

Notering på Stockholmsbörsen

Detta prospekt är upprättat i samband med noteringen av West Siberians
depåbevis på Stockholmsbörsen i maj 2007 och består av:

- Detta dokument
- West Siberians årsredovisning för 2006

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	7
Bakgrund och motiv	12
Finansiell översikt	13
Finansiell ställning per 28 februari 2007	15
Skattefrågor i Sverige	16
Övrig information	17
Styrelse, koncernledning och revisor – övriga uppdrag och befattningar under de senaste fem åren	24
Revisorsrapporter för räkenskapsåren 2005 och 2003/2004	26
Bilaga 1	27

FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma 22 maj 2007

Finansiella rapporter

1 januari – 31 mars 2007 22 maj 2007
1 januari – 30 juni 2007 22 augusti 2007
1 januari – 30 september 2007 21 november 2007
Bokslutskommuniké 2007 februari 2008

Produktionsrapporter

Andra kvartalet 2007 4 juli 2007
Tredje kvartalet 2007 3 oktober 2007
Fjärde kvartalet 2007 4 januari 2008

PRELIMINÄR TIDSPLAN

Första dag för handel på
Stockholmsbörsen 23 maj 2007

ÖVRIGT

Svenska depåbevis
ISIN SE0000739286
Ticker WSIB
Handelspost 1.000

DEFINITIONER

Depåbevis Svenskt depåbevis, varje depåbevis motsvarar en aktie i West Siberian

SPE Society of Petroleum Engineers

West Siberian West Siberian Resources Ltd.

WSR-bolag Ett företag inom WSR-koncernen

WSR-koncernen Den företagsgrupp i vilken West Siberian är moderbolag

Årsredovisningen West Siberians årsredovisning för räkenskapsåret 2006

Disclaimer

Detta prospekt har upprättats av West Siberians styrelse med anledning av den planerade börsnoteringen av West Siberians Depåbevis på Stockholmsbörsen. Inget erbjudande lämnas till nuvarande aktieägare eller potentiella investerare att förvärva eller sälja Depåbevis i West Siberian eller andra värdepapper utfärdade av West Siberian i samband med noteringen av Depåbevisen och inget i detta prospekt skall anses utgöra ett sådant erbjudande. Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Depåbevisen är inte noterad och handlas inte på någon marknadsplats utanför Sverige och ingen registrering av prospekt eller motsvarande dokument har gjorts och kommer inte heller att göras i något annat land än Sverige. Följaktligen får detta prospekt inte under några omständigheter distribueras till personer i länder där sådan distribution skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder för att vara laglig, såsom USA, Kanada och Japan.

Informationen i detta prospekt bör övervägas noggrant. I den utsträckning som prospektet innehåller framåtblickande uttalanden har sådana uttalanden gjorts med utgångspunkt från aktuella omständigheter och förutsättningar. Det bör dock noteras att sådana uttalanden, på grund av sin framåtblickande karaktär, är osäkra och att de prognoser som återges i sådana uttalanden möjligen inte kommer att förverkligas.

Prospektet har upprättats i två versioner. En version är på svenska och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Den andra versionen är en översättning av det svenska prospektet till engelska. I fall av motstridigheter mellan de två versionerna skall den svenska versionen ha företräde.

Twister angående innehållet i detta prospekt skall lösas i svensk domstol och med tillämpning av svensk lag.

Sammanfattning

Denna sammanfattning är endast ämnad att utgöra en introduktion till andra delar av detta prospekt. Prospektet har upprättats med anledning av den planerade börsnoteringen av West Siberians Depåbevis på Stockholmsbörsen. Ett beslut att investera i West Siberian skall baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarnas sida. Potentiella läsare bör uppmärksamma att en person får göras ansvarig för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig i förhållande till andra delar av prospektet.

Notera att en person som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att bekosta översättningen av prospektet.

Verksamheten i korthet

West Siberian är ett oberoende oljebolag med säte i Bermuda och verksamhet i Ryssland. Affärsidén är att producera olja, utveckla oljefält och bedriva oljeprospektering. Bolagets produktions- och prospekteringsstängingar utgör en blandning av pågående produktion, betydande utvecklingsmöjligheter med låg risk samt omfattande prospekteringspotential. Koncernen är verksam i tre av Rysslands mest produktiva oljeregioner: Tomsk i Västra Sibirien, Timano-Pechora och Volga-Ural.

West Siberian bevisade, sannolika och möjliga reserver uppgick per 31 december till 443,9 miljoner fat olja, enligt DeGolyer and MacNaughtons' uppskattningar i enlighet med SPEs reservdefinitioner. De bevisade och sannolika reserverna uppgick till 306,8 miljoner fat. Enligt rysk klassificering uppgick de bevisade och sannolika reserverna till 378,5 miljoner fat. Därutöver har bolaget identifierat betydande möjliga reserver i fält som ännu inte blivit fullt ut prospekterade.

I Timano-Pechoraregionen finns 70 procent av West Siberians sammanlagda bevisade och sannolika (2P) SPE-reserver. Under 2006 producerades 2,84 miljoner fat olja i regionen, vilket motsvarade 36 procent av bolagets sammanlagda produktion. 21 procent av 2P-reserverna finns i Tomskregionen, där det under 2006 producerades 2,76 miljoner fat olja (34 procent av den sammanlagda produktionen). I Volga-Uralregionen har West Siberian 9 procent av 2P-reserverna. I Volga-Ural producerades 2,41 miljoner fat under 2006, vilket motsvarade 30 procent av den sammanlagda produktionen.

Marknad

West Siberian marknadsför en råvara vilket innebär att produktens egenskaper inte utgör en konkurrensfaktor. Marknadsstrategin inriktas därför på att maximera försäljningsmarginalen genom att kunna transportera oljan till olika försäljningspunkter. West Siberians olika regioner har ett antal möjliga försäljningspunkter såväl på export- som på inhemsk marknad. Försäljningsdestinationerna utvärderas månadsvis baserat på erhållet nettopris vid försäljningspunkten. Transportkostnader och tillgång till pipelinekapacitet är avgörande faktorer i analysen.

Likt andra oljeproducenter exporterar West Siberian omkring 40 procent av oljeproduktionen på grund av kapacitetsbegränsningar i infrastrukturen. Exportinskränk-

ningarna innebär inte nödvändigtvis lägre lönsamhet. Trots att exportpriserna normalt sett är högre än de inhemska oljepriserna, så är de erhållna nettopriserna på inhemskt försäld olja från tid till annan högre än exportnettot. Eftersom transportkostnaderna är lägre i Timano-Pechoraregionen, och de inhemska oljepriserna är högre i Tomsk- än i Timano-Pechoraregionen, exporteras oljeproduktionen från Timano-Pechora med användning av exportkvoter som erhållits för båda regionerna.

Volga-Uralregionen, med de tillgångar som finns där inklusive befintlig järnvägsinfrastruktur, har fördelar gentemot både Tomsk- och Timano-Pechoraregionen vad gäller export till OSS-länder. Därför exporterades mer än 80 procent av Volga-Uralregionens produktion till OSS-länder under 2006. Under 2006 exporterades omkring 25 procent av West Siberians samlade produktion till OSS-länder.

Omkring 60 procent av WSR-koncernens produktion säljs på den inhemska marknaden.

Oljepris

Historiskt har oljepriset fluktuerat kraftigt. Faktorer som påverkar oljepriset utöver utbud och efterfrågan är bland andra priset på alternativa bränslen, det världspolitiska läget, väderförhållanden, politisk osäkerhet, tillgång på plattformar och utrustning. Den kraftiga prisökningen under de senaste åren är främst orsakad av makroekonomisk instabilitet, upptrappade konflikter i mellanöstern och en rapport om minskning av petroleumreserverna från USAs energidepartment.

Den nedåtgående trenden för oljepriset under andra halvåret av 2006 kan förklaras av att oljeproduktionen inte påverkades av orkansäsongen i Mexikanska golfen, att det var begränsade uppehåll i oljeproduktionen på grund av geopolitiska skäl, att det var relativt höga oljelager i både USA och OECD samt att det var en mild vinter på norra halvklotet.

Priset för olja som produceras i Ryssland är relaterat till världsmarknadspriset på råolja, där Ural Blend historiskt har handlats till en rabatt i förhållande till råoljan från Nordsjön. Det inhemska ryska råoljepriset har historiskt sett varit lägre än exportpriserna framför allt beroende på begränsningar i exportkapacitet. Det inhemska ryska priset beror i stor utsträckning på export-/transportkapaciteten samt skattesystemet. Exportkapaciteten förväntas öka i framtiden då nya infrastrukturprojekt färdigställs.

Strategi

West Siberians övergripande mål är att öka aktieägarvärdet genom tillväxt i oljereserver och oljeproduktion. Koncernens ambition är att bli ett väsentligt större oberoende oljebolag med ökande möjligheter att växa organiskt. Under de senaste tre åren har West Siberian varit fokuserat på att etablera en solid bas för framtida tillväxt och för att positionera koncernen för att kunna tillvarata betydande affärsmöjligheter. Grundpelarna i West Siberians nuvarande position är:

- En underexploaterad tillgångsbas av oljereserver med långsiktiga tillväxtpotentialer
- "Track-record" av att identifiera, strukturera och genomföra värdeskapande förvärv
- Högpresterande företagsledning och verksamhetschefer
- Operativ kapacitet och finansiell flexibilitet

1) DeGolyer och MacNaughton (5001 Spring Valley Road, Suite 800 East, Dallas, Texas 75244, USA) är en ledande internationell petroleumkonsult med omfattande verksamhet inom bedömning av ryska oljefyndigheter. DeGolyer och MacNaughton har inga intressen i West Siberian. Rapporten är framtagen på West Siberians begäran. DeGolyer och MacNaughton har samtyckt till publiceringen av utdrag ur rapporten vad avser värderingen av West Siberians oljereserver (med justerade estimat för faktisk produktion för perioden från och med rapportens datum, den 31 augusti 2006 till och med den 31 december 2006).

West Siberians mål är att fortsätta expansionen i nuvarande och nya regioner genom utveckling, prospektering och förvärv. Den långsiktiga strategin fokuserar på att öka värdet av de nuvarande tillgångarna, förbättra lönsamheten och att identifiera och genomföra förvärv av bevisade oljereserver med utvecklings- och prospekteringspotential.

Finansiell information i korthet

Nedanstående finansiell information om West Siberian har

hämtas från de reviderade räkenskapsår som slutade den 31 december 2006, 31 december 2005 och den 31 december 2004. På ordinarie bolagsstämma som hölls den 31 mars 2004 beslöts att ändra räkenskapsår till kalenderår från 1 januari till 31 december (tidigare från 1 oktober till 30 september). Räkenskapsåret 2003/2004 förlängdes därför till 5 kvartal från 1 oktober 2003 till 31 december 2004.

Nedanstående finansiell information skall läsas tillsammans med avsnittet *Verksamheten 2006*, West Siberians reviderade räkenskaper för 2006 och tillhörande noter i Årsredovisningen.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TUSD)	Koncernen			Moderbolaget		
	1 jan 2006 – 31 dec 2006 (12 månader)	1 jan 2005 – 31 dec 2005 (12 månader)	1 okt 2003 – 31 dec 2004 (15 månader)	1 jan 2006 – 31 dec 2006 (12 månader)	1 jan 2005 – 31 dec 2005 (12 månader)	1 okt 2003 – 31 dec 2004 (15 månader)
Rörelsens intäkter	245 210	79 181	22 360	4 204	890	988
Rörelsens kostnader	-187 210	-55 291	7 143			
Bruttoresultat	58 000	23 890	29 503	4 204	890	988
Rörelseresultat	27 625	11 606	23 740	-9 137	-5 494	-1 960
Resultat före skatt och minoritetsägares andel	34 511	1 042	23 161	5 681	-1 026	16 273
Periodens resultat	30 225	231	17 415	5 681	-1 026	16 273

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Belopp i TUSD)	Koncernen			Moderbolaget		
	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2006	31 dec 2005	31 dec 2004
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR						
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	870 170	382 267	74 884	76	5	11
Finansiella anläggningstillgångar	4 668	5 340	7 411	719 998	280 110	76 899
Omsättningstillgångar	95 368	38 242	9 457	9 533	800	218
SUMMA TILLGÅNGAR	970 206	425 849	91 752	729 607	280 915	77 128
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Aktiekapital	501 737	174 010	70 300	455 179	176 659	73 333
Minoritetsägares andel	310	313	-	-	-	-
Långfristiga skulder	135 625	51 752	10 778	-	-	-
Kortfristiga skulder	332 534	199 774	10 674	274 428	104 256	3 795
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	970 206	425 849	91 752	729 607	280 915	77 128
Ställda säkerheter	270 625	175 436	4 172	270 625	67 000	-
Ansvarsförbindelser	2 124	1 878	Inga	Inga	Inga	Inga

DATA PER AKTIE

	1 jan 2006 – 31 dec 2006 (12 månader)	1 jan 2005 – 31 dec 2005 (12 månader)	1 okt 2003 – 31 dec 2004 (15 månader)	1 okt 2002 – 30 sep 2003 (12 månader)	1 okt 2001 – 30 sep 2002 (12 månader)
Resultat/aktie, (USD)	0,03	0,00	0,06	-0,86	-0,08
Intäkter/aktie, (USD)	0,22	0,10	0,05	0,28	0,24
Aktiekurs vid räkenskapsårets utgång, (SEK)	7,35	4,86	1,79	1,22	3,37
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Antal aktier vid räkenskapsårets utgång	1 099 027 312	792 527 312	429 050 500	32 179 989	32 179 989
Antal optioner vid räkenskapsårets utgång	38 499 000	-	-	-	665 000

Riskfaktorer

Utöver den information som finns i detta prospekt exponeras West Siberian för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka dess tillgångar och verksamhet och få en negativ påverkan på bolagets förmåga att framgångsrikt genomföra sina prospekterings- och utvecklingsplaner samt på bolagets finansiella ställning och resultat. Riskfaktorerna innefattar, men är inte begränsade till att verksamhet bedrivs i Ryssland såsom politiska och ekonomiska risker, rättsliga risker och risker hänförliga till det ryska skattesystemet; risker hänförliga till WSR-koncernens verksamhet såsom bolagsrättsliga risker, rättigheter till oljefyndigheter, miljö, försäkring, rättssystem och tvister, skatter; risker hänförliga till WSR-koncernens verksamhet och bransch såsom konkurrens, infrastruktur, oljepris, nedgång i reserver, tillgång till utrustning och personal, osäkerhet kring beräkning av reserver samt finansiella risker såsom kapitalbehov, ränta, betydelse av nyckelpersonal och risker relaterade till byte av börslista. Dessa riskfaktorer beskrivs närmare i avsnittet *Riskfaktorer* i detta dokument.

Övrigt

Aktiekapital och bolagsordning

För information om West Siberians aktiekapital se avsnittet *Verksamhetsåret 2006* i Årsredovisningen samt avsnittet *Ytterligare information* i detta dokument. För information om bolagsordningen se avsnittet *Bolagsordning* i detta dokument.

Svenska depåbevis

Aktierna i West Siberian har utfärdats i enlighet med bermudiansk lag. Aktierna är utfärdade i USD. Per 7 februari 2007 hade 1.189.027.312 stamaktier med ett nominellt värde om 0,05 USD per aktie utfärdats. Alla West Siberians aktier är registrerade i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)s namn i West Siberians aktiebok och dessa aktier representeras av Depåbevisen. Ett utdrag av de allmänna villkor som gäller för Depåbevisen återfinns i *Bilaga 1*.

Styrelsens sammansättning, koncernledning och revisorer

Styrelsen för West Siberian består av Eric Forss, Maxim Barski, Claes Levin, Fred Boling, Oleg Fomenko och Nemesio Fernández-Cuesta. Koncernledningen består av Maxim Barski, Vyacheslav Pershukov, Ekaterina Sapozhnikova, Rustam Khasanov, Vladimir Revyakin, Alexander Karataev och Oleg Makhno. West Siberian har mer än 1.000 anställda. West Siberians revisorer är PricewaterhouseCoopers.

För ytterligare information avseende styrelsens ledamöter, koncernledningen samt bolagets revisorer, se avsnittet *Bolagsstyrning* i Årsredovisningen och avsnittet *Styrelse, koncernledning och revisor – övriga uppdrag och befattningar under de senaste fem åren* i detta dokument.

Större aktieägare och transaktioner med närstående

Större aktieägare i West Siberian är Alltech Investment Ltd, Repsol Exploración S.A. Meadowlane Holding och Investors Life Insurance Corp. Aktieägaravtalet mellan Meadowlane Holding Limited, Alltech Investments Limited och Repsol Exploración S.A. innehåller bestämmelser om ett samordnat utövande av rösträtt mellan aktieägare som tillsammans förfogar över mer än 30 procent av alla röster i West Siberian. För ytterligare information se avsnitt *Aktieägaravtal* i detta dokument. För information om transaktioner med närstående se avsnittet *Avtal med närstående parter* i detta dokument.

Risikfaktorer

Karaktern på WSR-koncernens verksamhet och den miljö i vilken denna verksamhet bedrivs innebär att samtliga investeringar i West Siberian innefattar en betydande risk. De riskfaktorer som beskrivs nedan bör tas i särskilt beaktande innan någon investering i West Siberian görs. Vänligen notera att dessa riskfaktorer inte anges i prioriteringsordning och inte avser att vara uttömmande eller att täcka alla eventualiteter. Varje potentiell investerare uppmanas att noggrant granska riskfaktorerna och den övriga informationen i detta prospekt samt att göra sin egen bedömning av de risker som är hänförliga till WSR-koncernen och dess verksamhet.

Risker hänförliga till att verksamhet bedrivs i Ryssland

Politiska och ekonomiska risker

Ryssland har sedan början av 1990-talet förvandlats från en kommunistisk stat med planekonomi till en marknadsekonomi. Det ekonomiska och politiska reformarbetet har inte helt slutförts och det finns inga garantier för att denna process kommer att fortsätta. Den politiska situationen i Ryssland är fortfarande utsatt för social och etnisk oro och den betydande politiska instabilitet som är ett resultat av detta skulle kunna ha en väsentligt ogynnsam inverkan på utländska investeringar i Ryssland.

Den ekonomiska reform som har ägt rum under de senaste decennierna har bland annat haft till syfte att liberalisera priser, privatisera statligt ägda företag, reformera skattesystemet och skapa rättsliga ramar som underlättar privat näringsverksamhet, utländsk handel och investeringar. Trots dessa reformer har den ryska ekonomin utsatts för drastiska motgångar och har från tid till annan upplevt en neråtgående industriell produktionstillväxt, stigande arbetslöshet, en hög grad av konkurser och vidsträckt skattefusk.

Trots att den ekonomiska situationen i Ryssland på senare tid har förbättrats finns inga garantier för att de ekonomiska förutsättningarna i Ryssland kommer att fortsätta att förbättras eller, om reformarbetet fortskrider, att detta blir framgångsrikt. Det finns vidare inga garantier för att Ryssland kommer att fortsätta att vara välvilligt inställt till utländska investeringar. Om de ekonomiska och politiska reformerna avbryts eller misslyckas kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på WSR-bolagens verksamhet och resultat.

Legala risker

I likhet med det politiska och ekonomiska systemet genomgår Rysslands nuvarande rättssystem en fortlöpande utveckling för att anpassas till en marknadsekonomis krav. Den snabba utvecklingen av rättssystemet och det faktum att viss väsentlig lagstiftning har antagits relativt nyligt har orsakat tvetydigheter, motsägelser och anomalier vid tillämpningen av rysk rätt.

Den nuvarande rättsordningen styrs av 1993 års konstitution och innefattar en civilkod och andra federala lagar, förordningar, dekret och andra föreskrifter utfärdade av presidenten, förbundsregeringen och federala ministerier. Dessutom finns regionala och lokala regler och föreskrifter. Dessa olika regleringar är ibland överlappande eller motstridiga.

Andra kännetecken för Rysslands rättssystem är att domare är relativt oerfarna vad gäller tolkning av rysk rätt i dess

nuvarande utformning och att offentliga myndigheter tillerkänns en hög grad av godtycke. Vidare har rättsväsendet fortfarande att bevisa sin självständighet och sin förmåga att stå emot bland annat ekonomiska och politiska påtryckningar. I vissa fall har domstolsprocesser använts för att uppnå politiska mål i Ryssland. Det finns inga garantier för att WSR-bolag, om de utsätts för sådana domstolsprocesser skulle få en rättvis prövning.

Myndigheter i Ryssland utövar en hög grad av diskretion och beslut tagna av myndigheter kan ibland vara oförenliga eller inte fullt överrensstämmande med rysk rätt. Sådana godtyckliga åtgärder har innefattat uppsägning av licenser, oförutsedda skatterevisioner, åtal och civilprocesser. I vissa fall har myndigheter misstänkts för att använda vanligt förekommande bristfälligheter i samband med aktieemissioner och registreringar som en förevändning för att ogiltigförklara sådana emissioner och registreringar av politiska skäl.

Risker hänförliga till det ryska skattesystemet

Allmänt sett är ryska skatter avsevärda och talrika. De viktigaste skatterna för de ryska WSR-bolagen är mineralutvinningskatt, inkomstskatt, mervärdesskatt, sociala avgifter och fastighetsskatt. Historiskt har skattesystemet varit relativt ineffektivt, vilket har resulterat i påförande av nya skatter i ett försök att öka skatteintäkterna. Även om skattelagstiftningens kvalitet har förbättrats under de senaste åren finns det en risk att Ryssland kommer att införa ytterligare betungande skatter och avgifter i framtiden. Detta skulle kunna påverka WSR-koncernens resultat negativt.

Eftersom Rysslands skattelagstiftning är föremål för ständiga förändringar och vissa delar av lagstiftningen är relativt nya är det ofta oklart hur reglerna skall tolkas. Skattebetalare och de ryska skattemyndigheterna tolkar ofta skattelagar olika. I vissa fall har ryska skattemyndigheter tillämpat nya tolkningar av skattelagar retroaktivt. Det finns inga etablerade prejudikat eller någon konsekvent domstolspraxis gällande dessa frågor.

Som en generell regel kan ryska skattemyndigheter endast revidera de tre kalenderår som föregår det år då en skatterevision påbörjas. Dessutom gäller en treårig preskriptionstid som begränsar möjligheten att påföra skattetillägg vid överträdelse av skattelagstiftning. Denna preskriptionstid kan dock upphävas av domstol om den skatteskyldige har försvårat skattemyndighetens revision.

Denna föränderlighet i skattesystemet skapar skatterisker i Ryssland som är mer betydande än de risker som typiskt finns i jurisdiktioner med ett mer utvecklat skattesystem. Detta gör WSR-koncernens skatteplanering och relaterade verksamhetsbeslut mer komplicerade.

Risker hänförliga till WSR-koncernens verksamhet

Bolagsrättsliga frågor

Nyckelföretagen i WSR-koncernen grundades i början av 1990-talet och innan de förvärvades av West Siberian skedde en serie transaktioner med aktierna i företagen. Det är därför svårt att följa det historiska aktieägandet i nyckelföretagen. Mot den bakgrunden kan det inte uteslutas att West Siberians rätt (direkt eller indirekt) till aktierna ifrågasätts på historiska grunder, till exempel på grund av faktiska eller påstådda bristfälligheter vid bolagens bildande, inbetalning av deras aktiekapital eller tidigare aktieöverlåtelse.

Per 31 december 2006 och under vissa föregående år har värdet av vissa ryska WSR-bolags nettotillgångar varit negativt. De aktuella WSR-bolagen håller för närvarande på att återställa värdet på sina nettotillgångar så att det överensstämmer med rysk lag. Ett negativt värde på ett bolags nettotillgångar kan under vissa omständigheter medföra att bolaget tvångslikvideras av ryska myndigheter. I praktiken händer detta dock sällan, utan förekomsten av ett negativt värde på nettotillgångarna åtgärdas vanligen av bolaget självt utan några negativa konsekvenser för bolaget.

Rättigheter till oljefyndigheter m.m.

Generellt

WSR-koncernens verksamhet är i högsta grad beroende av att de rörelsedrivande bolagen i Ryssland erhåller och vidmakthåller licenser för prospektering, utvinning och produktion av olja och gas och därtill hörande rättigheter. Den ryska lagstiftningen och andra tillämpliga regler för utvinningslicenser och utvinningsverksamhet är komplexa och vaga i många avseenden, vilket leder till att vissa viktiga spörsmål blir beroende av myndigheters godtycke.

I fall av faktiska eller påstådda överträdelser av tillämpliga bestämmelser i samband med det ursprungliga beviljandet av licenser, återutgivandet av sådana licenser eller i samband med den verksamhet som bedrivs under sådana licenser kan WSR-bolagens rätt till licenserna bestridas i domstolsförfaranden och/eller kan de relevanta prospekterings- eller utvinningsrättigheterna bringas att upphöra i förtid av ryska myndigheter (utan hänskjutande till domstol).

Förutom uppsägning av prospekterings- eller utvinningsrättigheter på grund av överträdelse av villkoren för en licens och/eller tillämplig lag anges i den ryska lagstiftningen att prospekterings- och utvinningsrättigheter kan bli uppsagda vid (i) förekomst av ett direkt hot för människors liv eller välbefinnande i området där verksamheten utförs, och (ii) omständigheter av force majeure-karaktär, som exempelvis naturkatastrofer eller krig. Sådana omständigheter faller utanför WSR-bolagens kontroll och utgör risker som West Siberian kan hantera endast i begränsad utsträckning, om alls.

Upplåtelse av rättigheter etc.

Vissa licenser som WSR-bolagen innehar härrör från den tämligen kaotiska period som följde efter det forna Sovjetunionens upplösning och de flesta licenserna förvärvades av nuvarande bolag i WSR-koncernen innan bolagen blev en del av WSR-koncernen. Det kan därför inte uteslutas att överträdelser har skett i förhållande till vissa licenser

som innehas av WSR-bolagen, inklusive överträdelser vid tidpunkten för deras upplåtelse. Som en generell regel kan sådana eventuella överträdelser leda till bestridande av licensernas giltighet av tredje man eller myndigheter. Vidare kan det inte uteslutas att WSR-koncernens prospekterings- och utvinningsrättigheter bestrids på grund av felaktigheter begångna vid deras upplåtelse. Dessutom kan förändringar i en licens av blott teknisk natur i samband med licensens återutfärdande leda till att licensens giltighet ifrågasätts.

Villkorsefterlevnad

En licens ordalydelse är ofta utformad så att det är svårt att vid varje tillfälle uppfylla licensvillkoren. I vissa fall är licensernas villkor och bestämmelser dessutom tämligen vaga, vilket också kan försvåra efterlevnaden av dessa. Nyckelföretagen i WSR-koncernen har inte vid alla tillfällen efterlevt de villkor som anges i licenserna och tillämplig lag eller den relevanta projektdokumentation som rör licenserna. Sådana överträdelser förekommer i allmänhet under eller är hänförliga till perioden innan bolagen förvärvades av West Siberian. En faktisk eller påstådd försummelse att efterleva licensvillkor kan resultera i att tillståndsmyndigheten begär att licensen skall upphöra i förtid.

Licensgivande myndigheter har i vissa fall anförtrotts tämligen omfattande och godtyckliga möjligheter att påstå att villkoren för en licens inte efterlevts. Eftersom myndigheten kan dra tillbaka eller upphäva en licens utan domstolsprövning finns en risk att licenser kommer att upphöra i förtid på oförutsebara grunder.

Omvandling av licenser

Vissa WSR-bolag innehar prospekteringslicenser. Om en fyndighet påträffas måste sådana prospekteringslicenser omvandlas till utvinningslicenser innan den relevanta fyndigheten kan bli kommersiellt exploaterad. Det finns dock inga lagstadgade eller andra garantier för att nuvarande eller tillkommande prospekteringslicenser, om fyndigheter påträffas, kommer att omvandlas till utvinningslicenser.

Sammanfattning

Sammanfattningsvis kan det inte garanteras att alla licenser som WSR-koncernen behöver för att uppnå sina operativa eller finansiella mål kommer att bibehållas eller erhållas. Om väsentliga licenser inte skulle erhållas eller gå förlorade kan detta slutligen resultera i en nedgång av värdet på Depåbevisen.

Fast egendom och fastighetsrelaterade rättigheter

Vissa av de rättigheter till fast egendomen och andra fastighetsrelaterade rättigheter som är nödvändiga för att WSR-koncernen skall kunna bedriva sin verksamhet i Ryssland härstammar från Sovjetunionens tid. I vissa fall kan det därför vara svårt att fastställa ett komplett händelseförlopp från en rättighets uppkomst till West Siberians förvärv av denna rättighet. Detta innebär att om rättigheter som West Siberian för närvarande innehar ifrågasätts kan West Siberian bli indraget i långa och kostsamma processer för att bevisa rätten till sina rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att rättigheter som för tillfället innehas av West Siberian efter sådana processer kan komma att tillerkännas tredje man. Förlusten av sådana rättigheter kan medföra svårigheter för WSR-koncernen att bedriva sin verksamhet.

Miljö

Den verksamhet som WSR-koncernen bedriver är förenad med de hälso-, säkerhets- och miljörisker som är kännetecknande för oljeindustrin. Dessa risker är föremål för ett komplext regelverk. Den ryska lagstiftningen är långtgående och innebär restriktioner för de ryska WSR-bolagens handlingsfrihet.

Det förekommer återkommande miljöinspektioner av oljefält, vägar och rörledning. Underlåtelse att följa lagstiftningen kan leda till att varningar eller böter utfärdas eller i extrema fall ett förbud för oljeföretaget att bedriva sin verksamhet. Ett företag kan vidare åläggas att sanera ett område som blivit förorenat av tredje man i det förflutna. Miljölagstiftningen medför således avsevärda förpliktelser och ansvar för de operativa bolagen i WSR-koncernen i Ryssland. Det kan inte uteslutas att dessa förpliktelser och detta ansvar kommer att bli än mer betungande i framtiden, vilket kan ha negativa effekter för WSR-koncernens verksamhet och resultat.

Vissa överträdelser av nuvarande miljölagstiftning och miljöplaner skedde 2006 men har därefter åtgärdats. I samband med dessa smärre överträdelser har företagen blivit ålagda böter som nu är betalda. Trots WSR-bolagens fortlöpande ansträngningar att iaktta miljölagstiftning och annan tillämplig lagstiftning kan det inte uteslutas att överträdelser av sådan lagstiftning kommer att förekomma eller anses ha förekommit även i framtiden. Detta skulle kunna resultera i att WSR-koncernen ådrar sig ytterligare böter eller andra påföljder.

Försäkring

WSR-koncernen har ett försäkringsskydd som West Siberian anser vara tillfredställande och sedvanligt för verksamhetsområdet. Oljebranschen och de aktiviteter som de operativa bolagen i WSR-koncernen bedriver är dock sådana att det finns en risk för att olyckshändelser, andra händelser eller omständigheter kan uppkomma som antingen inte är täckta av WSR-koncernens försäkringsskydd eller som resulterar i att WSR-koncernen ådrar sig skador eller kostnader som överstiger det högsta ersättningsbara beloppet enligt försäkringarna.

Rättssystem och rättsliga förfaranden

Generellt

WSR-koncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs i Ryssland. Rättssystemet i Ryssland skiljer sig i hög grad från det svenska rättssystemet och kan vara svårt att förstå och verka mindre förutsägbart för en svensk investerare. Om WSR-bolagen skulle dras in i domstolsprocesser rörande till exempel licenser eller andra väsentliga rättigheter kan sådana processer bli utdragna och kostsamma. Utgången av sådana processer kan också vara svår att förutse. Den eventuella förekomsten av processer i Ryssland kan påverka WSR-koncernens resultat negativt och kan i sista hand påverka värdet av Depåbevisen.

Twister

WSR-bolagen är eller har nyligen varit involverade i fyra tvister rörande giltigheten av licenser som innehas av WSR-bolagen, försäljning av aktier och en kontraktuell tvist. De aktuella WSR-bolagen har än så länge gått segrande ur tre av dessa fyra tvister. Vidare är WSR-bolagen involverade i pågående skatteprocesser rörande totalt cirka USD

950.000. Tvisterna beskrivs kortfattat i avsnittet *Väsentliga tvister* nedan. Om de aktuella WSR-bolagen inte vinner bifall för sin talan i de pågående tvisterna kan de behöva betala betydande summor till motparterna.

Skatter

WSR-koncernen har som mål att bedriva sin verksamhet beskattningseffektivt. Skattelagstiftningen i de berörda jurisdiktionerna är komplicerad och en skiftande tolkning av lagstiftningen kan förekomma. WSR-koncernen rådfrågar oberoende skatteexperter rörande hanteringen av skattefrågor och anser att WSR-bolagen alltid har efterlevt tillämplig skattelagstiftning i alla väsentliga avseenden. Trots detta finns en risk att ryska och/eller andra skattemyndigheter ifrågasätter WSR-koncernens nuvarande och historiska hantering av skatter. Detta kan, om skattemyndigheterna har framgång, resultera i att ytterligare skatter, räntor och skattetillägg påförs WSR-bolagen. I sådana fall kan, beroende på omständigheterna, även WSR-bolagens ledning komma att hållas ansvarig.

West Siberian är inte ett ryskt företag och utländsk närvaro i Ryssland kan leda till frågor angående fast driftställe i skattehänseende. Om ryska skattemyndigheter skulle anse att West Siberian har ett fast driftställe i Ryssland kan West Siberian bland annat åläggas att betala rysk inkomstskatt. Detta skulle resultera i ytterligare väsentlig skatteexponering för WSR-koncernen.

De flesta företag som förvärvats av West Siberian de senaste åren kan fortfarande bli föremål för skatterevision avseende perioden innan de förvärvades av West Siberian. Det finns således en risk att skattemyndigheterna eftertaxerar de förvärvade företagen på grund av exempelvis skatteupplägg, vilkas utformning West Siberian inte har haft något inflytande över. Sådana eventuella eftertaxeringar skulle kunna resultera i en ökad skatteexponering för WSR-koncernen.

Risker förenade med WSR-koncernens verksamhet och bransch

Konkurrens

Petroleumbranschen är mycket konkurrensutsatt i alla led, vilket inkluderar förvärv av oljeandelar, försäljning av olja samt tillgång till nödvändig borrhutrustning och annan utrustning samt andra förnödenheter. West Siberian konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter, och förvärv av möjliga oljefyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland West Siberians konkurrenter finns oljebolag som har större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än West Siberian. West Siberians förmåga att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar samt identifiera och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. West Siberian måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och marknadsföringen av olja.

Producenter av olja möter ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter som kan komma att få en betydande negativ inverkan på West Siberians verksamhet, framtidsutsikter och resultat.

Infrastruktur

West Siberian är beroende av tillgänglig och fungerande infrastruktur i de områden där verksamhet bedrivs såsom vägar, el- och vattenförsörjning, pipelines och uppsamlings-system. Om det uppstår brister i infrastruktur eller system, eller om dessa inte uppfyller West Siberians behov, kan West Siberians verksamhet försvåras avsevärt, vilket kan leda till lägre produktion och försäljning och/eller högre kostnader.

Oljepris

Huvuddelen av West Siberians intäkter kommer från råolja och oljeprodukter, vilket gör WSR-koncernen utsatt för svängningar i oljepriset och i produktionsvolymerna. Priset på råolja har varit extremt volatilt och prisfluktuationerna har en betydande effekt på lönsamheten hos alla oljebolag. Varje större och varaktig nedgång i priset på olja skulle få en betydande negativ effekt på West Siberians verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Rådande oljepris påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför West Siberians kontroll. Dessa faktorer inkluderar marknadsfluktuationer, närhet till och kapacitet i oljepipelines, bearbetningsutrustning, statliga regleringar samt ekonomisk och politisk utveckling. WSR-koncernen är främst exponerad för variationer i det ryska inhemska oljepriset. Variationer i exportpriset absorberas till stor del av förändringar i exportskatten. Till följd av detta, samt till följd av att exporterad volym inte varit tillräckligt stor, har WSR-koncernen hittills inte använt hedging (prissäkring) för att hantera de oljeprisriskerna som är hänförliga till exportförsäljning. På den inhemska marknaden är möjligheterna att prissäkra begränsade. Allt eftersom produktionsvolymerna stiger och oljemarknaderna utvecklas kommer prissäkringsalternativ att utvärderas.

Nedgång i reserver

West Siberians framtida reserver och produktion och därmed dess kassaflöde är starkt beroende av att West Siberian lyckas med att exploatera sin nuvarande reservbas och att West Siberian kan förvärva, upptäcka eller utveckla ytterligare reserver. Utan tillägg av nya reserver genom prospektering, förvärv eller utbyggnad kommer West Siberians reserver och produktion att gå ned över tiden när reserverna töms ut. Verksamheten att prospektera efter, bygga ut eller förvärva reserver är kapitalintensiv. I den utsträckning kassaflödet från den löpande verksamheten blir otillräckligt och externa kapitalkällor blir begränsade, kommer West Siberians förmåga att göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver att försämrans. Vidare är det inte säkert att West Siberian kommer att kunna hitta, utveckla eller förvärva fler reserver för att ersätta produktion till en acceptabel kostnad.

Tillgång till utrustning och personal

West Siberians prospekterings- och produktionsverksamhet för olja är beroende av tillgången till borrhålls- och tillhörande utrustning samt kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivs. Brist på sådan utrustning eller personal kan påverka tillgången på nödvändig utrustning och personal för West Siberian, vilket kan leda till förseningar av West Siberians prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt leda till minskad produktion. I den utsträckning West Siberian inte är operatör av sina oljeegendomar är West

Siberian beroende av tredjepartsoperatörers genomförande av motsvarande aktiviteter och West Siberians möjlighet att styra eller kontrollera sådan operatörers agerande kan vara begränsat.

Beräkning av reserver

Alla uppskattningar om utvinningsbara oljereserver baseras på sannolikhetskalkyler. Funktionsstörningar i infrastruktur eller utrustning kan orsaka produktionsbortfall. Det finns ingen garanti för att uppskattningarna inte kommer att förändras framöver. WSR-koncernen försöker minimera reservriskerna genom att anlita oberoende konsulter för utvärdering av reserver och framtida produktion. DeGolyer & MacNaughton¹ samt den ryska statliga myndigheten för mineralreserver (GKZ) har gjort externa uppskattningar av WSR-koncernens reserver. Inga metoder finns dock för att med fullständig säkerhet fastställa hur mycket olja som finns i ett geologiskt lager ett par kilometer under jordytan. Redovisade oljemängder bygger på de bedömningar som vid var tid görs av geologer. Dessa bedömningar baseras på faktorer som seismiska data, mätdata från existerande borrhål (loggar), erhållna borrhållsdata, simuleringar av datorer, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål, oljepriser etc. Därmed förändras bedömningarna av oljereserver över tiden, i större eller mindre omfattning. Det finns osäkerhet avseende prognostiseringen av mängden reserver som kan byggas ut och produceras i framtiden, vilket gör att beräkningarna kan skilja sig betydligt från de faktiska resultaten. Den information som finns om reserver representerar endast estimat som är baserade på tillgänglig geologisk och geofysisk data, produktionsdata och teknisk data, vars omfattning och tillförlitlighet varierar. De av West Siberian presenterade uppskattningarna är gjorda utifrån den information som finns tillgänglig i dagsläget om oljefältet och om förväntade oljepriser.

Riskfyllda aktiviteter

I WSR-bolagens dagliga verksamhet ingår många potentiellt riskfyllda aktiviteter. Utrustning kan gå sönder och också orsaka personskador. Oljeutsläpp och läckage kan medföra miljöskador.

Finansiella risker m.m.

Kapitalbehov

West Siberian är i en tillväxtfas och är beroende av finansiering som kanske inte enbart kan genereras genom det operativa kassaflödet. Bolagets tillväxt är därför beroende av tillgången på extern finansiering. Det kan inte lämnas någon försäkran om att extern finansiering kommer att vara tillgänglig för West Siberian eller, om den är tillgänglig, att den kommer att erbjudas på villkor som är godtagbara för West Siberian. Om ytterligare finansiering skaffas genom att emittera aktier eller konvertibla skuldebrev kan kontrollen över West Siberian förändras och aktieägarnas intresse i West Siberian spädas ut. Om West Siberian inte kan säkra finansiering på godtagbara villkor, kan West Siberian behöva ställa in eller skjuta upp en del av sina planerade prospekterings- och utbyggnadsaktiviteter och kan kanske inte utnyttja uppkommande förvärvsmöjligheter. West Siberian försöker neutralisera risker för ett bolag i tillväxt genom långsiktig finansiell planering och finansiell flexibilitet, med målsättningen att säkra nödvändiga medel för

1) DeGolyer och MacNaughton (5001 Spring Valley Road, Suite 800 East, Dallas, Texas 75244, USA) är en ledande internationell petroleumkonsult med omfattande verksamhet inom bedömning av ryska oljefyndigheter. DeGolyer och MacNaughton har inga intressen i West Siberian. Rapporten är framtagen på West Siberians begäran. DeGolyer och MacNaughton har samtyckt till publiceringen av utdrag ur rapporten vad avser värderingen av West Siberians oljereserver (med justerade estimat för faktisk produktion för perioden från och med rapportens datum, den 31 augusti 2006 till och med den 31 december 2006).

framtida investeringar och förvärv. I linje med detta strävar West Siberian efter att bibehålla en stark balansräkning med ett väsentligt utnyttjat belåningsutrymme.

Valuta och ränta

West Siberians redovisningsvaluta är USD. Majoriteten av intäkterna och de operativa kostnaderna uppstår dock i RUR i de ryska dotterbolagen. Växelkursrisken mildras dock då prismetanismen på den ryska inhemska marknaden beror på växelkursen USD/RUR. Riskerna i växelkursen är en av de faktorer som beaktas vid utvärderingen av prissäkringsalternativ (hedging). Valutakursvinsterna/-förlusterna som redovisats i resultaträkningarna för räkenskapsåren 2006, 2005 och 2004 uppkom huvudsakligen som en följd av dollarns svängningar gentemot den ryska rubeln vid omräkning av dotterbolagens interna lån.

Om West Siberian utnyttjar extern lånefinansiering till rörlig ränta, är West Siberian exponerat för stigande marknadsräntor. Stigande marknadsräntor skulle kunna ha en negativ effekt på West Siberians finansiella resultat. Tidigare har alla upptagna lån varit utsatta för fluktuationer i räntesatserna, då räntan inte bundits. West Siberian planerar att minska ränterisken genom att ersätta en väsentlig del av kortfristiga lån med långfristiga lån med fast ränta.

Betydelse av nyckelpersonal

West Siberians möjlighet till framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner. Om nyckelpersoner lämnar West Siberian skulle det, åtminstone kortsiktigt, kunna medföra en negativ effekt på West Siberians verksamhet, framtidsutsikter och resultat. West Siberian har inte livförsäkringar med avseende på någon nyckelpersons liv. Konkurrensen om kvalificerad personal i oljebranschen är intensiv och det är inte säkert att West Siberian kommer att kunna attrahera och behålla kompetenta personer i den utsträckning som behövs för att driva och utveckla sin verksamhet.

Tredjemansrisker

WSR-koncernen kan vid tillfällen bli beroende av tjänster, utrustning och assistans som tillhandahålls av tredje man för att fullfölja sin verksamhetsplan. Detta beroende av utomstående part kan påverka koncernens resultat negativt samt tiden för genomförandet av verksamhetsplanen.

Risker som hör samman med att byta börslista

Depåbevisen i West Siberian, som tidigare handlades på First North, har aldrig varit föremål för handel på Stockholmsbörsen. Även om alla krav är uppfyllda för att inleda handel med depåbevis på Stockholmsbörsen kan det inte lämnas någon försäkran att en aktiv handel med depåbevisen kommer att utvecklas eller bibehållas. Historiskt har aktiekurserna för oljebolag varit föremål för stor rörlighet. Därför kan marknadspriset för depåbevisen komma att ut sättas för betydande fluktuationer.

Bakgrund och motiv

West Siberian bildades 1998 som ett oberoende oljebolag med säte i Bermuda och verksamhet i Ryssland. Affärsidén är att producera olja, utveckla oljefält och bedriva oljeprospektering. West Siberians produktions- och prospekteringsstillgångar utgör en blandning av pågående produktion, betydande utvecklingsmöjligheter med låg risk samt omfattande prospekteringspotential. De bevisade, sannolika och möjliga oljereserverna uppgick till 445,6 miljoner fat den 1 januari 2007. Bolaget är verksamt i tre av Rysslands mest produktiva oljeregioner; Tomsk i västra Sibirien, Timano-Pechora i norra Ryssland och Volga-Ural i den europeiska delen av södra Ryssland. Den genomsnittliga dagliga oljeproduktionen för första kvartalet 2007 uppgick till 25.163 fat. West Siberian har mer än 1.000 anställda.

Den 29 november 2006 meddelade bolaget att styrelsen har beslutat att inleda en process att notera bolagets aktier i form av depåbevis på Stockholmsbörsen. West Siberians aktier i form av depåbevis handlas för närvarande på First North¹ i Stockholm.

En notering på Stockholmsbörsen möjliggör för investerare som är förhindrade att investera i onoterade bolag att investera i West Siberian. En notering på Stockholmsbörsen innebär en kvalitetsstämpel och kommer att öka West Siberians status gentemot kapitalmarknaden, vilket bedöms kunna öka intresset från institutionella och privata investerare. En sådan notering kommer också att positionera West Siberian bland jämlika bolag.

Innehavare av depåbevis i West Siberian behöver inte vidta några åtgärder i samband med noteringen på Stockholmsbörsen.

Detta prospekt har upprättats inför noteringen av depåbevis i West Siberian på Stockholmsbörsen. Styrelsen för West Siberian är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen för West Siberian känner till efter att ha vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att så är fallet, uppgifterna i detta prospekt överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting som skulle kunna påverka den bild av West Siberian som skapats av prospektet är utelämnat.

Bermuda, 20 april 2007
West Siberian Resources Limited

Styrelsen

¹) First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad.

Finansiell översikt

Tabellerna nedan visar en översikt över West Siberians finansiella utveckling. Uppgifterna är hämtade från Årsredovisningen.

TUSD	1 jan 2006 – 31 dec 2006 (12 månader)	1 jan 2005 – 31 dec 2005 (12 månader)	1 okt 2003 – 31 dec 2004 (15 månader)	1 okt 2002 – 30 sep 2003 (12 månader)	1 okt 2001 – 30 sep 2002 (12 månader)
Total balansomslutning, TUSD	970 206	425 849	91 752	38 591	66 813
Olje- och gastillgångar, TUSD	864 465	378 982	74 551	31 562	52 310
Omsättningstillgångar, TUSD	95 368	38 242	9 457	2 787	12 870
Totala skulder, TUSD	468 159	251 526	21 451	28 178	27 042
Eget kapital, TUSD	502 047	174 323	70 300	10 412	39 771
Minoritetsägares andel, TUSD	310	313	-	869	592
P/E-tal vid periodens slut	35,75	2 092,94	4,70	neg	neg
Vinstmarginal (före finansnetto samt före skatt)	11%	15%	106%	-271%	-40%
Kassaflöde per aktie, USD	0,05	0,01	0,02	-0,09	-0,23
Kassaflöde per aktie (efter full utspädning), USD	0,05	0,02	0,03	-0,09	-0,22
Utdelning per aktie, USD	-	-	-	-	-
Soliditet ³⁾	52%	41%	77%	27%	60%
Periodens resultat TUSD	30 225	231	17 415	-27 983	-2 714
EBITDA (exkl nedskrivning (återföring/kostnad), avyttring av aktier i dotterbolag) TUSD ¹⁾	81 628	25 727	3 702	-2 319	-2 580
Räntabilitet på eget kapital ²⁾	6%	0%	24%	-293%	-7%
Oljeproduktion i fat	8 010 855	2 976 312	1 176 903	596 642	472 623
Försäljning av olja och gas, TUSD	237 980	73 544	22 119	8 858	7 753
Intäkt per fat, USD	30,39	26,38	20,09	15,22	16,67
Operativa kostnader per producerat fat, USD	22,93	17,62	11,87	11,66	12,72

DATA PER AKTIE

	1 jan 2006 – 31 dec 2006 (12 månader)	1 jan 2005 – 31 dec 2005 (12 månader)	1 okt 2003 – 31 dec 2004 (15 månader)	1 okt 2002 – 30 sep 2003 (12 månader)	1 okt 2001 – 30 sep 2002 (12 månader)
Resultat/aktie (USD)	0,03	0,00	0,06	-0,86	-0,08
Resultat/aktie efter full utspädning (USD)	0,03	0,00	0,06	-0,48	-0,08
Börsvärde vid periodens utgång (MSEK)	8 078	3 852	807	39	196
Intäkter/aktie (USD)	0,22	0,10	0,05	0,28	0,24
Intäkter/aktie efter full utspädning (USD)	0,23	0,12	0,08	0,28	0,24
Bokfört värde av tillgångarna/aktie (USD)	0,88	0,54	0,21	1,20	2,08
Aktiekurs vid räkenskapsårets utgång* (SEK)	7,35	4,86	1,79	1,22	3,37
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Genomsnittligt handlade volymer aktier	7 182 847	6 191 797	2 338 677	210 268	128 452
Antal aktier vid räkenskapsårets utgång ^{4), 5), 6), 7), 8), 9), 10)}	1 099 027 312	792 527 312	429 050 500	32 179 989	32 179 989
Vägt antal aktier vid räkenskapsårets utgång efter full utspädning ^{4), 5), 6), 7), 8), 9), 10)}	1 064 214 168	635 615 586	296 350 869	32 179 989	32 489 681
Antal optioner vid räkenskapsårets utgång	38 499 000	-	-	-	665 000

* Aktiepriset justerat för emissioner.

Definitioner av finansiella nyckeltal

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar), definieras som koncernens rörelseresultat plus avskrivningar (exklusive återföring av nedskrivning av olje- och gastillgångar och vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag.
2. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
3. Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
4. I slutet av maj 2002 genomfördes två emissioner av konvertibla skuldebrev. Konverteringspriset var 6,70 SEK per konvertibelt skuldebrev. Löptiden var 3 år till 31 maj 2005. Den 17 februari 2004 konverterades genom kvittningsemission konvertibler motsvarande 150 165 272 SEK till 75 082 636 aktier med konverteringskurs 2 SEK. Efter kvittningsemissionen uppgick antalet utestående aktier till 107 262 625. Efter full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev kommer antalet utestående aktier att öka med 1 367 312. Konverteringspriset om 6,70 SEK översteg den genomsnittliga börskursen på aktien under rapportperioden. Därför hade dessa konvertibla skuldebrev ingen inverkan på vägt genomsnittligt antal aktier efter full utspädning. De konvertibla skuldebrev som inte konverterats genom kvittningsemissionen löstes in den 31 maj 2005.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. 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.
9. 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 1 099 027 312.1.
10. Per den 31 december 2006 var 38 449 000 optioner utfärdade. Varje option ger rätt att teckna en ny aktie till kurs 6,13 SEK. Detta får effekt på det genomsnittliga antalet aktier efter full utspädning.

Finansiell ställning per 28 februari 2007

För att uppfylla gällande prospektregler lämnar West Siberian nedan oreviderade uppgifter om eget kapital och skuldsättning per 28 februari 2007. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan offentliggjord bokslutskommuniké.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

(Belopp i TUSD)	28 feb 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Summa kortfristiga skulder	249 568	266 074	173 586
Andra kortfristiga skulder	249 568	266 074	173 586
Summa långfristiga skulder	0	0	2 779
Andra långfristiga skulder	0	0	2 779
Eget kapital	580 075	502 047	174 323
Aktiekapital	59 451	54 951	39 626
Övrigt bundet eget kapital	451 298	378 385	124 843
Fritt eget kapital	69 325	68 711	9 854

NETTOSKULDSÄTTNING

(Belopp i TUSD)	28 feb 2007	31 dec 2006	31 dec 2005
Kassa och bank	48 019	32 134	1 032
Likviditet	48 019	32 134	1 032
Andra kortfristiga skulder	249 568	266 074	173 586
Kortfristiga finansiella skulder	249 568	266 074	173 586
Andra långfristiga skulder	0	0	2 779
Långfristiga finansiella skulder	0	0	2 779
Finansiell nettoskuldsättning	201 549	233 940	175 333

De större förändringar som har skett under perioden 31 december 2006 till 28 februari 2007 är återbetalning av lån om 20 miljoner USD till International Moscow Bank, upplupen utgiftsränta för två månader hänförliga till lån från BNP Paribas om 250 miljoner USD samt till följd av den private placement som genomfördes i januari 2007 ökning av eget kapital samt en ökning av övrigt bundet eget kapital med det belopp som motsvarar förväntade nettointäkter, dvs. 4 500 TUSD respektive 72 754 TUSD.

West Siberian anser att de har tillräckliga likvida medel för att finansiera verksamheten under åtminstone de nästföljande 12 månaderna.

Skattefrågor i Sverige

Följande sammanfattning av gällande lag för beskattning av investerare i West Siberian samt tillämplig praxis är baserad på information från West Siberians skatterådgivare. Beskrivningen gäller för personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Några garantier kan inte lämnas för att Skatteverket inte gör andra bedömningar än de som görs här och förhandsbesked från Skatterättsnämnden har vare sig begärts eller erhållits. Framställningen gör inte anspråk på att innehålla en uttömmande beskrivning av skattekonsekvenserna av en investering i West Siberian. Den behandlar inte situationen att värdepapper utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet eller att dessa innehas av exempelvis handelsbolag, investmentbolag eller dödsbon. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna här kan uppkomma för vissa kategorier av investerare, exempelvis till följd av att utländska regler och dubbelbeskattningsavtal är tillämpliga. Investerare erinras om att skattelagar och praxis är föremål för förändring och uppmanas att rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som en investering i Depåbevisen kan medföra. Informationen grundar sig på gällande lagstiftning vid tidpunkten för detta prospekts offentliggörande.

Allmänt

Fysiska personer

Privatpersoner beskattas för utdelning, ränta och kapitalvinst som inkomst av kapital med 30 procent skatt. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier (och andra noterade värdepapper som behandlas som aktier, t.ex. depåbevis) samt 5/6 av kapitalförlust på sådana andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är marknadsnoterade är avdragsgilla mot kapitalvinst samma år på motsvarande tillgångar. Av överskjutande kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är 70 procent avdragsgill mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion, d.v.s. avdrag på skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger SEK 100.000 och med 21 procent av den eventuella del av underskottet som överstiger SEK 100.000. Underskottet kan inte sparas till senare år.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas normalt för samtliga inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent statlig skatt. Uppkommer kapitalförlust på depåbevis/aktier medges avdrag för förlusten endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma concern, under förutsättning att concernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda regler gäller för s.k. näringsbetingade aktier som innehas av aktiebolag och vissa andra juridiska personer. Dessa regler innebär att kapitalvinster på sådana aktier är skattefria och att kapitalförluster inte är avdragsgilla. Marknadsnoterade depåbevis/aktier anses vara näringsbetingade under förutsättning att aktieinnehavet motsvarar minst tio procent av

rösterna eller att innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget (eller av ett företag som anses stå ägarföretaget nära). För att kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier krävs dessutom att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. Om aktier av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad aktie ha avyttrats före en tidigare anskaffad aktie. Om innehavet omfattar såväl näringsbetingade aktier som inte uppfyller tidsvillkoret som aktier som uppfyller detta villkor anses aktierna inte vara av samma slag och sort vid beräkningen enligt genomsnittsmetoden.

Utdelning på näringsbetingade aktier/depåbevis är skattefri för aktiebolag och vissa andra juridiska personer under förutsättning att de näringsbetingade aktierna/depåbevisen innehas under minst ett års tid.

Kupongskatt och preliminär skatt

Utdelning från bermudianska bolag belastas inte med kupongskatt i Bermuda. För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. I Sverige innehålls kupongskatt avseende marknadsnoterade aktier/depåbevis av VPC eller, om aktierna/depåbevisen är förvaltarregistrerade, av förvaltaren.

Förmögenhetsskatt

Depåbevisen skall tas upp som tillgång vid förmögenhetsbeskattningen. Depåbevis skall tas upp till 80 procent av det vid beskattningsårets utgång senast noterade värdet. Förmögenhetsskatt utgår för fysiska personer och dödsbon på nettoförmögenhet överstigande SEK 1.500.000 (SEK 3.000.000 för sambeskattade). Skattesatsen är 1,5 procent. Det kan dock noteras att regeringen har föreslagit att förmögenhetsskatten skall avskaffas med verkan från och med för innevarande kalenderår.

Svenska CFC-regler

Den svenska skattelagstiftningen innehåller särskilda regler för delägare i vissa utländska juridiska personer, s.k. Controlled Foreign Companies ("CFC"). CFC-reglerna avser bolag i jurisdiktioner med låg skatt, som exempelvis Bermuda, och innebär att svenska fysiska och juridiska personer som är delägare i ett sådant bolag, under vissa förutsättningar, kan bli föremål för ytterligare beskattning i Sverige för sin andel av bolagets inkomster.

CFC-beskattning blir aktuell om en svensk delägare – direkt eller indirekt via andra utländska juridiska personer – vid utgången av sitt beskattningsår innehar eller kontrollerar minst 25 procent av kapitalet eller rösterna i en utländsk juridisk person med lågbeskattade inkomster. Vid beräkningen av den svenska delägarens innehav eller kontroll beaktas även röster och kapitalandelar som innehas av personer i intressegemenskap med delägaren. Inkomster i bolag med skatterättslig hemvist i Bermuda, såsom West Siberian, är i regel att betrakta som lågbeskattade.

Regelverket är relativt komplicerat och varje Depåbevisinnehavare som, ensam eller tillsammans med personer i intressegemenskap, direkt eller indirekt innehar eller kontrollerar minst 25 procent av rösterna eller kapitalet i West Siberian bör därför rådfråga skatterådgivare om CFC-beskattning kan bli aktuell avseende deras innehav i West Siberian.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och rösträtt

Det registrerade aktiekapitalet uppgick per 31 december 2006 till 54 951 365,60 USD, fördelat på 1 099 027 312 aktier med ett nominellt värde på 0,05. Samtliga aktier ger innehavaren en röst. Aktierna handlas som svenska depåbevis (SDB) med SEB som depåbank.

Marknad

Depåbevisen handlas för närvarande på Stockholmsbörsens First North och den svenska fondkommissionären Remium AB är certifierad adviser för bolaget. First North är en alternativ marknadspåls som drivs av Stockholmsbörsen.

Börsvärde och aktieomsättning

Börsvärdet uppgick per 31 december 2006 till 8 077,85 MSEK (3 851,68 MSEK 31 december 2005 och 806,61 MSEK 31 december 2004), vilket motsvarar en uppgång om 110 procent respektive 378 procent över två år. Under 2006 omsattes 1 802 898 408 aktier. Den genomsnittliga dagsomsättningen under 2006 var 7 182 862 aktier. Årshögsta om 8,85 SEK noterades den 7 februari och årslägst om 4,81 noterades den 2 januari.

Utdelningspolitik

West Siberians strategi är att återinvestera verksamhetens kassaflöde genom investeringsprogram som syftar till att öka oljereserverna och oljeproduktionen. Bolaget har inte erlagt utdelning sedan noteringen år 2000 och har för närvarande inga planer att föreslå utdelning inom överskådlig tid. Utdelningspolitiken omprövas årligen.

Aktiekapitalets utveckling

Utvecklingen för aktiekapitalet i West Siberian framgår av nedanstående tabell:

Månad och år	Händelse	Ökning i antalet aktier	Antalet aktier	Nominellt belopp per aktie (USD)	Förändring av aktiekapitalet (USD)	Aktiekapitalet (USD)
sep 1998	Bolagsbildning	12 000	12 000	1,00	12 000,00	12 000,00
nov 2000	Split 4:1	36 000	48 000	0,25	–	–
dec 2000	Nyemission	30 414 049	30 462 049	0,25	7 603 512,25	7 615 512,25
jan 2001	Nyemission	442 615	30 904 664	0,25	110 653,75	7 726 166,00
jan 2001	Nyemission	48 000	30 952 664	0,25	12 000,00	7 738 166,00
jan 2001	Nyemission	1 227 325	32 179 989	0,25	306 831,25	8 044 997,25
feb 2004	Nedsättning av aktiekapital	–	32 179 989	0,05	-6 435 997,80	1 608 999,45
feb 2004	Kvittningsemission	75 082 636	107 262 625	0,05	3 754 131,80	5 363 131,25
mar 2004	Företrädesemission	321 787 875	429 050 500	0,05	16 089 393,75	21 452 525,00
apr 2005	Företrädesemission	257 430 300	686 480 800	0,05	12 871 515,00	34 324 040,00
sep 2005	Nyemission(Private placement)	106 046 512	792 527 312	0,05	5 302 325,60	39 626 365,60
feb 2006	Nyemission(Private placement)	306 500 000	1 099 027 312	0,05	15 325 000,00	54 951 365,60
jan 2007	Nyemission(Private placement)	90 000 000	1 189 027 312	0,05	4 500 000,00	59 451 365,60

Ägarstruktur

Enligt aktieboken var antalet aktieägare i West Siberian omkring 26 400 den 28 februari 2007. De tio största aktieägarna ägde omkring 56,5 procent av det totala antalet aktier. Ägandet av resterande aktier är spritt och ingen övrig aktieägare äger mer än 1,0 procent av det totala antalet aktier.

Största aktieägare

De största aktieägarna i West Siberian (per 28 februari 2007)

Namn	Antal ägda SDB	% av röster och kapital
Alltech Investment Ltd	158 264 571	13,3%
Repsol Exploración S.A.	118 902 732	10,0%
Meadowlane Holding	91 535 798	7,7%
Investors Life Insurance Corp. med flera	71 514 675	6,0%
SIS Segaintersettle AG	68 175 366	5,7%
Euroclear Bank S.A.	49 816 500	4,2%
JP Morgan Bank	36 328 820	3,1%
Bäverbäcken Förvaltning AB	30 858 000	2,6%
Bank of New York	25 549 300	2,1%
Client Omnibus AC	20 423 000	1,7%
Delsumma 10 största aktieägare	671 368 762	56,5%
Övriga, omkring 26.400 aktieägare	517 658 550	43,5%
Summa	1 189 027 312	100,0%

Källa: VPC och aktieägarinformation

Fördelning av aktieinnehav

Fördelningen av aktieinnehavet per 28 februari 2007

	Aktieägare	Antal ägda SDB	% av röster och kapital
1 - 500	2 936	761 367	0,1%
501 - 1.000	4 017	3 781 549	0,3%
1.001 - 5.000	9 590	28 218 496	2,4%
5.001 - 10.000	4 323	35 987 594	3,0%
10.001 - 15.000	1 197	15 654 692	1,3%
15.001 - 20.000	1 318	24 667 597	2,1%
20.001 -	3 018	1 079 956 017	90,8%
Summa	26 399	1 189 027 312	100,0%

Källa: VPC

Juridisk information

Väsentliga avtal

De väsentliga avtal till vilka WSR-bolagen är part beskrivs kortfattat nedan.

Förvärv av VTK

80 procent av det ryska bolaget VTK förvärvades den 6 december 1999 av Vostok Oil (Cyprus) Ltd för USD 7.000.000. Återstående 20 procent av aktierna i VTK förvärvades av Vostok Oil (Cyprus) Ltd den 30 juni 2004 från den tidigare ägaren Mikhail Malyarenko för USD 2.000.000.

Förvärv av Khvoynoye och Alexandrovraffinaderiet

I december 2004 slöt West Siberian ett förvärvsavtal rörande Khvoynoye och Alexandrovraffinaderiet. Den 4 mars 2005 godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Total likvid för förvärven uppgick till USD 9.000.000, varav USD 4.500.000 betalades med operativt kassaflöde och erlades i slutet av december 2004. Återstående USD 4.500.000 erlades under februari 2005 och finansierades med lån från huvudaktieägaren i West Siberian, Alltech Investments Ltd.

Förvärv av Nikol

I september 2005 slutförde West Siberian förvärvet av det ryska aktiebolaget Nikol, som ursprungligen innehade 99,729 procent av aktierna i Pechoraneft. Pechoraneft innehar en licens för Middle Kharyagafältet i Timano-Pchorearegionen i Ryssland. Den 5 september 2005 godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Total likvid för förvärvet uppgick till USD 115.170.000 inklusive förvärvskostnader om USD 1.610.000. I juli 2005 erlades förskottsbetalning om USD 15.000.000 och återstående likvid erlades vid slutförandet av förvärvet i september 2005. Under räkenskapsåret 2006 har Nikols aktieinnehav i Pechoraneft ökat till 99,80 procent genom förvärv av aktier från minoritetsaktieägare.

Förvärv av NBNK

I september 2005 slutförde West Siberian förvärvet av 100 procent av det ryska bolaget NBNK. NBNK innehar prospekteringslicensen för ett icke utbyggt fält beläget nära Middle Kharyagafältet. Den 5 september 2005 godkändes förvärvet formellt av de ryska konkurrensmyndigheterna. Köpeskillingen uppgick till USD 5.124.000 inklusive övertagna skulder om USD 4.595.000.

Förvärv av Saneco

Den 23 januari 2006 undertecknades ett förvärvsavtal rörande Saneco. Köpeskillingen uppgår enligt aktieförvärvsavtalet till USD 140.000.000, varav maximalt USD 70.000.000 skall betalas kontant (med avräkning för övertagna skulder) och USD 70.000.000 skall betalas genom en riktad nyemission av 116.500.000 aktier i West Siberian till en emissionskurs om SEK 4,74 per aktie. Den 17 februari 2006, när förvärvet slutfördes, uppgick aktiekursen i West Siberian till SEK 7,85 och värdet av 116.500.000 aktier uppgick till USD 115.821.000. Fram till den 31 december 2006 har WSR erlagt USD 63.555.000 till säljarna samt övertagit skulder om USD 7.538.000. Fram till den 31 december 2006 har förvärvskostnader om USD 1.092.000 erlagts.

Förvärv av Northoil

Den 2 november 2006 undertecknades ett förvärvsavtal rörande Northoil, som innehar licens att producera kolväten vid Kolvinskoyefältet i Timano-Pechorearegionen. Köpeskillingen uppgår enligt aktieförvärvsavtalet till USD 115.000.000 kontant, varav USD 90.000.000 erlades vid slutförandet av affären. De återstående USD 25.000.000 erlades i januari 2007. Förvärvskostnaderna uppgick till USD 1.095.000.

Avyttring av Reimpex

I augusti 2006 undertecknades ett avtal rörande försäljningen av CJSC "Reimpex-Samara-Neftepromysel" ("Reimpex"). Enligt avtalet uppgår köpeskillingen till USD 8.515.000 kontant samt övertagande av en skuld om USD 476.000. De upplupna försäljningskostnaderna uppgick till USD 2.200.000. Affären slutfördes i september 2006 och West Siberian erhöll USD 6.791.000 netto efter försäljningskostnader. Eftersom Reimpexs nettotillgångsmassa per avyttringsdagen uppgick till USD 948.000, gjorde West Siberian en vinst på avyttringen om USD 5.843.000.

Låneavtal med BNP Paribas S.A.

Enligt ett låneavtal mellan BNP Paribas S.A. ("Banken") och West Siberian ingånget den 12 december 2006 har Banken, tillsammans med vissa andra banker, tillhandahållit West Siberian en kredit uppgående till sammanlagt USD 250.000.000. Utestående del av lånet uppgick per den 31 december 2006 till USD 241.667.000. Lånet löper med rörlig ränta uppgående till LIBOR med tillägg av en marginal om 3,5 procent för successiva ränteperioder om sex månader. Lånet skall återbetalas i sin helhet den 16 september 2007. Enligt låneavtalet skall West Siberian uppfylla vissa finansiella villkor. Till säkerhet för lånet har 100 procent av aktierna Vostok Oil (Cyprus) Ltd, VTK, Khvoynoye, Nikol, Pechoraneft, Saneco och Northoil pantsatts till Banken. Ytterligare säkerhet för lånet utgörs av en säkerhetsöverlåtelse av aktieförvärvsavtalet avseende Nikol och borgensåtaganden av Pechoraneft, VTK och Saneco.

Enligt låneavtalet förutsätts West Siberian senast den 15 juni 2007 emittera icke säkerställda obligationer om sammanlagt USD 250.000.000 att användas för refinansiering av lånet. Skulle denna emission (och återbetalningen av lånet) inte äga rum skall lånet omvandlas till ett lån med en löptid om fem till sju år. Om lånet omvandlas skall West Siberian bland annat använda samtliga tillgängliga kassaflöden som dotterbolagen Pechoraneft, VTK och Saneco genererar för återbetalning av det nya lånet.

Avtal med närliggande parter

Alla avtal som ingåtts mellan WSR-bolag och en närliggande part beskrivs kortfattat nedan.

Mellanhavande med Mikhail Malyarenko

Den 27 februari 2004 träffades ett låneavtal mellan Vostok Oil (Cyprus) Ltd och Mikhail Malyarenko, som fram till den 29 juni 2004 ägde 20 procent av VTK. Lånebeloppet uppgick till USD 1.844.000 och lånet löpte med en ränta om 4 procent per år. Per den 31 december 2005 har lånet inklusive upplupen ränta återbetalats till Mikhail Malyarenko.

Relation mellan West Siberian och Vostok Oil (Cyprus) Ltd

För räkenskapsåret som slutade den 31 december 2004 avsåg merparten av övriga intäkter i West Siberians räkenskaper ersättning för managementtjänster som West Siberian tillhandahållit Vostok Oil (Cyprus) Ltd. USD 731.000 debiterades för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2004. Under räkenskapsåren som slutade 31 december 2006 och 2005 utgick inga sådana ersättningar.

Relation mellan West Siberian och VTK

Under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006, 2005 och 2004 tillhandahöll West Siberian nyckelpersoner till VTK. Summan av ersättningar för tillhandahållen personal uppgick till USD 1 343.000, 484.000 och 257.000.

Relation mellan West Siberian och Pechoraneft

West Siberian har tillhandahållit personal till Pechoraneft sedan oktober 2005. De sammanlagda kostnaderna för denna personal under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006 och 2005 uppgick till USD 1.342.000 respektive USD 177.000.

Relation mellan West Siberian och Saneco

West Siberian har tillhandahållit personal till Saneco sedan mars 2006. De sammanlagda kostnaderna för denna personal under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2006 uppgick till USD 1.328.000.

Relation till Alltech Investments Ltd (aktieägare)

Sedan juli 2004 hyr VTK kontorslokaler av Alltech Investments Ltd. Hyreskostnaden för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006, 2005 respektive 2004 uppgick till USD 154.000, 51.000 respektive 17.000.

Sedan oktober 2005 hyr Pechoraneft kontorslokaler av Alltech Investments Ltd. Hyreskostnaden för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2006 och 2005 uppgick till USD 174.000 respektive 10.000.

Sedan april 2006 hyr Saneco kontorslokaler hos Alltech Investments Limited. Hyreskostnaden för räkenskapsåret som slutade den 31 December 2006 uppgick till USD 107.000.

Under räkenskapsåret som slutade 31 december 2005 tillhandahöll Alltech Investments Ltd juridiska tjänster till West Siberian i samband med förvärvet av Pechoraneft till ett värde av USD 50.000.

Alltech Investments Ltd finansierade en del av West Siberians förvärv av Khvoinoeye och Alexandrovraffinaderiet genom ett lån till West Siberian om USD 4.500.000 i februari 2005. Lånet löpte med en ränta om 12,0 procent per år. Per aprilmånad 2005 har lånet inklusive upplupen ränta återbetalats till fullo.

Relation till Forsinvest AB (bolag närliggande Eric Forss)

Under räkenskapsåret som slutade den 31 december 2004 köpte WSR-bolagen administrativa- och investorer relations-tjänster av Forsinvest AB. Kostnaden för dessa tjänster uppgick till USD 45.000. Under räkenskapsåren som slutade 31 december 2006 och 2005 erhöles inga tjänster från Forsinvest AB.

Relation till S.O.G Energy AB (bolag närliggande Eric Forss)

Sedan januari 2005 tillhandahåller S.O.G. Energy AB administrativa- och investorer relations-tjänster till WSR-bolagen. Kostnaden för dessa tjänster uppgick under räkenskaps-

åren som slutade 31 december 2006 och 2005 till USD 157.000 respektive 79.000.

Relation till Repsol Exploración S.A. (aktieägare)

Sedan juni 2006 har West Siberian tillhandahållits teknisk personal enligt secondmentavtal med Repsol Exploración S.A. Enligt secondmentavtalen motsvarar den ersättning som West Siberian skall betala för den tillhandahållna personalen den lön och annan ersättning samt andra kostnader, inklusive skatt, som Repsol Exploración S.A. har att betala för den tillhandahållna personalen. För räkenskapsåret som slutade den 31 december 2006 uppgick de totala kostnaderna för tillhandahållen personal till USD 189.000. Under räkenskapsåret 2006 erlade West Siberian vidare kostnadsersättningar till Repsol Exploración S.A för konsultkostnader om USD 16.000 i samband med en gemensam utvärdering av vissa prospekteringsprojekt.

Aktieägaravtal

Så vitt styrelsen vet är nedanstående aktieägaravtal i sammanfattning de enda aktieägaravtal som slutits mellan aktieägare i West Siberian. Det bör noteras att aktieägaravtalet mellan Meadowlane Holding Limited, Alltech Investments Limited och Repsol Exploración S.A. innehåller bestämmelser om ett samordnat utövande av rösträtt mellan aktieägare som tillsammans förfogar över mer än 30 procent av alla röster i West Siberian.

Avtal mellan Meadowlane och Alltech

Meadowlane Holding Limited ("Meadowlane") och Alltech Investments Limited ("Alltech") ingick ett aktieägaravtal den 23 januari 2006. Aktieägaravtalet föreskriver bland annat, (i) att Meadowlane och Alltech alltid skall ha en representant vardera i styrelsen, (ii) att de skall försöka nå enighet i frågor som skall beslutas av styrelsen eller bolagsstämman, (iii) att Meadowlane inte skall försöka ersätta Maxim Barski som verkställande direktör, (iv) inskränkningar beträffande parternas avyttringar av Depåbevis och (v) s.k. tag along- och drag along-rätter samt förköpsrätt för parterna. Maxim Barski och Oleg Fomenko har valts till styrelseledamöter i enlighet med detta aktieägaravtal.

Avtal mellan Meadowlane, Alltech och Repsol

Meadowlane, Alltech och Repsol Exploración S.A. ("Repsol") ingick ett aktieägaravtal den 22 maj 2006. Aktieägaravtalet föreskriver bland annat, (i) att Repsol vid var tid skall vidmakthålla en andel av rösterna i West Siberian som inte skall understiga 10 procent och inte får överstiga 20 procent, (ii) att parterna skall verka för att en person nominerad av Repsol skall väljas in i styrelsen och att en annan skall utses till reservingenjör, (iii) att parterna skall försöka nå enighet om en gemensam ståndpunkt i röstningsärenden samt att Alltech och Meadowlane i vissa fall skall rösta i enlighet med Repsols rekommendation eller att vissa ärenden kräver medgivande av den styrelseledamot som nominerats av Repsol och (iv) förköpsrätt för övriga parter om en part önskar sälja sina aktier. Nemesio Fernández-Cuesta har valts till styrelseledamot i enlighet med detta aktieägaravtal.

Avtal mellan Alltech och Investors Life Insurance Company

Alltech och Investors Life Insurance Company ingick ett avtal den 9 maj 2005. Fred Boling har utsetts till styrelseledamot och Fred Boling och Claes Levin har utsetts till ledamöter av revisionsutskottet i enlighet med detta avtal.

”Lock up-avtal”

Såvitt styrelsen känner till finns det inga s.k. ”lock up-avtal” avseende Depåbevisen eller aktierna i West Siberian utöver vad som anges i de förutnämnda aktieägaravtalen.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Stiftelseurkund

West Siberians stiftelseurkund (Memorandum of Association) anger föremål och syfte för West Siberians verksamhet. Stiftelseurkunden ändrades den 30 december 2000 och efter ändringen framgår av punkten (f) i stiftelseurkunden att West Siberians verksamhet skall bestå av ”utforskning av, borrhande efter, flyttning, transport, produktion och förädling av petroleum- och kolväteprodukter, inklusive olja och andra oljeprodukter”.

Bolagsordning

Bolagsordningen (Bye-laws) styr West Siberians organisation och verksamhet. Bolagsordningen godkändes av styrelsen den 4 december 2001 och bekräftades av aktieägarna den 18 januari 2002. Eftersom West Siberian är ett företag som verkar under bermudiansk lag skiljer sig bolagsordningen från en sedvanlig bolagsordning i Sverige. Bolagsordningen har dock utformats efter svensk bolagsrätt och skall i den mån tvingande rätt i Bermuda så medger, tolkas i enlighet med den svenska aktiebolagslagen.

Det följande är en sammanfattning av vissa relevanta bestämmelser som återfinns i West Siberians bolagsordning.

Styrelsen och den verkställande direktören

Styrelsen skall bestå av 3-15 ledamöter. Suppleanter kan också utses. Styrelsens ledamöter utses årligen på den årliga bolagsstämman för en period som upphör vid slutet av nästa årliga bolagsstämma. Styrelsen skall välja styrelsens ordförande om inte bolagsstämman beslutar om annat. En styrelseledamots mandattid kan upphöra i förtid på ledamotens eller bolagsstämmans begäran. Styrelsen kan också besluta om sådan förtida avgång om styrelseledamoten (i) blir själsligen oförmögen, (ii) går i konkurs eller ingår ackord med sina fordringsägare, eller (iii) genom lag förbjuds att vara styrelseledamot.

Styrelsen skall styra West Siberians verksamhet och har rätt att utöva alla befogenheter som West Siberian har. Ordföranden skall tillse att styrelsemöten hålls när det är behövligt. Det skall också sammankallas till styrelsemöte om någon av styrelseledamöterna begär detta. För att vara beslutsför skall mer än hälften av styrelsens ledamöter närvara. Alla styrelsebeslut fattas med enkel majoritet av de röster som avges av närvarande styrelseledamöter, förutsatt att ledamöter som röstar för ett beslut representerar mer än 1/3 av samtliga ledamöter. Vid lika röstetal har ordföranden utslagsröst. Det som tas upp på styrelsemöte skall antecknas i protokoll, som undertecknas av ordföranden och den person som agerar sekreterare. Styrelsen kan, förutsatt att alla ledamöter undertecknar beslutet, fastställa beslut skriftligen utan att ett faktiskt styrelsemöte hålls. En styrelseledamot får inte rösta angående eller på annat sätt delta i behandlingen av angelägenheter som rör avtal, domstolsprocesser eller andra rättsliga åtgärder om ledamoten har ett avsevärt intresse i frågan som är motsatt West Siberians intresse. Styrelsen får inte följa direktiv från bolagsstämman eller något annat organ om direktivet är oförenligt med bolagsordningen eller Bermudas aktiebolagslag från 1981 (”Lagen”).

Styrelseledamöterna är berättigade till arvode, som beslutas av bolagsstämman, samt har rätt till viss ersättning för kostnader som de ådrar sig i samband med utövandet av sina plikter. En styrelseledamot kan inneha vilken befattning som helst i West Siberian utom att vara revisor. Styrelseledamöter får vidare också utföra konsulttjänster för West Siberian.

Styrelsen skall tillsätta en verkställande direktör som skall vara ordinarie styrelseledamot eller suppleant. Styrelsen kan också tillsätta en vice verkställande direktör. Den verkställande direktören får inte vara styrelsens ordförande. Verkställande direktören är ansvarig för West Siberians löpande verksamhet, som skall bedrivas i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Rättigheter, preferensrätter och restriktioner förknippade med aktierna

Alla aktier i West Siberian medför samma rättigheter och förpliktelser. Varje aktie medför en röst som kan utnyttjas på bolagsstämman.

Förändring av aktieägares rättigheter

En förändring av de rättigheter som medföljer aktierna i West Siberian kräver att ett beslut därom antas av stämman med stöd av 2/3 av avgivna röster. Dessa villkor är striktare än vad som följer av bermudiansk lag. Stämman får inte anta ett beslut som sannolikt skulle leda till en otillbörlig fördel för en aktieägare eller annan person och till skada för West Siberian eller andra aktieägare.

Bolagsstämma

En person har rätt att delta på bolagsstämman förutsatt att personen är antecknad som aktieägare i aktieboken 10 dagar före stämman. För att få delta på en stämma skall en aktieägare meddela West Siberian sin avsikt att delta senast den dag som anges i kallelsen (och som inte får vara lördag eller söndag, en allmän helgdag i Sverige eller Bermuda, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än den femte dagen före stämman). En aktieägare kan utöva sina rättigheter personligen eller genom en bemyndigad representant.

Stämman sammankallas av styrelsen. Kallelse till bolagsstämma skall sändas med post tidigast fem och senast två veckor före stämman. Ytterligare information om bolagsstämman återfinns i avsnittet *Bolagsstyrning* i Årsredovisningen.

Ägarförändring

Det finns inga bestämmelser i stiftelseurkunden eller bolagsordningen som skulle kunna leda till fördröjande eller uppskjutande av eller hinder för en ägarförändring i West Siberian.

Informationsskyldighet

Det finns inga bestämmelser i stiftelseurkunden eller i bolagsordningen som föreskriver en informationsplikt om en aktieägares aktieinnehav överstiger en viss gräns.

Ändring av aktiekapital

Bolagsstämman kan öka eller reducera det maximalt tillåtna aktiekapitalet i enlighet med de relevanta bestämmelserna i Lagen. I den utsträckning en sådan ändring förutsätter en ändring av stiftelseurkunden eller bolagsordningen skall beslutet godkännas på stämman med stöd av 2/3 av avgivna röster.

Bolagsstämman liksom styrelsen kan utfärda nya aktier och andra värdepapper. Vid avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt skall beslutet att utfärda värdepapperen godkännas på stämman med stöd av 2/3 av angivna röster.

Dessa villkor är striktare än de som uppställs av bermudiansk lag.

Aktieöverlåtelse

Punkten 2.4 i bolagsordningen innehåller bestämmelser som är tillämpliga vid överlåtelse av aktier i West Siberian. Där fastslås bland annat att varje aktieägare kan överlåta alla eller vissa av sina aktier genom en överlåtelsehandling, som skall innehålla viss obligatorisk information. Detta avsnitt reglerar också hur West Siberians aktiebok skall föras och uppdateras. West Siberians aktier är registrerade i en depåbanks namn (se vidare nedan) i West Siberians aktiebok och samtliga aktier representeras av Depåbevis. Eftersom Depåbevisen registrerats av VPC AB (Box 7822, 103 97 Stockholm) ansvarar VPC AB för att ett register över Depåbevisen förs i enlighet med tillämplig svensk lag. Med hänsyn till detta är bestämmelserna i bolagsordningen rörande aktieöverlåtelse och aktieboken av liten betydelse. Det bör dock noteras att innehavare av Depåbevis har rätt att inlösa Depåbevisen mot aktier och i sådana fall skulle de förutnämnda bestämmelserna i bolagsordningen bli tillämpliga.

Svenska depåbevis och de underliggande aktierna

Depåbevis

West Siberians aktier har deponerats hos den svenska depåbanken Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("Depåbanken") genom ett depositionsavtal daterat den 18 december 2000. Depåbanken registrerades av Bolagsverket den 29 december 1971. Den juridiska formen för bolaget regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholm. Depåbanken har utfärdat Depåbevis som representerar de deponerade aktierna. Depåbevisen har registrerats av VPC AB, den svenska värdepapperscentralen, genom ett avtal som ingicks mellan VPC AB, West Siberian och Depåbanken den 13 december 2000.

Depåbevisen har utfärdats i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Depåbevisen är utfärdade i SEK. Varje Depåbevis representerar en aktie i West Siberian. Innehavare av Depåbevis kan utöva samma rättigheter avseende West Siberian som skulle kunna utövas av innehavare av de underliggande aktierna i West Siberian, i enlighet med och enligt vad som ytterligare beskrivs i de allmänna villkor som gäller för Depåbevisen. Följaktligen är innehavare av Depåbevis berättigade att bland annat erhålla vinstutdelning som utbetalas avseende de underliggande aktierna och att rösta för de underliggande aktierna på bolagsstämman. Detta förutsätter dock att de förfaranden som föreskrivs av Depåbanken i samband med detta efterföljs. Depåbanken är inte berättigad att utöva rösträtt för aktierna i West Siberian eller några andra rättigheter hänförliga till aktierna. Utdelning som Depåbanken erhåller för aktierna i West Siberian skall distribueras till innehavare av Depåbevisen genom VPC AB. Innehavare av Depåbevis är under de förutsättningar som anges i de allmänna villkoren för Depåbevisen, West Siberians bolagsordning och bermudiansk och svensk lag genom skriftliga instruktioner till Depåbanken berättigade att erhålla aktier i West Siberian motsvarande de Depåbevis som de besitter.

Ett utdrag av de allmänna villkor som gäller för Depåbevisen återfinns i *Bilaga 1*.

De underliggande aktierna

Aktierna i West Siberian har utfärdats i enlighet med bermudiansk lag. Aktierna är utfärdade i USD. Per 7 februari 2007 hade 1.189.027.312 stamaktier med ett nominellt värde om 0.05 USD per aktie utfärdats. Alla West Siberians aktier är registrerade i Depåbankens namn i West Siberians aktiebok och dessa aktier representeras av Depåbevis. Inga aktiebrev representerande aktierna har utfärdats.

Lagen innehåller inte några bestämmelser rörande dispositiva rättigheter hänförliga till bermudianska aktier. Rättigheter hänförliga till sådana aktier anges i stället vanligtvis i ett bolags bolagsordning. West Siberians bolagsordning anger att alla aktier i West Siberian medför samma rättigheter och förpliktelser, inklusive rätt till överskott i bolagets likvidation. Underförstått ger också en aktie rätt till en röst på bolagsstämman. Förutom vid emission av värdepapper där betalning sker genom kvittning eller apport har aktieägare i West Siberian företrädesrätt att teckna ytterligare värdepapper av samma slag. Då alla aktier i West Siberian är av samma slag kan det inte förekomma någon omvandling av aktier.

Lagen innehåller inte några specifika bestämmelser rörande rätt till vinstutdelning. Enligt West Siberians bolagsordning har stämman rätt att besluta om vinstutdelning, dock inte högre än den vinstutdelning som rekommenderas av bolagsstyrelsen. Varken Lagen eller bolagsordningen anger någon viss utdelningsprocent, hur ofta vinstutdelning bör förekomma eller om rätt till utdelning skall ackumuleras. Det finns ingen bestämmelse som anger att rätten att få vinstutdelning upphör en viss tid efter att vinstutdelning beslutats. Lagen begränsar möjligheten att besluta om eller utbetala vinstutdelning enligt följande. West Siberian får inte besluta om eller utbetala vinstutdelning om det finns rimliga skäl att anta att West Siberian är, eller efter utbetalningen skulle bli, oförmöget att betala sina skulder då de förfaller till betalning. Inte heller får West Siberian besluta om eller utbetala vinstutdelning om sådan utbetalning leder till att värdet av dess realiserbara tillgångar blir mindre än summan av dess skulder, aktiekapital och inbetald överkurs.

Lagen (och West Siberians stiftelseurkund) anger att West Siberian kan utfärda inlösenbara preferensaktier. West Siberian har dock inte gjort detta. I vanliga fall är stamaktier inte inlösenbara men kan återköpas. Varken stiftelseurkunden eller bolagsordningen berättigar dock West Siberian att återköpa sina aktier.

Det finns inga inskränkningar beträffande överlåtbarheten av aktier i West Siberian. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av tvingande budpliktsregler eller frivilliga eller tvingande inlösenregler. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i West Siberian.

Väsentliga tvister

WSR-bolagen är för närvarande eller har nyligen varit involverade i fyra tvister rörande giltigheten av licenser som innehas av WSR-bolag, aktieförvärv och en avtalstvist. WSR-bolagen har hittills gått segrande ur tre av dessa tvister. WSR-bolagen är vidare involverade i pågående skattetvister rörande en sammanlagd summa om cirka USD 950.000. Tvisterna beskrivs kortfattat nedan.

Återställande av Kolvinskoye-licensen

År 1999 upphörde Kolvinskoye-licensen att gälla efter beslut av det ryska federala ministeriet för naturtillgångar (MNR) på grund av Northoils påstådda bristande efterlevnad av licensvillkoren. Efter att Northoil överklagat beslutet om licensens upphörande återställdes dock licensen genom ett domstolsavgörande under 2005-2006 och Rosnedra (den ryska federala byrån för utnyttjande av underjordiska tillgångar) återställde licensen i maj 2006. I efterhand överklagade Rosnedra domstolsavgörandet rörande återställandet i ryska "Supreme Arbitrazh Court", som är den sista instansen i Ryssland vid vilken domstolsavgöranden kan överklagas under normala omständigheter. "Supreme Arbitrazh Court" fann ingen anledning att upphäva de lägre instansernas avgöranden.

Aktier i Northoil

Förvaltningen för den autonoma regionen Nenetski i Ryssland inledde under 2006 domstolsförhandlingar för att ogiltigförklara det köpeavtal avseende 50 procent av aktierna i Northoil som ingicks den 30 oktober 2002 mellan det statsägda bolaget "Uhtaneftgasgeologia" och CJSC "Alifi-95". Grunden för det yrkade ogiltigförklarandet av avtalet var att aktieöverlåtelsen påstods strida mot villkoren i licensavtalet rörande Kolvinskoye-licensen. I december 2006 avlog "Arbitrazh Court" i den ryska regionen Archangelsk yrkandet. Detta domstolsavgörande kan överklagas till och med den 27 april 2007. West Siberian känner inte till att något överklagande skulle ha skett per dagen för offentliggörandet av detta prospekt.

Bestridande av North Kharyaga-licensen och Lek-Kharyaga-licensen
Utfärdandet av North Kharyaga-licensen och Lek-Kharyaga-licensen till Khvoinoe överklagades i två domstolsprocesser vid "Arbitrazh Court" i Moskva och "Federal Arbitrazh Court" i Moskva Okrug. Khvoinoe gick segrande ur båda dessa domstolsprocesser. Tiden för överklagande löpte ut den 27 februari 2007 vad gäller Lek-Kharyaga-licensen och den 13 mars 2007 vad gäller North Kharyaga-licensen. West Siberian känner inte till att några överklaganden skulle ha skett per dagen för offentliggörandet av detta prospekt.

Krav på USD 2.123.552,34

Förvaltningen för den autonoma regionen Nenetski yrkade 2006 att Pechoraneft skulle betala USD 1.649.567 avseende en påstådd skuld enligt ett avtal daterat den 26 oktober 2001 om Pechoranefts deltagande i den sociala och ekonomiska utvecklingen, jämte USD 245.761 avseende ränta i efterskott. Domstolen i första instans och besvärdomstolen avvisade yrkandet. Dessa beslut blev dock upphävida av en appellationsdomstol i februari 2007, varvid målen återförvisades till första instans för ny prövning. I mars 2007 yrkade förvaltningen i Nenetski att det yrkade räntebeloppet skulle höjas till USD 473.955,34. Därmed ökade det sammanlagda yrkade beloppet till USD 2.123.522,34.

Skattetvist – Pechoraneft

Pechoraneft är indraget i en pågående skattetvist avseende ett belopp om RUR 18.268.580 (cirka USD 690.000). Skattetvisten avser återbetalning av ingående mervärdesskatt som betalats till underleverantörer. Denna tvist handlägs för närvarande i första instans.

Skattetvist – VTK

VTK är indraget i en pågående skattetvist avseende ett belopp om RUR 6.831.777 (cirka USD 257.000). Tvisten har sitt ursprung i en skatterevison som utfördes 2006 avseende åren 2003-2004 och rör mervärdesskatt och inkomstskatt.

Avgjorda skattetvister

Utöver de skattetvister som har beskrivits ovan har WSR-bolag under den senaste 12-månadersperioden varit indragna i nio skattetvister avseende ett sammanlagt belopp om RUR 54.734.885 (cirka USD 2.065.000). Samtliga dessa tvister är avgjorda och de aktuella WSR-bolagen har gått segrande ur åtta av de nio tvisterna.

Försäkring

West Siberian bedömer att tecknade försäkringsslag och försäkringsbelopp som West Siberian innehar är sedvanliga för oljeindustrin och de geografiska områden där West Siberian bedriver verksamhet.

Tillhandahållande av handlingar

Följande dokument, i kopierad form, kan på ordinarie kontorstid under vardagar granskas på West Siberians registrerade adress Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda:

- a, bolagsordning för West Siberian Resources Ltd;
- b, reviderad årsredovisning för de femton månader som avslutades den 31 december 2004 för West Siberian Resources Ltd;
- c, reviderad årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2005 för West Siberian Resources Ltd;
- d, reviderad årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2006 för West Siberian Resources Ltd;
- e, detta prospekt; samt
- f, Finansinspektionens beslut avseende prospektet på svenska.

Styrelse, koncernledning och revisor – övriga uppdrag och befattningar under de senaste fem åren

För information avseende nuvarande uppdrag och befattningar samt aktie- och optionsinnehav se Årsredovisningen som utgör del av detta prospekt.

Styrelse

Eric Forss, styrelseordförande

Under de senaste fem åren har Eric Forss varit, men är inte längre, styrelseordförande i Avalon Enterprise AB och S.O.G. Energy – Svenska Oljegruppen AB samt styrelseledamot i Avalon Enterprise AB, Axiell Fastighet AB, DZI Productions AB, Forss & Wigart Aktiebolag, Mediagruppen i Stockholm MGS AB och Webe Fastighetsförvaltning Aktiebolag. Han har även varit, men är inte längre, styrelsesuppleant i D.O.Y. AB, Stridor Fastighetsförvaltning Aktiebolag och Stridor Kontorsservice Aktiebolag. Bland dessa företag har DZI Productions AB försatts i konkurs. Stridor Fastighetsförvaltning Aktiebolag avslutades efter fusion 2002 och Webe Fastighetsförvaltning Aktiebolag avslutades efter fusion 2002.

Maxim Barski, styrelseledamot och verkställande direktör
Maxim Barski har inte haft några uppdrag eller befattningar som har avslutats under de senaste fem åren.

Claes Levin, styrelseledamot

Under de senaste fem åren har Claes Levin varit, men är inte längre, styrelseordförande i Europa TUMSTOCK AB, Gelba Management AB, OP Maskin AB, We International AB och We rock AB samt styrelseledamot i AB Bröderna Eliassons Åkeri, 3L System AB, Dataimport RPE AB, ECTA Resurs AB, Euro Contracting i Sverige AB, E. Öhman J:or Fonder AB, E. Öhman J:or Fondkommission AB, E. Öhman J:or Investment Management AB, E. Öhman J:or Kapital AB, Gelba Fastighets AB, Strategic Minerals AB och Svensk Fastighetsfond AB. Han har även varit, men är inte längre styrelsesuppleant i Hängslet AB och Torsåkers Säteri AB. Bland dessa företag har Euro Contracting i Sverige AB och Europa TUMSTOCK AB försatts i konkurs.

Fred Boling, styrelseledamot

Fred Boling har inte haft några uppdrag eller befattningar som har avslutats under de senaste fem åren.

Oleg Fomenko, styrelseledamot

Oleg Fomenko har inte haft några uppdrag eller befattningar som har avslutats under de senaste fem åren.

Nemesio Fernández-Cuesta, styrelseledamot

Under de senaste fem åren har Nemesio Fernández-Cuesta varit, men är inte längre, styrelseordförande i ABC S.L., Net TV, Onda Seis och Prensa Española samt styrelseledamot i Puleva Biotech och Vocento.

Övrigt

Styrelseledamöternas och styrelsesuppleanternas kontorsadress är c/o West Siberian Resources Ltd., Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller medlemmar av koncernledningen.

Utöver vad som uttryckligen anges ovan har ingen av styrelseledamöterna varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ledamöterna har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan styrelseledamöternas plikter gentemot West Siberian och deras privata intressen och/eller andra plikter.

Koncernledning

Maxim Barski, styrelseledamot och verkställande direktör
(Se ovan).

Ekaterina Sapozhnikova, ACCA, finansdirektör i West Siberian sedan 2004. Innan dess var Ekaterina Sapozhnikova finansdirektör på den ryska informationsbyrån Novosti (2003-2004) och finansdirektör på CJSC "Teleatelier" (2001-2003).

Vyacheslav Pershukov, teknisk direktör i West Siberian sedan 2005. Innan dess var Vyacheslav Pershukov vice verkställande direktör på Yukos E&P (CJSC) (2002-2004). Yukos E&P (CJSC) har försatts i konkurs.

Vladimir A. Revyakin, verkställande direktör för Pechoraneft sedan 2006. Innan dess var Vladimir A. Revyakin vice verkställande direktör på LLC Oil and Gas Systems (2005), chefstekniker på New Urengo (ArcticGas, Urengoy INK) Yukos-EP – ett dotterbolag till Yukos (2002-2005), verkställande direktör på OrenburgGeology (2001-2002) och chefstekniker och chef för den tekniska avdelningen på TyumenNeftegas (2001). Bland dessa företag har OrenburgGeology och New Urengo (ArcticGas, Urengoy INK) Yukos-EP – dotterbolag till Yukos försatts i konkurs.

Rystam Khasanov, verkställande direktör för VTK och Alexandrovraffinaderiet sedan 2007. Innan dess var Rystam Khasanov chef för avdelningen för markanläggningar och pipelines på NK Rosneft (2005-2006) och chefstekniker på NK Yukos, Uganskneftegaz (2002-2005).

Alexander Karataev, chefstekniker för VTK sedan 2004 och verkställande direktör för Khvoinoye sedan 2005. Innan dess var Alexander Karataev verkställande direktör på OOO Alexandrovraffinaderiet (2005-2006) och verkställande direktör på ZAO Archinskoye (2001-2004).

Oleg Makhno, verkställande direktör för Saneco sedan 2006. Innan dess var Oleg Makhno kommersiell direktör på JSC "Yaroslavl Tire Factory" (2004-2005) och vice verkställande direktör för marknadsföring på TH "Schekino Azot" (2003-2004).

Övrigt

Medlemmarna av koncernledningen har kontorsadressen c/o West Siberian Resources Ltd., Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda.

Ingen av ovanstående medlemmar i koncernledningen har någon familjerelation med styrelseledamot eller annan medlem av koncernledningen.

Utöver vad som uttryckligen anges ovan har ingen i koncernledningen varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen ur koncernledningen har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan koncernledningens plikter gentemot West Siberian och deras privata intressen och/eller andra plikter.

Revisorer

Klas Brand, född 1956. Auktoriserad revisor. Medlem i FAR SRS. Revisor i West Siberian sedan 1998. *PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg.*

Johan Rippe, född 1968. Auktoriserad revisor. Medlem i FAR SRS. Revisor i West Siberian sedan 2006. *PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg.*

Carl-Eric Bohlin, född 1946, auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, var revisor i West Siberian för räkenskapsåren 1998 till 2005 när Johan Rippe ersatte Carl-Eric Bohlin som revisor å PricewaterhouseCoopers vägnar.

Revisorsrapporter för räkenskapsåren 2005 och 2003/2004

Revisorsrapport för räkenskapsåret 2005

Till aktieägarna i West Siberian Resources Limited

Vi har granskat redovisningshandlingarna på sidorna 28 till 50* för West Siberian Resources Limited (Moderbolaget) och för moderbolaget och dess dotterbolag (Koncernen) per den 31 december 2005. Det är företagsledningen som har ansvaret för dessa redovisningshandlingar. Vårt ansvar är att uttala oss om dessa redovisningshandlingar på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med internationell god revisionssed (International Standards on Auditing). Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att redovisningshandlingarna inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i redovisningshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i redovisningshandlingarna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan. Vi anser att dessa redovisningshandlingar ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning per den 31 december 2005 samt deras resultat och kassaflöde för det räkenskapsår som då avslutades i enlighet med internationella redovisningsstandards (IFRS).

Stockholm, 5 april 2006
PricewaterhouseCoopers AB

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor

Klas Brand
Auktoriserad revisor

** I årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2005*

Revisorsrapport för räkenskapsåret 2003/2004

Till aktieägarna i West Siberian Resources Limited

Vi har granskat redovisningshandlingarna på sidorna 27–44* för West Siberian Resources Limited (moderbolaget) och för moderbolaget och dess dotterbolag (koncernen) per den 31 december 2004. Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för dessa redovisningshandlingar. Vårt ansvar är att uttala oss om dessa redovisningshandlingar på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med internationell god revisionssed (International Standards on Auditing). Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att redovisningshandlingarna inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i redovisningshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och företagsledningens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i redovisningshandlingarna. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Vi anser att dessa redovisningshandlingar ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning per den 31 december 2004 samt deras resultat och kassaflöde för det räkenskapsår som då avslutades i enlighet med internationella redovisningsstandards (IFRS).

Stockholm den 22 mars 2005
PricewaterhouseCoopers AB

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor

Klas Brand
Auktoriserad revisor

** I årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2004*

Bilaga 1

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR SVENSKA DEPÅBEVIS

I VOSTOK OIL Ltd.¹

representerade stamaktier i Vostok Oil Ltd. Bermuda,
deponerade hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Vostok Oil Ltd. (Bolaget) har uppdragit åt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) att för aktieägares räkning förvara aktier i Bolaget i depå samt att utfärda ett svenskt depåbevis för varje deponerad aktie i enlighet med dessa Allmänna Villkor. Depåbevisen registreras hos VPC AB (VPC) och noteras på Nya Marknaden eller annan marknadsplats.

1. *Deposition av aktier och registrering m.m.*

1.1 Aktierna deponeras för aktieägares räkning hos SEB genom att SEB registreras i aktieägares eller förvaltares ställe i Bolagets aktiebok. För varje deponerad aktie emitterar SEB ett depåbevis. SEB accepterar inte deponering av delar av aktier. Med depåbevisinnehavare avses i dessa Allmänna villkor en ägare av depåbevis eller dennes förvaltare.

1.2 För depositionen av aktier gäller dessa Allmänna villkor.

1.3 Depåbevisen registreras i ett av VPC fört avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Fysiska värdepapper som representerar depåbevis kommer därför inte att utfärdas.

2. *Deponering och uttag av aktier*

2.1 Aktier kan överlämnas för deponering hos SEB enligt dessa Allmänna Villkor, om inte hinder föreligger enligt svensk eller utländsk lag eller myndighets beslut. Deponenten skall därvid lämna erforderliga uppgifter till SEB om aktieägares eller förvaltares namn, adress och VP-konto på vilket depåbevisen skall registreras.

2.2 Under förutsättning att hinder därför inte föreligger enligt svensk eller utländsk lag eller myndighets beslut, skall SEB på begäran av depåbevisinnehavare, utan dröjsmål se till att depåbevisinnehavaren direktregistreras som aktieägare i Bolagets aktiebok för det antal aktier som motsvarar depåbevisinnehavarens innehav av depåbevis. Registrering i aktieboken skall ske så snart motsvarande antal depåbevis avregistrerats i avstämningsregistret.

2.3 SEB har rätt till ersättning av depåbevisinnehavare för de avgifter och kostnader som uppkommer i samband med deponering eller uttag enligt punkterna 2.1 och 2.2, i enlighet med av SEB vid var tid tillämpad prislista.

3. *Överlåtelse och pantsättning m.m.*

3.1 Aktier som är deponerade kan endast överlåtas eller pantsättas genom överlåtelse resp. pantsättning av depåbevis. För överlåtelse och pantsättning av depåbevis gäller bestämmelserna i 6 kap. lagen om kontoföring av finansiella instrument.

4. *Avstämningsdag*

4.1 SEB och Bolaget skall i samråd bestämma dag (avstämningsdag) som skall tillämpas av SEB, för fastställande av vilka depåbevisinnehavare som i förhållande till SEB är behöriga att motta utdelning i kontanter eller annan egendom, att delta och rösta på bolagsstämma, att erhålla aktier i samband med fondemission, att teckna aktie, skuldebrev eller andra rättigheter i samband med nyemission samt att i övrigt utöva de rättigheter som normalt tillkommer aktieägare i Bolaget. Det är SEBs och Bolagets avsikt att avstämningsdag för utdelning och övriga rättigheter enligt ovan i Sverige skall motsvara avstämningsdagen i Bermuda, när detta är praktiskt möjligt.

5. *Utdelning och skatt m.m.*

5.1 Betalning av utdelning skall ske i svenska kronor (SEK) till den som på avstämningsdagen är antecknad i avstämningsregistret som depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare till utdelningen.

5.2 SEB skall växla utdelning i utländsk valuta till SEK enligt av SEB vid var tid tillämpad valutakurs innan utbetalningen sker. Utdelningsbeloppet per depåbevis avrundas till närmast lägre hela öre. Överskjutande belopp som inte betalas ut till följd av avrundning betalar SEB tillbaka till Bolaget.

5.3 SEB skall i samråd med Bolaget vid varje utdelningstillfälle fastställa dag för utbetalning av utdelningen (utbetalningsdag). Utbetalning av utdelning till depåbevisinnehavare och andra rättighetshavare sker på utbetalningsdagen genom VPC:s försorg och i enlighet med av VPC vid var tid tillämpade regler.

5.4 Utbetalning av utdelning till depåbevisinnehavare skall ske utan avdrag för några kostnader och avgifter eller motsvarande som är hänförliga till Bolaget eller SEB, men med avdrag för preliminärskatt, kupongskatt eller annan skatt som innehålles enligt svensk rätt samt för eventuell skatt som kan komma att bli tillämplig enligt svensk, bermudiansk eller annat lands tillämpliga bestämmelser.

5.5 SEB skall i samråd med Bolaget besluta om hur utdelning i annan egendom än kontanter skall överlämnas till depåbevisinnehavarna. Detta kan innebära att egendomen säljs och att försäljningslikviden efter avdrag för försäljningskostnader och skatt betalas ut till depåbevisinnehavarna.

5.6 Tillstålls utdelning mottagare som inte är behörig att motta utdelning skall SEB och Bolaget ändå anses ha fullgjort sina resp. skyldigheter, med undantag för om SEB

¹ Vostok Oil Ltd. firmaändrades 2004 till West Siberian Resources Ltd.

eller Bolaget hade kännedom om att utdelningen utbetalades till någon som inte var behörig att motta utdelningen eller om SEB eller Bolaget har åsidosatt normal aktsamhet, som med hänsyn till omständigheterna bort iakttas, eller om betalningen inte kan återopas på grund av att mottagaren var underärig eller på grund av att förvaltare enligt föräldrakalken varit förordnad för mottagaren och sådant förvaltaruppdrag omfattar mottagande av utdelning.

6. *Fondemission, uppdelning (split) och sammanläggning av aktier*

6.1 SEB skall snarast möjligt motta aktier vid fondemission samt verkställa uppdelning (split) resp. sammanläggning av aktier samt tillse att erforderliga registreringsåtgärder vidtas på VP-konto tillhörigt depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare som är berättigad till sådana aktier.

6.2 Den som på avstämningsdagen är antecknad i avstämningsregistret som depåbevisinnehavare eller rättighetsinnehavare avseende aktuell åtgärd skall anses behörig att delta i fondemission, split och sammanläggning. Om denne inte är behörig mottagare skall vad som anges i punkten 5.6 äga motsvarande tillämpning.

6.3 Förekommande skatter kommer att tas ut på sätt som anges i punkten 5.4.

7. *Nyemission m.m.*

7.1 Beslutar Bolaget om nyemission av aktier, skuldebrev eller andra rättigheter skall SEB informera depåbevisinnehavare om de väsentliga villkoren för nyemissionen. Detsamma gäller övriga erbjudanden som Bolaget riktar till aktieägarna. Till informationen skall fogas anmälningsblanketter där depåbevisinnehavaren kan instruera SEB att för dennes räkning teckna aktier, skuldebrev eller rättigheter. När SEB i enlighet med depåbevisinnehavarens instruktioner tecknat och tilldelats sådana aktier, skuldebrev eller rättigheter, genomförs snarast möjligt efter emissionen motsvarande registreringar på resp. depåbevisinnehavares VP-konto.

7.2 Om depåbevisinnehavare inte uppdrar åt SEB att utöva några av de rättigheter som angetts ovan, äger SEB avyttra sådana rättigheter för depåbevisinnehavarnas räkning och betala ut erhållen behållning till depåbevisinnehavarna efter avdrag för kostnader och eventuella avgifter och skatter.

8. *Delrätter*

8.1 Om depåbevisinnehavare enligt punkterna 5-7 äger rätt till del av aktie eller till ojämnt antal delrätter, som inte berättigar till ett helt antal aktier, kan SEB och Bolaget träffa överenskommelse om att SEB skall sälja sådana överskjutande aktier eller delrätter etc. och till depåbevisinnehavaren betala ut ersättningen efter avdrag för kostnader och eventuella avgifter och skatter.

9. *Deltagande vid bolagsstämma m.m.*

9.1 SEB skall så snart som möjligt efter det att SEB mottagit kallelse till bolagsstämma, informera de depåbevisinnehavare som är registrerade i avstämningsregistret på avstämningsdagen om bolagsstämman. Informationen kommer att meddelas genom annons i en nationell tidning som kommer ut dagligen i Stockholm. Informationen skall omfatta i) innehållet i den kallelse som SEB mottagit från Bolaget och ii) instruktion om vad en depåbevisinnehavare skall iakttaga för att antingen delta och rösta personligen

eller befullmäktiga ett ombud att rösta för depåbevisinnehavarens innehav. SEB skall i god tid före stämman utfärda fullmakt till de depåbevisinnehavare som till SEB anmält sin avsikt att delta på bolagsstämma. Sådana fullmakter skall tillställas Bolaget tillsammans med en förteckning över de depåbevisinnehavare för vilka fullmakt utfärdats.

9.2 Kallelse till bolagsstämma skall enligt Bolagets nuvarande bolagsordning sändas ut av Bolaget senast två veckor och tidigast fem veckor före stämman.

9.3 SEB förbinder sig att inte företräda aktier för vilka depåbevisinnehavare inte anmält avsikt att delta vid stämman antingen personligen eller genom ombud.

10. *Information*

10.1 SEB skall till depåbevisinnehavare på det sätt som anges i punkten 11, sända all den information som SEB erhåller från Bolaget. Bolagets avsikt är att all information skall presenteras på såväl svenska som engelska, såvida inte Bolaget anser att översättningen av ett dokument till svenska eller engelska inte är praktiskt eller ekonomiskt försvarbart med hänsyn till innehåller eller syftet med dokumentet.

10.2 Bolaget skall ombesörja att årsredovisning, tillsammans med en sammanfattning på svenska språket, sänds till depåbevisinnehavare, samt i förekommande fall på begäran av depåbevisinnehavare sända delårsrapporter. Bolaget kan även lämna information genom en etablerad nyhetsbyrå eller genom annons i en nationell tidning som kommer ut dagligen i Stockholm.

11. *Meddelanden*

11.1 SEB skall se till att meddelanden till depåbevisinnehavare enligt dessa Allmänna Villkor tillställs depåbevisinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknade i avstämningsregistret såsom berättigade till avisering enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.

11.2 Skriftliga meddelanden skall sändas med post till den som är berättigad enligt punkten 11.1 till den adress som är antecknad i avstämningsregistret. SEB och Bolaget får, som ett alternativ till att posta meddelande, införa meddelandet i annons i en nationell tidning som kommer ut dagligen i Stockholm i de fall ett svenskt avstämningsbolag har en sådan rätt.

12. *Handel med depåbevis*

12.1 Handel med depåbevis kommer att ske på Nya Marknaden, med Matteus Bank som Bolagets sponsor. Om det beslutas att handeln skall flyttas till en svensk reglerad marknadsplats eller om handeln på Nya Marknaden eller sådan reglerad marknadsplats upphör skall Bolaget snarast informera SEB och depåbevisinnehavarna.

13. *Ersättning och kostnader*

13.1 SEBs kostnader och dess ersättning för förvaltning av depån skall bekostas av Bolaget om inte annat anges i dessa villkor.

14. *Byte av depåbank*

14.1 Beslutar Bolaget att anlita annat värdepappersinstitut som depåbank i SEBs ställe, skall SEB överlåta samtliga sina rättigheter och skyldigheter gentemot depåbevisinnehavarna enligt dessa Allmänna Villkor samt leverera aktierna till den nya depåbanken. Byte av depåbank skall underställas

VPC för godkännande samt verkställas tidigast tre månader efter det att meddelande om byte av depåbank avsänds enligt punkten 11.

15. *Ändring av Allmänna Villkor*

15.1 SEB äger rätt att ändra dessa Allmänna Villkor, om det är nödvändigt för att villkoren skall vara förenliga med svensk eller annan tillämplig lagstiftning, myndighetsbeslut eller VPC:s regler. SEB och Bolaget äger rätt att gemensamt besluta om att ändra dessa Allmänna Villkor om det av andra skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt, i samtliga fall under förutsättning att depåbevisinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämrats. SEB skall underrätta depåbevisinnehavarna om beslutad ändring på sätt som anges i punkten 11.

16. *Information om depåbevisinnehavare*

16.1 SEB förbehåller sig rätten att från VPC begära information om depåbevisinnehavare och att lämna sådan information till Bolaget.

16.2 SEB och Bolaget äger lämna information om depåbevisinnehavare och deras innehav (i) till den som fullgör registreringsuppgift avseende aktierna eller till myndigheter, förutsatt att skyldighet att lämna sådan information följer av svensk eller utländsk lag och (ii) i den omfattning som följer av aktiebolagslagen (1975:1385), för offentliggörande i Bolagets årsredovisning och andra publikationer. Depåbevisinnehavare är skyldig att efter begäran lämna sådan information till SEB.

16.3 SEB och Bolaget har rätt att till myndighet lämna information om depåbevisinnehavare och deras innehav i samband med restitution och återbäring av betald skatt, i den utsträckning detta är erforderligt.

16.4 SEB och Bolaget har rätt att lämna och offentliggöra information om depåbevisinnehavare i den utsträckning som följer av villkor för handel på Nya Marknaden.

17. *Begränsning av ansvar*

17.1 SEB eller Bolaget svarar inte för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om SEB eller Bolaget själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

17.2 SEB eller Bolaget är inte heller skyldiga att i andra fall ända som anges i punkten 17.1 ersätta skada som uppkommer, om SEB eller Bolaget varit normalt aktsamma. SEB eller Bolaget är inte ansvariga för indirekt skada.

17.3 Föreligger hinder för SEB eller Bolaget att verkställa betalning eller vidtaga annan åtgärd på grund av omständighet som anges i punkten 17.1, får åtgärden uppskjutas till dess hindret upphört.

18. *Uppsägning m.m.*

18.1 SEB har rätt att säga upp depositionen av aktier genom meddelande till depåbevisinnehavare enligt punkten 11 om:

- i) Bolaget beslutar att aktierna i Bolaget inte längre skall representeras av depåbevis enligt dessa Allmänna Villkor,
- ii) Beslut fattas om att depåbevisen inte längre skall vara föremål för handel på Nya Marknaden eller på en börs eller auktoriserad marknadsplats i Sverige,
- iii) VPC säger upp avtalet avseende registrering av svenskt depåbevis,
- iv) Bolaget ansöker om rekonstruktion, konkurs, likvidation eller annat liknande förfarande, eller om ett sådant förfarande inletts efter ansökan från annan, eller
- v) Bolaget på ett väsentligt sätt brutit mot sina förpliktelser mot SEB.

18.2 Har SEB sagt upp depositionen enligt punkten 18.1, fortsätter dessa Allmänna Villkor att gälla under en tid av sex månader från dagen för avsändande av uppsägning eller från den dag då meddelandet om uppsägning var införd i en nationell tidning som kommer ut dagligen i Stockholm, om inte depåbevisen dessförinnan avnoteras från Nya Marknaden eller en börs eller auktoriserad marknadsplats.

18.3 SEB har i annat fall än som avses i 18.1 rätt att säga upp depositionen av aktier genom meddelande till depåbevisinnehavarna, med verkan tolv månader från den dag som anges i punkten 18.2 eller det tidigare datum som SEB och Bolaget kommer överens om.

18.4 SEB skall i meddelandet om uppsägning ange den avstämningsdag då SEB kommer att avregistrera samtliga depåbevis i avstämningsregistret och direktregistrera depåbevisinnehavarna i Bolagets aktiebok för det antal aktier som motsvarar deras innehav av depåbevis eller på annat sätt som SEB och Bolaget finner lämpligt.

19. *Tillämplig lag m.m.*

19.1 Tolkning och tillämpning av dessa Allmänna Villkor skall ske enligt svensk rätt.

19.2 Tvist rörande dessa Allmänna Villkor eller ur villkoren härrörande rättsförhållanden skall avgöras av allmän domstol och talan väckas vid Stockholms tingsrätt.

WEST SIBERIAN
Resources Ltd

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