

Delårsrapport för kvartalet juli – september 2008 och perioden januari - september 2008

- Intäkterna ökade med 106% till 893,7 MUSD (432,8 MUSD) för kvartalet och med 101% till 2 311,9 MUSD (1 151,8 MUSD)* för niomånadersperioden.
- EBITDA uppgick till 226,2 MUSD (43,1 MUSD) för kvartalet och till 578,8 MUSD (139,0 MUSD) för niomånadersperioden.
- Resultatet efter skatt uppgick till 131,6 MUSD (22,0 MUSD) för kvartalet och till 336,9 MUSD (66,4 MUSD) för niomånadersperioden.
- Resultatet efter skatt motsvarade 0,04 USD per aktie (0,01 USD) för kvartalet och 0,12 USD (0,04 USD) för niomånadersperioden.
- Oljeproduktionen ökade med 23% till 4 550 885 fat under kvartalet och med 29% till 12 868 753 fat under niomånadersperioden.
- Under kvartalet raffinerades 6 763 730 fat olja och under niomånadersperioden 19 705 920 fat olja.

**Jämförelsetal avser Alliance Oil Companys finansiella information, samt annan information, från perioden juli-september 2007 samt januari-september 2007.*

West Siberian är ett ledande självständigt oljeföretag med en vertikalt integrerad verksamhet i Ryssland och Kazakstan. West Siberian Resources har idag bevisade och sannolika oljereserver om 489 miljoner fat, en råoljauproduktion om 50 000 fat per dag, raffineringkapacitet om 70 000 fat per dag och ett nätverk av återförsäljare innefattande 256 bensinstationer och 24 oljedepåer. Bolagets depåbevis handlas sedan maj 2007 på OMX Nordiska Börs Stockholm under symbolen WSIB.

Bästa aktieägare,

Det är glädjande att kunna meddela att vi, i min första kvartalsrapport sedan jag utsågs till verkställande direktör, rapporterar en stabil finansiell utveckling. Under tredje kvartalet blev betydelsen av den solida och lönsamma downstreamverksamheten än tydligare. West Siberian Resources är, trots de utmaningar som marknaden nu medför, väl positionerat för att stärka sin närvaro inom både upstream- och raffineringsindustrin.

Vi förverkligar nu de förväntade synergieffekterna efter samgåendet med Alliance Oil, och vi förväntar oss att se fördelarna med den vertikala integrationen under de kommande månaderna. Organisationsstrukturen efter samgåendet är till stora delar på plats. Vi implementerar nu ägarstyrning (corporate governance) enligt högsta internationella standard i hela organisationen. I denna process etableras ledningsgrupper och funktioner på samtliga nivåer.

Utvecklingen för downstreamsegmentet, som svarade för över 75 procent av intäkterna under det tredje kvartalet var ett styrkebesked. Vi kunde dra nytta av lägre inhemska ryska råolja priser, och vi kunde framgångsrikt minska raffinaderiets försörjningskostnader. Samtidigt var efterfrågan och produktpriserna fortsatt starka. Downstreamsegmentets volymmål för 2008, 24,5 miljoner fat, räknar vi med att uppnå.

Marknadsvillkoren för upstreamsegmentet var mindre gynnsamma. Världsmarknadspriserna för råolja fortsatte ner under kvartalet och eftersläpningen i de ryska exportskatterna resulterade i lägre erhållna nettopriser än under andra kvartalet. Vår råolja produktion ökade med 23 procent under det tredje kvartalet för att nu ligga på omkring 50 000 fat per dag. Detta är i nivå med vårt mål för den genomsnittliga dagsproduktionen för 2008. Mot bakgrund av rådande oljepris har vi skjutit fram vissa investeringar som syftar till att öka produktionen. Vi bedömer att produktionen kommer fortsätta på samma nivå under det fjärde kvartalet. Vi räknar därför med att producera över 17 miljoner fat råolja i år, vilket understiger volymmålet om 18,6 miljoner fat.

Oljeindustrin är cyklisk, och oljepriset är styrande för branschens expansion och åtstramning. Eftersom det ekonomiska läget i världen är fortsatt osäkert, genomgår vi nu en nedgångsfas i oljeindustrin. Lägre oljepriser bedöms därför medföra lägre kassaflöden.

Som vi indikerat ovan, så har vår respons till det nuvarande marknadsläget varit att utvärdera och prioritera våra investeringar för 2009, samt att öka lönsamheten genom en kombination av kostnadskontroll och minskade kostnader. Samtidigt fokuserar vi på att öka intäkterna från befintliga tillgångar. Högre nettopriser erhålls genom att effektivt styra oljeförsäljningsvägarna till den inhemska marknaden eller till export från de olika regionerna. Vi kommer fortsätta att fastställa försäljnings- och försörjningsvägar, oljeproduktmix och raffineringvolymerna månadsvis baserat på gällande marknadsvillkor.

När vi utvärderar framtida investeringar och produktionsmål inom upstreamverksamheten eftersträvar vi att rationalisera investeringarna i syfte att öka effektiviteten och dra nytta av rådande marknadsförhållanden. Våra investeringsplaner för 2009 kommer vara flexibla, och för närvarande överväger vi att reducera investeringarna med upp till 50 procent från årets nivå med bibehållna produktionsnivåer. Operativt fokuserar vi på att maximera resultatet med nuvarande produktionsnivåer.

I det pågående arbetet med uppgraderingen av Khabarovskraffinaderiet kommer några av årets planerade utgifter istället att tas nästa år. Vi planerar att fullt ut finansiera uppgraderingen ur kassaflödet och med extern finansiering. Vi bedömer att bolaget har erforderlig lånekapacitet och vi förhandlar om långfristiga lån med flera institutioner.

Utsikter

Hittills har det fjärde kvartalet inneburit lägre erhållna priser i upstreamsegmentet. Fallande världsmarknadspriser och höga exportskatter har gradvis medfört ökad press på de inhemska råolja- och produktpriserna. Detta påverkar även downstreamsegmentet, om än i mindre omfattning till följd av mindre känslighet gentemot fluktuationer i råolja priset.

Varje nedgång innebär också möjligheter. Vi ser redan exempel på marknaden med attraktivt prissatta möjliga förvärv. Vår approach är att planera för svåra förhållanden och samtidigt bibehålla flexibiliteten, så att vi kan tillvarata sådana tillväxtmöjligheter inom både upstream- och downstreamsegmenten.

Vårt långsiktiga mål är att producera, raffinera och marknadsföra 90 000 fat råolja och oljeprodukter per dag. Dock kommer detta mål att påverkas av såväl oljepriser som tillgängligheten på kassaflöden och lån för att finansiera erforderliga investeringar.

Jag ser fram emot att uppdatera er om hur verksamheten utvecklas.

Arsen E Idrisov
Verkställande direktör

28 november 2008

Arsen E Idrisov
Verkställande direktör

Resultat för koncernen

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 är Alliance Oils verksamhet konsoliderad 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 och WSR som det förvärvade bolaget. I framtida finansiella rapporter kommer WSR som är det juridiska moderbolaget också fortsätta att redovisas som moderbolag.

Därför är inte West Siberians verksamhet under första kvartalet och under 10 dagar in på det andra kvartalet konsoliderad i den finansiella informationen för niomånadersperioden 2008.

Alla jämförelsetal kommer från Alliance Oil finansiella information för kvartalet och niomånadersperioden som slutade 30 september 2007, om inte annat framgår.

West Siberian-koncernens intäkter uppgick under kvartalet 1 juli – 30 september 2008 till 893,70 MUSD (432,82 MUSD motsvarande period föregående år) och under niomånadersperioden 1 januari – 30 september till 2 311,93 MUSD (1 151,85 MUSD). Intäkterna inkluderar intäkter från försäljning av oljeprodukter, försäljning av råolja och övrig försäljning.

Rörelsens kostnader (inklusive produktionskostnader för råolja och oljeprodukter samt för övrig försäljning) uppgick under kvartalet till 598,09 MUSD (335,56 MUSD) och till 1 561,11 MUSD (884,47 MUSD) under niomånadersperioden.

Bruttoresultatet uppgick till 254,80 MUSD (88,23 MUSD) för kvartalet och till 663,11 MUSD (244,41 MUSD) för niomånadersperioden.

EBITDA uppgick till 226,19 MUSD (43,11 MUSD) för kvartalet och till 578,82 MUSD (138,96 MUSD) för niomånadersperioden. Kassaflödet från verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 219,08 MUSD (90,95 MUSD).

Koncernens rörelseresultat uppgick under kvartalet till 182,54 MUSD (32,65 MUSD) och till 483,07 MUSD (110,66 MUSD) under niomånadersperioden.

Finansiella kostnader, netto, uppgick under kvartalet till 4,70 MUSD (7,27 MUSD) och under niomånadersperioden till 32,63 MUSD (22,53 MUSD).

Valutakurskursvinster/-förluster netto uppgick under kvartalet till -11,27 MUSD (8,32 MUSD) och för niomånadersperioden till -1,44 MUSD (12,63 MUSD). Valutakursen som använts per den 30 september 2007 och 2008 uppgick till 24,95 respektive 25,25 rubler per USD. Sedan 1 augusti 2008 har vissa koncerninterna lån omvärderats från att vara operativa lån till att vara utökade investeringar. Valutakursvinster/-förluster redovisas för dessa lån som en omräkningsdifferens mot eget kapital, efter inkomstskatt. För operativa lån redovisas dessa vinster eller förluster som resultatpåverkande poster. Omvärderingen av dessa lån har resulterat i att en förlust om 41 MUSD före inkomstskatt har redovisats inom eget kapital.

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 36,60 MUSD (12,94 MUSD) och för niomånadersperioden till 113,75 MUSD (32,58 MUSD).

Koncernens resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 129,62 MUSD motsvarande 0,04 USD per aktie (20,63 MUSD och 0,01 USD per aktie). Resultatet efter skatt för niomånadersperioden 2008 uppgick till 332,17 MUSD motsvarande 0,12 USD per aktie (63,35 MUSD och 0,04 USD per aktie).

De sammanlagda intäkterna proforma för niomånadersperioden inklusive WSRs verksamhet från 1 januari 2008, uppgick till 2 464,67 MUSD. EBITDA proforma för niomånadersperioden uppgick till 624,05 MUSD. Rörelseresultatet proforma uppgick för niomånadersperioden till 498,35 MUSD.

För detaljerad proformainformation, se tilläggsinformation på sida 23.

Prospektering och produktion (upstream)

Intäkter från försäljning av råolja uppgick under kvartalet till 147,59 MUSD (10,09 MUSD som avser finansiell delårsinformation från Alliance Oil) och under niomånadersperioden till 396,85 MUSD (40,45 MUSD). Under tredje kvartalet uppgick intäkter från export till 61,58 MUSD, export till OSS-länder till 45,23 MUSD och intäkter från försäljning på den inhemska marknaden till 40,79 MUSD.

Försäljningsvolym och erhållna priser på export- respektive inhemska marknaden (exklusive koncernintern försäljning) framgår av tabellen nedan (baserat på WSRs och Alliance Oil Companys proforma resultat för tredje kvartalet och niomånadersperioden):

Niomånadersperioden 1 jan – 30 sep 2008				
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	4 301 258	2 140 584	3 900 193	10 342 035
Bruttopris (USD/fat)	107,44	66,52	52,01	78,06
Nettointäkt (USD/fat)	56,95	58,03	43,65	52,16
Försäljningskostnader (USD/fat)	4,98	12,06	1,38	5,09
Nettopris (USD/fat)	51,97	45,97	42,27	47,07
Kvartalet 1 jul – 30 sep 2008				
	Export	OSS-Export	Ryssland	Totalt
Försäljningsvolym (fat)	1 339 811	681 689	814 095	2 835 595
Bruttopris (USD/fat)	106,67	75,17	59,63	85,59
Nettointäkt (USD/fat)	45,96	66,34	50,10	52,05
Försäljningskostnader (USD/fat)	6,31	15,31	3,23	7,59
Nettopris (USD/fat)	39,65	51,04	46,87	44,46

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

Kostnaderna för oljeproduktion uppgick till 111,11 MUSD (12,97 MUSD) under kvartalet och till 248,14 MUSD (36,82 MUSD) under niomånadersperioden. I kostnaderna för oljeproduktion ingår produktionsskatter och andra skatter, vilka uppgick till 88,54 MUSD (16,59 MUSD) under kvartalet och till 179,94 MUSD (27,64 MUSD) under niomånadersperioden.

Avskrivningarna för upstream- och downstreamstillgångar uppgick under kvartalet till 37,11 MUSD (2,51 MUSD) och under niomånadersperioden till 76,91 MUSD (11,01 MUSD). De genomsnittliga avskrivningarna per producerat fat olja för upstreamstillgångar uppgick till 8,33 USD under kvartalet och till 8,34 USD under niomånadersperioden. Avskrivningarna baseras på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) och Miller & Lents (M&L) 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 och högre bedömda framtida investeringar.

Rörelseresultatet för upstreamverksamheten uppgick under kvartalet till 50,44 MUSD (8,80 MUSD) och till 137,90 MUSD (28,95 MUSD) under niomånadersperioden.

Intäkter och kostnader per fat redovisas på sidan 14.

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 479 miljoner fat enligt rysk klassificering. Enligt PRMS-klassificering uppgick bevisade och sannolika reserver per den 31 december 2007 till 489 miljoner fat.

West Siberian Resources oljeproduktion under det tredje kvartalet 2008 uppgick till 4 550 885 fat (3 685 132 fat avseende WSRs och Alliance Oils proforma produktion för perioden). Den genomsnittliga dagsproduktionen ökade till 49 466 fat (40 056 fat). Koncernens oljeproduktion för niomånadersperioden 2008 uppgick till 12 868 753 fat (9 978 005 fat) avseende WSRs och Alliance Oils proforma produktion för perioden. Den konsoliderade delårsinformationen inkluderade WSRs oljeproduktion om 4 550 885 fat under det tredje kvartalet och 9 345 708 fat under niomånadersperioden. Oljeproduktionen uppgår i slutet av november till 50 tusen fat per dag.

Tomskregionen

Den sammanlagda konsoliderade produktionen i Tomskregionen uppgick under tredje kvartalet 2008 till 1 155 216 (961 488 fat). Under niomånadersperioden uppgick produktionen till 3 387 407 fat (2 512 808 fat). För niomånadersperioden har oljeproduktion om 2 209 103 fat inkluderats i den konsoliderade finansiella informationen.

Totalt genomfördes reparations- och förbättringsarbeten på 36 brunnar under kvartalet.

Borrarbetet på Kluchevskoyefältet fortsatte med två ytterligare brunnar. De nya borrhålen kommer att behandlas med "hydrofracking" och sättas i produktion under det första kvartalet 2009. Tre ytterligare brunnar genomgick "hydrofracking"-behandling, vara två återfördes i produktion med högre flödestal. Den tredje brunnen kommer att sättas i produktion under det fjärde kvartalet.

På Middle Nyurolafältet genomfördes "hydrofracking" på tre horisontella brunnar, vara två återfördes i produktion med högre flödestal. Ytterligare en brunn kommer att sättas i produktion under det fjärde kvartalet.

På Khvoynoyefältet färdigställdes ett system för att upprätthålla trycket och en produktionsbrunn gjordes om till vatteninjiceringsbrunn.

Sammanlagt borrades 16 brunnar i Tomskregionen under niomånadersperioden.

Timano-Pechoraregionen

Den sammanlagda konsoliderade produktionen i Timano-Pechoraregionen uppgick under tredje kvartalet 2008 till 1 352 401 fat (924 848 fat). Under niomånadersperioden uppgick produktionen till 3 730 871 fat (2 203 882 fat). För niomånadersperioden har oljeproduktion om 2 429 586 fat inkluderats i den konsoliderade finansiella informationen.

Totalt genomfördes reparations- och förbättringsarbeten på 16 brunnar under kvartalet.

På Lek Kharyagafältet sattes tre nya brunnar, med initiala flödestal om 273, 1 426 respektive 1 813 fat per dag i produktion. Borrningen av ytterligare en brunn har inletts, vilken beräknas kunna sättas i produktion under det fjärde kvartalet. Ytterligare en brunn som borrades under andra kvartalet har satts i produktion. Tre brunnar har behandlats med syra, vilket lett till att produktionen ökat.

På North Kharyagafältet har en brunn syrabebehandlats.

På Kolvinskoyefältet har prospekteringsborrningen "Borrhål 100" färdigställt. Borrningen utfördes till ett djup om 3 780 meter. Under borrningen påträffades ett oljeförande lager från devonperioden. Vid mätningar (logging) i borrhålet påträffades ett 18 meter netto oljeförande lager. Ytterligare 15 meter gav indikationer på att vara oljeförande. Flödestalen under de initiala testerna (open hole test) uppgick till 245 fat per dag. Sex produktionstester kommer att genomföras på olika nivåer. I augusti 2008 tecknade WSR ett 10-årigt avtal med Severnoe Siyanie rörande byggande av en pipeline som kommer möjliggöra transport av olja till Transnefts pipelinesystem. Pipelinen planeras att bli 87 kilometer lång.

Sammanlagt borrades 10 brunnar i Timano-Pechoraregionen under niomånadersperioden.

Volga-Uralregionen

Den sammanlagda proformaproduktionen i Volga-Uralregionen uppgick under tredje kvartalet till 1 927 036 fat (1 733 622 fat). Under niomånadersperioden uppgick produktionen till 5 439 156 fat (5 083 821 fat). För niomånadersperioden har oljeproduktion om 4 395 701 fat inkluderats i den konsoliderade finansiella informationen.

Totalt genomfördes reparations- och förbättringsarbeten på 59 brunnar under kvartalet.

På Novo-Kievskoye-, Kovalevskoye-, Solnechoye- och Elginskoyefältet påbörjades borrningar av sammanlagt sju brunnar. Fyra brunnar sattes i produktion och två kommer att färdigställas under det fjärde kvartalet. I en brunn påträffades vattenmättade lager varför borrningen avbröts. Nästa år kommer borrarbetet att återupptas från annan plats.

Utvecklingsplanen för Borshevskoyefältet godkändes av myndigheterna och en första brunn sattes i produktion.

På Stepnoozerskoyefältet fortsatte produktionsbörningen av fyra nya brunnar, vilka tillsammans med en brunn som borrats under andra kvartalet sattes i produktion.

Sammanlagt borrades 19 brunnar i Volga-Uralregionen under niomånadersperioden.

Kazakstan

Den sammanlagda produktionen i Kazakstan uppgick under andra kvartalet 2008 till 116 232 fat (65 174 fat). Under niomånadersperioden uppgick produktionen till 311 319 fat (177 432 fat).

Totalt genomfördes reparations- och förbättringsarbeten på 10 brunnar under kvartalet.

Prospekteringsbörningarna på Zhanatalapfältet fortsatte och fem nya brunnar borrades varav tre sattes i produktion. Från två brunnar uppmättes inga produktionsflöden, men dessa brunnar gav information om reservoarens utbredning.

Sammanlagt borrades 10 brunnar i Kazakstan under niomånadersperioden.

Raffinering och marknadsföring/försäljning

Intäkter från försäljning av oljeprodukter uppgick under kvartalet till 736,48 MUSD (418,77 MUSD) och under niomånadersperioden till 1 897,67 MUSD (1 103,57 MUSD). Under tredje kvartalet uppgick intäkter från export av oljeprodukter till 174,81 MUSD och intäkter från försäljning på den inhemska marknaden till 561,68 MUSD. Ingen export av oljeprodukter skedde till OSS-länder.

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

Niomånadersperioden 1 jan – 30 september 2008				
	Export	Grossist- marknaden	Detaljst- marknaden	Totalt
Försäljningsvolym	6 681 188	9 794 580	2 911 757	19 387 525
Nettopriser (USD/fat)	71,60	105,57	132,33	97,88
Kvartalet 1 juli – 30 september 2008				
	Export	Grossist- marknaden	Detaljst- marknaden	Totalt
Försäljningsvolym	2 324 567	3 366 452	1 128 688	6 819 707
Nettopriser (USD/fat)	75,20	122,62	131,91	107,99

Kostnader för inköpt råolja för raffinering uppgick under kvartalet till 257,86 MUSD (232,65 MUSD) och under niomånadersperioden till 779,89 MUSD (602,62 MUSD).

Transportkostnader uppgick under kvartalet till 155,86 MUSD (88,41 MUSD) och under niomånadersperioden till 376,17 MUSD (228,77 MUSD). Transportkostnaderna inkluderar kostnader

för transport av råolja till Khabarovskraffinaderiet, transport av oljeprodukter till bensinstationer samt försäkringar.

Raffineringskostnader uppgick under kvartalet till 22,94 MUSD (8,06 MUSD) och under niomånadersperioden till 42,85 MUSD (28,21 MUSD).

Avskrivningarna för downstream-tillgångar uppgick under kvartalet till 3,69 MUSD (6,53 MUSD) och under niomånadersperioden till 10,80 MUSD (11,95 MUSD). De genomsnittliga avskrivningarna per raffinerat fat olja för downstream-tillgångar uppgick till 0,54 USD under kvartalet och till 0,56 USD under niomånadersperioden.

Rörelseresultat för downstream-verksamheten uppgick under kvartalet till 155,17 MUSD (39,89 MUSD) och till 400,76 MUSD (125,52 MUSD) under niomånadersperioden.

Intäkter och kostnader per fat redovisas på sidan 14.

Under andra kvartalet slutfördes samgåendet med Alliance Oil Company, genom vilket WSR tillfördes betydande raffinerings- och marknadsförings-/försäljningsverksamhet. Mot bakgrund av att detta är den första konsoliderade niomånadersrapporten, inklusive raffinerings- och marknadsförings-/försäljningssegmentet efter samgåendet, presenteras inte adekvata jämförelsetal för tidigare perioder.

Efter samgåendet med Alliance Oil Company har WSRs verksamhet utökats med oljeraffinaderiet i Khabarovsk, 256 Alliance-bensinstationer samt 24 oljedepåer, alla belägna i östra Ryssland.

Under andra kvartalet 2008 raffinerades 6 674 tusen fat olja vid Khabarovskraffinaderiet och under niomånadersperioden uppgick volymen till 19 436 tusen fat olja. Av den samlade produktionen under niomånadersperioden bestod 58 procent av högre värderade lätta oljeprodukter.

De genomsnittligt erhållna nettopriserna för oljeprodukter steg med 6,52 procent under det tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2008. Av försäljningen av oljeprodukter under kvartalet gick 34 procent på export (huvudsakligen eldningsolja), 49 procent till grossistledet (huvudsakligen diesel) och 17 procent såldes genom det egna nätverket av bensinstationer (huvudsakligen bensin). Under det tredje kvartalet öka andelen oljeprodukter som såldes till grossistledet eller genom det egna nätverket av bensinstationer med 9 procent jämfört med andra kvartalet 2008 till följd av lokala högre marginaler.

Förberedelser pågår för och inledande investeringar har genomförts i en omfattande uppgradering av Khabarovskraffinaderiet, som byggs ut till ett modernt raffinaderi med hög komplexitet för att kunna framställa oljeprodukter av högre kvalitet för marknaderna i östra Ryssland från 2011. Under det tredje kvartalet gjordes förhandsbetalning för projektutveckling, utrustning och material.

Nätverket av oljedepåer i östra Ryssland optimerades och antalet fordon för bensintransport har utökats med 10 stycken Mercedestruckar.

Investeringar, Finansiering och Likviditet

Investeringar

Koncernens investeringar i upstreamtillgångar uppgick till 58,35 MUSD under kvartalet och till 139,82 MUSD (30,06 MUSD) under den konsoliderade niomånadersperioden. Investeringarna under tredje kvartalet fördelade sig på Timano-Pechora-, Tomsk- och Volga-Uralregionen samt Kazakstan med 23,09 MUSD, 9,66 MUSD, 21,55 MUSD respektive 4,05 MUSD. Koncernens investeringar i raffineringstillgångar uppgick till 191,80 MUSD (15,83 MUSD) under niomånadersperioden och investeringar i marknadsförings- och försäljningstillgångar, distributionstillgångar och övriga tillgångar uppgick under niomånadersperioden till 22,15 MUSD (17,72 MUSD).

Finansiering

I april 2008 avslutades en riktad nyemission (private placement) om 258 miljoner aktier som tillförde bolaget 1 006,20 MSEK (170,31 MUSD) före emissionskostnader. Efter emissionskostnader tillfördes bolaget 974,66 MSEK (164,98 MUSD).

I oktober 2008 undertecknade West Siberian Resources Ltd en förlängning av en existerande outnyttjad kredit utan säkerhet på 50 miljoner USD från UniCredit Bank. Kreditfaciliteten finansierar den fortsatta utbyggnaden av oljefälten.

I november 2008 avtalade West Siberian Resources Ltd genom sitt helägda dotterbolag inom downstream, Alliance Oil, med den ryska banken VTB om att förnya och förlänga en kreditfacilitet om 5 miljarder rubel (185 miljoner USD). Den förnyade kreditfaciliteten finansierar den pågående uppgraderingen av raffinaderiet i Khabarovsk.

West Siberian utvärderar finansieringsalternativ för uppgraderingen av raffinaderiet i Khabarovsk med IFC (International Finance Corporation) och CESCE (Compañía Española de Seguros Crédito a la Exportación – den spanska exportkreditnämnden) och andra institutioner.

Likviditet

Per 30 september 2008 uppgick koncernens likviditet till 468,32 MUSD (408,37 MUSD). Kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under niomånadersperioden till 391,27 MUSD (93,34 MUSD).

Per 30 september 2008 utgjorde likvida medel om 242,03 MUSD (190,88 MUSD) säkerhet för garantier som utfärdats av VTB för Khabarovskraffinaderiets räkning till förmån för Tecnicas Reunidas.

Moderbolaget

Moderbolagets konsoliderade resultat före skatt uppgick under det tredje kvartalet och under niomånadersperioden till 8,68 MUSD och 8,41 MUSD.

Per den 30 september 2008 uppgick moderbolagets likviditet till 0,07 MUSD.

I april emitterade moderbolaget aktier till aktieägarna i Alliance Oil Company, som beskrivits ovan. I april 2008 emitterade moderbolaget 258 miljoner aktier, som beskrivits ovan.

Organisation

Styrelsen består av styrelseordförande Eric Forss, ledamöterna Arsen Idrisov (verkställande direktör sedan 1 november 2008), Maxim Barski (verkställande direktör fram till 1 november 2008), Claes Levin, Fred Boling, Nemesio Fernandez-Cuesta och Raymond Liefoghe. Fernando Martinez Fresneda är 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 59 451 366 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. Vid samgåendet emitterade WSR också 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie.

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 30 september 2008 var 87 284 000 optioner utfärdade och utestående i enlighet med bolagets globala optionsprogram. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till kurser från 4,09 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 - 30 sep 2008	1 jan 2007 - 30 sep 2007	1 jul 2008 - 30 sep 2008	1 jul 2007 - 30 sep 2007
(Belopp i TUSD)	Not	9 månader	9 månader *	3 månader	3 månader *
Rörelsens intäkter					
Intäkter från försäljning av olja och gas	3	396 849	40 451	147 590	10 085
Intäkter från försäljning av oljeprodukter	3	1 897 666	1 103 571	736 479	418 769
Intäkter från övrig försäljning		17 413	7 823	9 627	3 965
		2 311 928	1 151 845	893 696	432 819
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader – råolja		-248 139	-36 823	-111 113	-12 967
Produktionskostnader – oljeprodukter		-1 304 466	-842 084	-481 391	-319 761
Produktionskostnader – övrig försäljning		-8 508	-5 566	-5 584	-2 827
Avskrivningar	5	-87 706	-22 962	-40 804	-9 035
Bruttoresultat		663 109	244 410	254 804	88 229
Försäljningskostnader		-123 912	-87 915	-48 418	-38 395
Administrationskostnader	10	-37 017	-19 234	-18 733	-10 216
Avskrivning av icke producerande tillgångar		-8 043	-5 341	-2 848	-1 419
Övriga rörelsekostnader		-11 064	-21 261	-2 267	-5 546
Rörelseresultat		483 073	110 659	182 538	32 653
Finansiella intäkter/kostnader, netto		-32 631	-22 526	-4 697	-7 269
Valutakursförlust/-vinst, netto		-1 442	12 625	-11 271	8 318
Resultat från intressebolag		-	8 738	-	1 986
Resultat före skatt		449 000	109 496	166 570	35 688
Skatt	7,9	-112 100	-32 578	-34 948	-12 935
Resultat efter skatt		336 900	76 918	131 622	22 753
Intäkter/kostnader från avvecklade verksamheter		-	-10 546	-	-716
Periodens resultat		336 900	66 372	131 622	22 037
Hänförlig till:					
Aktieägare i moderbolaget		332 167	63 345	129 619	20 626
Minoritetens andel		4 733	3 027	2 003	1 411
Resultat per aktie (USD)	2	0,12	0,04	0,04	0,01
Resultat per aktie (USD) efter utspädning	2,8,10	0,12	0,04	0,04	0,01

* Jämförelsetalen avser Alliance Oil finansiella delårsinformation från perioden.

BALANSRÄKNING – KONCERNEN (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	<i>Not</i>	30 sep 2008	31 dec 2007*
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Olje- och gästtillgångar		1 649 506	214 544
Raffineringsstillgångar		347 474	331 768
Goodwill och immateriella tillgångar		15 753	3 704
Kontorsutrustning		24 159	10 860
Förskott för anläggningsarbeten		183 450	35 925
Uppskjuten skattefordran		35 766	11 880
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4 928	471
		2 261 036	609 152
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	11	927 857	880 101
SUMMA TILLGÅNGAR		3 188 893	1 489 253
EGET KAPITAL	6- 8,10	1 734 328	606 746
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	4	278 889	217 661
Uppskjuten skatteskuld	9	276 573	69 562
Avsättning för återställningskostnader		21 047	3 298
		576 509	290 521
KORTFRISTIGA SKULDER	4	878 056	591 986
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 188 893	1 489 253
STÄLLDA SÄKERHETER		599 173	122 311

* Jämförelsetalen avser Alliance Oil finansiella delårsinformation från perioden.

KASSAFLÖDESANALYS (i sammandrag)

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Not	1 Jan 2008 - 30 sep 2008 9 månader	1 jan 2007 - 30 sep 2007 9 månader *
Kassaflöde från årets verksamhet			
Rörelseresultat		483 073	101 280
Operativt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		391 265	93 342
Summa kassaflöde från årets verksamhet		219 079	90 948
Summa kassaflöde använt för investeringar	6, 7	-157 417	-167 446
Summa kassaflöde från finansiering	4,7,8	14 099	23 545
Valutakursförändringar i kassa och bank		-15 814	4 959
Förändring av kassa och bank		59 947	-47 994
Kassa och bank vid periodens början		408 372	125 864
Kassa och bank vid periodens slut	11	468 319	77 870

* Jämförelsetalen avser Alliance Oil finansiella delårsinformation från perioden.

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>(Belopp i TUSD)</i>	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt	Minoritetens andel	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat			
Eget kapital per 31 dec 2006*	33 656	19 304	54 566	364 455	471 981	22 025	494 006
Periodens omräkningsdifferens	-	-	26 115	-	26 115	1 346	27 461
Periodens resultat 1 jan 2007 – 30 sep 2007	-	-	-	63 345	63 345	3 027	66 372
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	26 115	63 345	89 460	4 373	93 833
Förvärv av ytterligare andelar i dotterbolag från närstående, efter skatt	-	493	-	-	493	-1 552	-1 059
Förvärv av dotterbolag, efter skatt och ökade ägarandelar i dotterbolag	-	-	-	-476	-476	3 407	2 931
Avyttring av dotterbolag till närstående, efter skatt	-	16 809	-	-	16 809	-1 270	15 539
Eget kapital per 30 sep 2007*	33 656	36 606	80 681	427 324	578 267	26 983	605 250
Periodens omräkningsdifferens	-	-	13 021	-	13 021	-1 346	11 675
Periodens resultat 1 okt 2007 – 31 dec 2007	-	-	-	213	213	1 159	1 372
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	13 021	213	13 234	-187	13 047
Förvärv av ytterligare andelar i dotterbolag från närstående, efter skatt	-	45	-	-	45	-5 558	-5 513
Avyttring av dotterbolag till närstående, efter skatt	-	-1 931	-	-	-1 931	1 180	-751
Avyttring av intresseföretag till närstående, efter skatt	-	-6 919	-	-	-6 919	-	-6 919
Minskade andelar i dotterbolag till följd av ändrad rösträtt för preferensaktier	-	-	-	-4 928	-4 928	4 928	-
Förvärv av dotterbolag, efter skatt och ökade ägarandelar i dotterbolag	-	-	-	460	460	1 172	1 632
Eget kapital per 31 dec 2007*	33 656	27 801	93 702	423 069	578 228	28 518	606 746
Periodens omräkningsdifferens	-	-	-112 336	-	-112 336	263	-112 073
Periodens resultat 1 jan 2008 – 30 sep 2008	-	-	-	332 167	332 167	4 733	336 900
Summa redovisade intäkter och kostnader för perioden	-	-	-112 336	332 167	219 831	4 996	224 827
Avyttring av dotterbolag till närstående, efter skatt (Not 7)	-	-11 119	-	-	-11 119	-	-11 119
Förvärv av ytterligare andelar i dotterbolag från närstående, efter skatt	-	-	-	-	-	-363	-363
Förvärv av dotterbolag, efter skatt och ökade ägarandelar i dotterbolag	-	-	-	-	-	-4 366	-4 366
Förvärv av dotterbolag genom aktiebyte (omvänt förvärv) (Not 6)	114 972	828 424	-	-	943 396	-	943 396
Riktad nyemission (Not 8)	12 900	152 076	-	-	164 976	-	164 976
Erlagda utdelningar (Not 7)	-	-	-	-193 197	-193 197	-	-193 197
Optionsprogram (Not 10)	-	-	-	3 428	3 428	-	3 428
Eget kapital per 30 sep 2008	161 528	997 182	-18 634	565 467	1 705 543	28 785	1 734 328

* Jämförelsetalen avser Alliance Oil finansiella delårsinformation från perioden.

FINANSIELLA OCH OPERATIVA NYCKELTAL

	1 jan 2008 - 30 sep 2008 9 månader	1 jan 2007 - 30 sep 2007 9 månader *	1 jul 2008 - 30 sep 2008 3 månader	1 jul 2007 - 30 sep 2007 3 månader *
Finansiella nyckeltal				
EBITDA ¹ , TUSD	578 822	138 962	226 190	43 108
Räntabilitet på eget kapital ² , %	19%	11%	8%	4%
Räntabilitet på sysselsatt kapital ³ , %	26%	12%	7%	3%
Skuldsättningsgrad ⁴ , %	54%	68%	54%	68%
Soliditet ⁵ , %	54%	52%	54%	52%
Andel riskbärande kapital ⁶ , %	63%	57%	63%	57%
Räntetäckningsgrad ⁷	8,76	4,65	10,17	4,14
EBITDA/ränteutgifter ⁸	10,19	5,78	11,82	5,43
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ^{9,10,11}	2 725 531 524	1 783 540 968	3 230 568 280	1 783 540 968
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden (efter utspädning) ^{9,10,11}	2 730 079 133	1 783 540 968	3 239 919 825	1 783 540 968
Antal aktier vid periodens slut ¹¹	3 230 568 280	1 783 540 968	3 230 568 280	1 783 540 968
Operativa nyckeltal**				
Råolja				
Försäljningsvolym, fat	7 008 520	-	2 835 596	-
Intäkt per sålt fat, USD/fat	56,62	-	52,05	-
Export (exkl. exportskatt)	61,52	-	45,96	-
Export till OSS-länder	60,84	-	66,34	-
Inhemsk	58,02	-	50,10	-
Operativa kostnader per sålt fat, USD/fat	33,45	-	33,27	-
Produktionskostnader (exkl. Produktionskatter och andra skatter)	5,59	-	5,07	-
Produktionskatter och andra skatter	19,52	-	19,87	-
Avskrivning per fat	8,34	-	8,33	-
Oljeprodukter				
Försäljningsvolym, fat	19 387 524	-	6 819 708	-
Intäkt per sålt fat oljeprodukter, USD/fat	97,88	-	107,99	-
Export (exkl. exportskatt)	71,60	-	75,20	-
Grossistförsäljning	105,57	-	122,62	-
Detaljistförsäljning	132,33	-	131,91	-
Operativa kostnader per sålt fat, USD/fat	74,53	-	82,29	-
Raffineringskostnader	2,21	-	2,58	-
Transport – råolja för raffinering	16,50	-	19,44	-
Transport – oljeprodukter	2,90	-	3,41	-
Kostnad för inköpt olja och oljeprodukter	46,74	-	48,70	-
Kostnad för inköpta oljeprodukter för återförsäljning	2,45	-	4,51	-
Skatter	3,17	-	3,11	-
Avskrivning per fat	0,56	-	0,54	-

* Jämförelsetalen avser Alliance Oil finansiella delårsinformation från perioden

** Mot bakgrund av WSR offentliggör den första kombinerade delårsrapporten efter samgåendet är inte jämförelsetal för operativa nyckeltal relevant.

Definitioner av nyckeltal

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar och nedskrivningar av olje- och gastillgångar om tillämpligt samt minus vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag.
- Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
- Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
- Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
- Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
- Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
- Räntetäckningsgrad definieras som resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

8. EBITDA/ränteutgifter definieras som koncernens vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar dividerat med ränteutgifter
9. Per den 30 september 2008 var 87 284 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till teckningskurser från 4,09 SEK till 7,00 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.
10. Den 10 april 2008 slutfördes samgåendet med Alliance Oil Company med en emission av 1 783 540 968 aktier varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade från 1 189 027 312 till 2 972 568 280.
11. Den 18 april 2008 avslutade koncernen en riktad nyemission (private placement) varvid antalet utestående aktier/depåbevis ökade med 258 000 000 från 2 972 568 280 till 3 230 568 280.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS och 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 2 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' och 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 kvartalet och niomånadersperioden som slutade 30 september 2008, då West Siberians omvända förvärv av Alliance Oil Company skedde (för mer information se not 6), inkluderade det genomsnittligt vägda antalet aktier under perioden 1 783 540 968 aktier som emitterats till aktieägarna i Alliance Oil Company från periodens början till samgåendet slutfördes den 10 april 2008 och det faktiska antalet utestående aktier från den 10 april till 30 september 2008. För kvartalet och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008 medförde utfärdade optioner utspädningseffekter.

Vinsten per aktie för niomånadersperioden och tredje kvartalet har beräknats genom att dividera resultatet för dotterbolaget Alliance Oil Company hänförligt till aktieägarna för respektive period med 1 783 540 968, d v s det antal aktier som utgavs till aktieägarna i Alliance Oil Company vid det omvända förvärvet.

Not 3 Segmentinformation

Efter samgåendet med Alliance Oil Company utvärderar företagsledningen verksamheten på operativ basis utifrån följande tre verksamhetsområden: oljeutvinning och oljeproduktion, raffinering och transport, marknadsföring och försäljning av oljeprodukter. Information om operativa segment presenteras nedan:

	Prospektering och produktion	Raffinering och transport	Marknads- föring och försäljning	Totalt	Elimineringar	Övrigt	Koncernen
Niomånadersperioden som slutade 30 september 2008							
Summa segmentintäkter	528 347	1 847 050	1 106 649	3 482 046	-	17 413	3 499 459
Koncerninterna intäkter	131 498	1 053 531	2 502	1 187 531	-1 187 531	-	-
Segmentintäkter	396 849	793 519	1 104 147	2 294 515	-	17 413	2 311 928
Segmentresultat	137 897	365 553	35 208	538 658	-8 366	8 905	539 197
Niomånadersperioden som slutade 30 september 2007							
Summa segmentintäkter	83 224	1 007 344	620 145	1 710 713	-	7 823	1 718 536
Koncerninterna intäkter	42 773	523 497	421	566 691	-566 691	-	-
Segmentintäkter	40 451	483 847	619 724	1 144 022	-	7 823	1 151 845
Segmentresultat	28 947	98 455	27 061	154 463	-224	2 257	156 496
Kvartalet som slutade 30 september 2008							
Summa segmentintäkter	223 332	735 170	415 839	1 374 341	-	9 627	1 383 968
Koncerninterna intäkter	75 742	412 354	2 175	490 271	-490 271	-	-
Segmentintäkter	147 590	322 816	413 664	884 070	-	9 627	893 696
Segmentresultat	50 438	143 026	12 141	205 605	-3 262	4 043	206 386
Kvartalet som slutade 30 september 2007							
Summa segmentintäkter	26 528	416 293	224 708	667 529	-	3 965	671 494
Koncerninterna intäkter	16 443	222 325	-94	238 674	-238 674	-	-
Segmentintäkter	10 085	193 968	224 802	428 855	-	3 965	432 819
Segmentresultat	8 804	28 608	11 283	48 695	-	1 138	49 833

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 av råolja och oljeprodukter utanför Ryssland kategoriseras som export. Försäljning av råolja till länder inom OSS kategoriseras som export till OSS-länder. Under niomånadersperioderna och kvartalen som slutade 30 september 2008 och 2007 förekom ingen försäljning av oljeprodukter till länder OSS-länder.

Information om geografiska segment presenteras nedan.

	Råolja			Oljeprodukter		Övrigt	Koncernen
	Export	Export till OSS	Ryssland	Export	Ryssland		
Niomånadersperioden som slutade 30 september 2008							
Segmentintäkter	210 698	75 470	242 180	478 347	1 420 610	17 413	2 444 718
Avgår koncerninterna intäkter	-	-	-131 498	-	-1 292	-	-132 790
Intäkter	210 698	75 470	110 682	478 347	1 419 318	17 413	2 311 928
Segmentresultat	59 593	12 838	65 466	104 402	287 993	8 905	539 197
Niomånadersperioden som slutade 30 september 2007							
Segmentintäkter	40 451	-	42 773	335 975	767 596	7 823	1 194 618
Avgår koncerninterna intäkter	-	-	-42 773	-	-	-	-42 773
Intäkter	40 451	-	-	335 975	767 596	7 823	1 151 845
Segmentresultat	13 347	-	15 600	43 370	81 922	2 257	156 496
Kvartalet som slutade 30 september 2008							
Segmentintäkter	61 575	45 226	116 531	174 805	561 882	9 627	969 646
Avgår koncerninterna intäkter	-	-	-75 742	-	-208	-	-75 950
Intäkter	61 575	45 226	40 789	174 805	561 674	9 627	893 696
Segmentresultat	-2 513	9 909	43 042	41 582	110 323	4 043	206 386
Kvartalet som slutade 30 september 2007							
Segmentintäkter	10 085	-	16 444	132 745	286 024	3 965	449 263
Avgår koncerninterna intäkter	-	-	-16 444	-	-	-	-16 444
Intäkter	10 085	-	-	132 745	286 024	3 965	432 819
Segmentresultat	3 290	-	5 514	17 455	22 436	1 138	49 833

Not 4 Banklån samt ställda panter

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

Bank	Valuta	Räntesats	Per 30 september 2008		
			Lånebelopp	Ränta	Totalt
Obligationer	RUR	8,92%	118 387	294	118 681
IFC (International Finance Corporation)	USD	LIBOR 6m+4,2%	18 295	405	18 700
VTB (VneshTorgBank)	RUR	MosPrime3m+5,75%, 8,3-9,6%	198 049	771	198 820
First International Oil Corporation	USD	10,0%, LIBOR+2,91%, LIBOR+3,25%, LIBOR+3,75%	2 942 391 428	413 1 398	3 355 392 826
BNP Paribas	USD				
Sberbank	USD	9,85%	8 300	23	8 323
Sberbank	RUR	9,5-11,25%	39 498	86	39 584
Gazprombank	USD	7%-9%, LIBOR 6m+4,5%	66 937	64	67 001
Rosbank	RUR	9,0-11,0%	7 773	-	7 773
Reiffeisen Bank	RUR	RBA+3,5%	13 331	33	13 364
Primorie	RUR	10,0%	8 714	26	8 740
Bank of Moscow	USD	10,45%	20 000	-	20 000
UniCredit Bank	USD	LIBOR + 3,5% - 6,0%	5 000	2	5 002
Finprombank	RUR	11,0%-14,0%	5 114	70	5 184
Totalt lån			903 768	3 585	907 353
Avgår: Långsiktiga lån					271 110
Andel kortsiktiga lån av kort- och långsiktiga lån					636 243

Vissa materiella anläggningstillgångar, oljeprodukter samt aktier i dotterbolag ställda som säkerhet, vilket presenteras i tabellerna nedan.

	Per 30 september 2008
Materiella anläggningstillgångar	86 607
Oljeprodukter	12 494
Aktier i dotterbolag	500 072
Totalt ställda säkerheter	599 173

I september 2006 emitterade koncernen genom Alliance Oil Company 3 000 000 icke konvertibla räntebärande obligationer med ett nominellt värde om 1 000 RUR (omkring 38 USD per 31 december 2006), med lösendag på den 1 820 dagen efter erbjudandedagen, dvs i september 2011. Enligt villkoren skall Alliance erbjuda förtida inlösen av obligationerna från september 2009. Som en följd härav har obligationer till ett belopp om 118 387 TUSD omklassificerats från långfristiga lån till kortfristiga lån per 30 september 2008.

Det förväntade kassaflödet, inklusive upptagna och återbetalda lån och räntebetalningar för lång- och kortfristiga lån samt leasingåtaganden framgår av tabellen nedan. Räntebetalningarna baseras på räntesatser per 30 september 2008. I oktober förlängde koncernen en kortfristigt kreditfacilitet med UniCredit Bank, vars lånebelopp och återbetalningsbelopp inkluderats i tabellen nedan.

	Lånebelopp	Ränta	Totalt
Inom ett år från 30 september 2008	686 731	52 596	739 327
Inom ett och två år från 30 september 2008	137 129	17 660	154 789
Mer än två år från 30 september 2008	141 705	7 547	149 252
Totalt uppskattat belopp som skall återbetalas	965 565	77 803	1 043 368

Sedan 1 augusti 2008 har vissa koncerninterna lån omvärderats från att vara operativa lån till att vara utökade investeringar. Valutakursvinster/-förluster redovisas för dessa lån som en omräkningsdifferens mot eget kapital, efter inkomstskatt. För operativa lån redovisas dessa vinster eller förluster som resultatpåverkande kostnader. Omvärderingen av dessa lån har resulterat i att en förlust om 41 MUSD före inkomstskatt har redovisats inom eget kapital.

Not 5 Avskrivningar

Under niomånadersperioderna som slutade 30 september 2008 och 2007 uppgick avskrivningarna för oljeproduktionen och raffineringstillgångarna till 87 706 TUSD respektive 22 962 TUSD. Under kvartalen som slutade 30 september 2008 och 2007 uppgick avskrivningarna för oljeproduktionen och raffineringstillgångarna till 40 804 TUSD respektive 9 035 TUSD.

Avskrivningarna för oljeproduktstillgångarna är baserad på DeGolyer and MacNaughtons (D&M) och Miller and Lents (M&L) uppskattningar av utvinningsbara bevisade och sannolika reserver och kommande investeringar.

Till följd av samgåendet med Alliance Oil har de bokföringsmässiga uppskattningarna av avskrivningar justerats vilket resulterat i 2p-reserverna utgör basen för avskrivningsberäkningarna, vilket är i överensstämmelse med de bokföringsprinciper West Siberians använda före samgåendet. Denna förändrade uppskattningsmetod har resulterat i minskning av avskrivningskostnaderna med 7 424 TUSD för niomånadersperioden.

Not 6 Förvärv

Den 10 april 2008 slutfördes samgåendet med Alliance Oil Company. 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 som också erhållit 99 682 500 teckningsoptioner i WSR med en teckningskurs om 6,21 SEK per aktie.

Efter det framgångsrika samgåendet har den finansiella informationen upprättas i enlighet med IFRS 3 "Business combinations" metod om "omvänt förvärv" eftersom aktieägarna i Alliance äger 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 har tillgångarna och skulderna i WSR, som utgör det legala moderbolaget, initialt upptagits till marknadsvärde i koncernredovisningen. Tillgångarna och skulderna i Alliance, det legala dotterbolaget, har i koncernredovisningen upptagits till sina bokförda värden före transaktionen. Jämförelsesiffrorna för niomånadersperioden och kvartalet som slutade 30 september 2008 avser Alliance Oil Companys redovisning för dessa perioder. WSR kommer som legalt moderbolaget även fortsättningsvis utgöra moderbolag i framtida finansiella rapporter.

Koncernredovisningen för WSR och Alliance Oil har från det andra kvartalet 2008 upprättats i enlighet med föreskrivna redovisningsprinciper. Eftersom metoden för omvänt förvärv har tillämpats vid upprättandet av den finansiella delårsinformationen för kvartalet som slutade 30 juni 2008, så har kostnaderna för transaktionen baserats på antalet utestående aktier i WSR per förvärvsdagen. Den 10 april 2008 uppgick marknadsvärdet på 1 189 027 312 aktier till 933 397 TUSD. De kostnader som direkt kan hänföras till samgåendet uppgick för WSR och Alliance Oil Company till 17 901 TUSD. Marknadsvärdet på de optioner som ingick i förvärvslikviden och som ger rätt att teckna 99 682 500 aktier uppgick till 18 145 TUSD, vilket inkluderas i kostnaderna för samgåendet. Den sammanlagda kostnaden för samgåendet uppskattas till 969 442 TUSD.

Kostnaden för samgåendet är fördelat på WSRs tillgångar och skulder, främst olje- och gastillgångar som redovisas till verkliga värdet. Denna justering av verkligt värde har resulterat i en ökning av avskrivningskostnader om 5 853 TUSD för niomånadersperioden.

Det preliminärt uppskattade verkliga värdena av WSRs förvärvade tillgångar och skulder presenteras i tabellen nedan.

	WSR Ltd.
Förvärvsdatum	10 april 2008
Olje- och gastillgångar	1 495 592
Raffineringsstillgångar	2 657
Mark	13
Goodwill	638
Immateriella tillgångar	1 458
Kontorsutrustning	4 619
Latent skattefordran	1 593
Övriga finansiella tillgångar	2 255
Lager	17 286
Kundfordringar	66 120
Kortfristiga placeringar	273
Kassa och bank	21 706
Långfristiga skulder	-300 959
Avsättning för återställningskostnader	-13 676
Uppskjuten skatteskuld	-222 031
Leverantörsskulder	-69 011
Skatteskulder	-32 393
Upplupna kostnader	-5 817
Övriga kortfristiga skulder	-579
Nettotillgångsmassa på förvärvsdagen	969 744
Minoritetens andel	-302
Förvärvad nettotillgångsmassa	969 442
Emitterade aktier	969 442
Kontant betalning	5 744
Avgår förvärvade likvida medel	-21 706
Förvärvets kassaflöde, exkl förvärvad kassa	-15 962
Resultat sedan förvärvsdagen	356 892
Intäkter under niomånadersperioden 2008, om förvärvet hade skett 1 januari 2008	432 173
Resultat under niomånadersperioden 2008, om förvärvet hade skett 1 januari 2008	-15 943

Under niomånadersperioden 2008 förvärvade bolaget intresseandelar i följande dotterbolag:

	<u>Förvärvade andelar</u>
OJSC Amurnefteprodukt	0.78%
OJSC Primornefteprodukt	5.51%
OJSC Khabarovsknefteproduct	0.50%
OJSC Bamnefteproduct	0.21%

I februari och juli 2008 förvärvade koncernen (genom Alliance Oil Company) privilegierade aktier motsvarande 47.19% av aktierna i OJSC Khabarovsk Oil Refinery från tredje man för 2 834 TUSD.

Under andra och tredje kvartalet 2008 förvärvade koncernen privilegierade aktier motsvarande 54,30% i OJSC Bamnefteproduct från tredje man för 146 TUSD och 30,22% i OJSC Khabarovsknefteproduct från tredje man och närstående för 3 731 TUSD samt 23,95% i OJSC Amurnefteprodukt för 718 TUSD.

Not 7 Försäljning av aktier i dotterbolag och andra närståendetransaktioner

I mars 2007 godkände styrelsen en försäljning av verksamheten i Ukraina till närstående. Transaktionen slutfördes den 4 september 2007. Den 30 april 2008 slöts ett tilläggsavtal rörande försäljningen av LLC NK Alliance-Ukraine. I enlighet med detta avtal förändrades valutakursen för överlåtelsen. Effekten av förändringen uppgick till TUSD 11 119 och redovisades inom eget kapital.

Under niomånadersperioden och tredje kvartalen 2007 och 2008 genomförde koncernen flera transaktioner med närstående, inklusive försäljning av oljeprodukter, förvärv av varor, upptagande och givande av lån etc. Transaktioner med närstående ingick i den löpande verksamheten och genomfördes på villkor motsvarande transaktioner med tredje man, med undantag för räntefria lån. Samtliga närståendetransaktioner genomfördes utan säkerhet och på sedvanliga kreditvillkor. Inga garantier har lämnats eller erhållits i samband med mellanhavanden med närstående.

Under andra kvartalet 2008, i enlighet med villkoren för samgåendet, erlades utdelningar till aktieägarna i Alliance Oil Company med 188 998 TUSD som återbetalades till bolag för lösen av lån till närstående samt ersättning för avyttring av dotter- och intressebolag.

Not 8 Nyemission

Den 18 april 2008 avslutades en riktad nyemission (private placement) om 258 miljoner aktier som tillförde bolaget 1 006,200 MSEK (170,314 MUSD) före emissionskostnader. Depåbevisen tecknades av kvalificerade investerare till en teckningskurs om SEK 3,90 per aktie. Efter emissionskostnader tillfördes bolaget 974 662 MSEK (164 976 MUSD).

Not 9 Skatt

För niomånadersperioden 2008 ökade den uppskjutna skattefordran från 69 562 TUSD till 276 573 TUSD, huvudsakligen till följd av samgåendet med Alliance oil Company. För niomånadersperioden 2008 uppgick kostnaden för aktuell skatt till 137 551 TUSD och uppskjuten skatteintäkt till 25 452 TUSD. För kvartalet som slutade 30 september 2008 uppgick kostnaden för aktuell skatt till 46 778 TUSD och den uppskjutna skattekostnaden till 11 830 TUSD.

Not 10 Optionsplan

Sedan 2006 emitteras optioner i enlighet med WSRs globala optionsprogram. Den 30 september 2008 fanns det sammanlagt 87 284 000 utestående optioner. Varje option berättigar till teckning av en aktie till teckningskurser mellan 4,09 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 niomånadersperioden 2008 redovisades resultatpåverkande kostnader om 3 428 TUSD som "Administrationskostnader."

Not 11 Spärrade medel

Per 30 september 2008 utgjorde likvida medel om 242,03 MUSD (190,88 MUSD) säkerhet för garantier som utfärdats av VTB för Khabarovskraffinaderiets räkning till förmån för Tecnicas Reunidas.

Not 12 Ansvarsförbindelser och övriga åtaganden

Åtaganden enligt avtal per den 30 september 2008 respektive den 31 december 2007 uppgick till 519 789 TUSD respektive 979 557 TUSD (exklusive mervärdesskatt), Per den 30 september 2008 avsåg 454 913 TUSD uppgraderingen av Khabarovskraffinaderiet.

Ryska konkurrensverket (FAS) har fällt två av Alliance Oil Companys dotterbolag som distribuerar oljeprodukter för att ha överträtt gällande konkurrenslagstiftning avseende prissättningen på oljeprodukter. Ett av målen överklagades i första instansen i domstol, och domen utföll till fördel för Alliance Oils dotterbolag. Det andra målet förlorades delvis i första instansen i domstol och domen utföll med böter om cirka 594 TUSD, vilket kommer att bokföras under resultaträkning i fjärde kvartalet. Alliance Oils dotterbolag kommer att överklaga detta domslut.

Skattemyndigheterna har riktat anspråk mot Alliance Oils dotterbolag som hanterar leasing, Alliancepromservice, rörande ytterligare skatter om cirka 829 TUSD för otillåten användning av Alliance varumärke. Alliancepromservice kommer i domstol under december 2008 att överklaga anklagelserna.

WSR har tecknat ett avtal med International Finance Corporation ("IFC")innehållande rätt för IFC att teckna aktier i WSR vid en framtida nyemission. IFC har då rätt att teckna aktier för högst 25 MUSD till den lägsta teckningskurs som fastställs i en sådan nyemission.

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport för kvartalet oktober - december 2008 och räkenskapsåret 2008, lämnas den 27 februari 2009.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 28 maj 2008.

Presskonferens

Datum: 28 november 2008

Tid: 09.00 CET

Lokal: Grand Hotel, Stockholm

För att medverka på telefonkonferensen ring:

Sverige: +46 (0)8 505 598 53

USA: +1 866 458 40 87

Storbritannien och andra länder: +44 (0)20 3043 2436

Presskonferensen kommer även sändas live på www.westsiberian.com.

Konferensen kommer att finnas på www.westsiberian.com.

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i WSRs och Alliance Oil Companys årsredovisningar för 2007 (s. 91-92 respektive s. 58-61). Några generella förändringar i denna riskbild förekommer inte.

Kompletterande information

Kombinerad resultaträkning proforma för perioden 1 jan – 30 september 2008

Niomånadersperioden som slutade 30 september 2008				
Belopp i TUSD	West Siberian	Alliance	Justeringar	Den nya koncernen proforma
Intäkter	509 023	2 032 498	-76 850	2 464 671
EBITDA	163 551	450 179	10 316	624 046
EBITA	163 551	450 179	14 101	627 831
EBIT	76 904	407 346	14 101	498 351
Resultat före skatt	86 628	375 093	14 101	475 822
Periodens resultat	69 997	278 263	7 127	355 387
<i>Hänförligt till:</i>				
Minoritetens andel	24	4 715	-	4 739
Aktieägare i moderbolaget	69 973	273 548	7 127	350 648
<i>Data per aktie</i>				
Antal utestående aktier på bokslutsdagen	-	-	-	3 230 568 280
Resultat per aktie (USD)	-	-	-	0,109
Eget kapital per aktie (USD)	-	-	-	0,53

Proformainformationen baseras på WSRs och Alliance Oils finansiella information för niomånadersperioden som slutade 30 september 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 allokerats till WSRs olje- och gastillgångar samt uppskjuten skatteskuld. Baserat på de marknadsvärden som allokerats till olje- och gasfyndigheter har nya avskrivningssatser för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2008, vilket påverkat proformaresultaträkningen för niomånadersperioden som slutade 30 september 2008.

28 november 2008

Eric Forss
Ordförande

Arsen Idrissov
Ledamot och verkställande direktör

Claes Levin
Ledamot

Fred Boling
Ledamot

Maxim Barski
Ledamot

Nemesio Fernandez-Cuesta
Ledamot

Raymond Liefoghe
Ledamot

För ytterligare information:

Arsen Idrisov, VD, West Siberian Resources Ltd., tel. +7 (495) 777 18 08
Eric Forss, Styrelseordförande, tfn +46 8 613 00 85

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för West Siberian Resources Ltd per den 30 september 2008 och till den hörande rapporter över resultat, förändring av eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity." En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra en analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning jämfört med den omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det följaktligen inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34.

Göteborg, 28 november, 2008

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor

Johan Rippe
Auktoriserad revisor

West Siberian Resources Ltd

Registrerad adress:

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda
Bermuda
Internet: www.westsiberian.com