgåendet kommer den finansiella informationen 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.

Koncernredovisning omfattande WSR och Alliance Oil upprättas från det andra kvartalet 2008 i enlighet med föreskrivna redovisningsprinciper. Kostnaden för samgåendet kommer att fördelas på WSRs tillgångar och skulder och främst WSRs olje- och gastillgångar kommer att redovisas till verkliga värden. Vid avgivandet av delårsrapporten för första kvartalet hade de verkliga värdena inte fastställts. Därför kan inte transaktionen redovisas helt i enlighet med kraven i IFRS 3 "Business Combinations".

Den 18 april slutfördes en riktad nyemission till kvalificerade investerare. 258 000 000 aktier emitterades till teckningskurs 3,90 SEK. WSR tillfördes genom emissionen 1 006,20 MUSD (169,19 MUSD) före emissionskostnader. Efter emissionskostnader tillfördes WSR 978,85 MSEK (164,60 MUSD).

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport för kvartalet april - juni 2008 och halvåret januari - juni 2008, lämnas den 29 augusti 2008.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm 21 maj 2008.

Telefonkonferens

WSR kommer hålla telefonkonferens onsdagen den 21 maj kl 13.30. Information om hur man deltar finns på www.westsiberian.com.

Finansiell delårsinformation från Alliance Oil Company

Alliance Oil Companys delårsrapport (enligt IFRS) för kvartalet som slutade den 31 mars 2008 finns tillgänglig på www.westsiberian.com.

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2007 (s. 91-92). Några generella förändringar i denna riskbild förekommer inte.

21 maj 2008

Eric Forss
Ordförande

Maxim Barski
Ledamot och verkställande direktör

Claes Levin
Ledamot

Fred Boling
Ledamot

Oleg Fomenko
Ledamot

Nemesio Fernandez-Cuesta
Ledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Maxim Barski, Verkställande Direktör, tfn +7 495 956 4882
Eric Forss, Styrelseordförande, tfn +46 8 613 00 85

West Siberian Resources Ltd

Registrerad adress:

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda
Bermuda

Internet: www.westsiberian.com