

MALKA OIL

2009-08-28

DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2009

MALKA OIL AB (publ)

- Omsättningen för kvartal 2 uppgick till 38 525 TSEK (45 351 TSEK)
- Rörelseresultatet för kvartal 2 uppgick till -28 225 TSEK (-10 106 TSEK)
- Resultatet efter finansnetto justerat för redovisningsmässig effekt vid konvertibelinlösen uppgick under kvartal 2 till -29 848 TSEK (-33 928 TSEK)
- Resultat efter skatt för kvartal 2 uppgick till -268 593 TSEK (-34 004 TSEK)
- Omsättningen första halvåret uppgick till 60 014 TSEK (71 930 TSEK)
- Rörelseresultatet första halvåret uppgick till -56 603 TSEK (-23 499 TSEK)
- Resultat efter skatt uppgick första halvåret till -387 041 TSEK (-34 816 TSEK)
- Resultatet per aktie första halvåret uppgick till -0,23 SEK (-0,13 SEK)

VD-kommentar

Bästa Aktieägare,

Det första halvåret utgjorde en mycket turbulent period för Malka Oil. Jag tillträdde i samband med halvårsskiftet och kan endast konstatera att den tidigare ledningen var tvungen att hantera många problematiska situationer som störde det operativa arbetet med att producera olja.

Den stora förlusten efter skatt under första halvåret beror i huvudsak på valutaeffekter och framförallt redovisningsmässiga kostnader som varken påverkar kassaflödet eller det egna kapitalet. Kostnader som är kopplade till den förtida konverteringen av våra konvertibellån. Konverteringen har samtidigt lett till att balansräkningen stärkts avsevärt och att bolaget inte längre har någon räntebärande långfristig skuld.

Men jag medger att det negativa rörelseresultatet på 56 miljoner kronor är en stor förlust och återspeglar de svårigheter som bolagets ledning haft under det gångna året.

Den lägre omsättningen under första halvåret beror främst på det produktionsbortfall som uppstod under maj månad när pipelinedistributionen avstannade.

Vårt fokus nu är att få ner produktionskostnaderna och göra produktionen effektivare och mer lönsam. Där den tekniska revideringen av samtliga brunnar fortsätter så att vi ytterligare kan optimera våra investeringar.

Vi är idag involverade endast i två legala tvister varvid vi arbetar med att lösa även dessa. Med samtliga övriga leverantörer har vi fått till stånd lösningar och följer strikt vår avbetalningsplan. Parallellt löper tillståndsarbetet rörande vår pipeline i linje med den tidplan vi har satt upp.

Jag börjar andas allt mer optimism kring Malka Oils framtid även om jag vill poängtera att vi har fortfarande ett stort arbete framför oss. Vi har redan nu börjat se resultat av vårt fokuserade arbete, varvid vi bland annat uppnått ett positivt kassaflöde i produktionsverksamheten. Med den djupa kompetens som den nya styrelsen och ledningen innehar tar vi steg för steg mot ett lönsamt och stabilt Malka Oil.

Maks Grinfeld
Verkställande Direktör Malka Oil AB

Kommentarer på koncernens resultat och ställning

Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick under första halvåret till 60 014 TSEK (71 930 TSEK) för rapportperioden, varav intäkter från försäljning av olja svarade för 59 995 TSEK (69 467 TSEK).

Bruttoresultatet uppgick till -137 TSEK (5 285 TSEK). Avskrivningar om 9 115 TSEK (6 007 TSEK) har belastat bruttoresultatet under halvåret.

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -2 605 TSEK (-11 286 TSEK). Dessa kostnader har minskat betydligt i jämförelse med föregående resultatperioder efter det att ett nytt mer fördelaktigt avtal i början av 2009 ingåtts med Tomskayaneft som behandlar och vidarebefordrar producerad olja in i Transnefts system.

Övriga rörelsekostnader uppgick till -34 062 TSEK (-2 378 TSEK). Av dessa kostnader var 18 780 TSEK skadestånd och avgifter uppkomna på grund av bolagets finansiella problem och den genomförda skuldsaneringen.

Rörelseresultatet för halvåret blev -56 603 TSEK (-23 499 TSEK).

Netto finansiella poster uppgick till -305 255 TSEK (-8 998 TSEK). I denna summa ingår en redovisningsmässig kostnad om -225 549 TSEK som uppstått till följd av att konverteringsvillkoren vid den förtida konverteringen av konvertibellånen ändrats jämfört med de ursprungliga villkoren. Denna kostnad redovisas som en separat finansiell kostnad och påverkar inte kassaflödet. Den påverkar inte heller bolagets redovisade egna kapital. Resten av de finansiella kostnaderna uppgående till -80 386 TSEK var huvudsakligen icke kassaflödespåverkande valutakursförluster som drabbade koncernen redan under första kvartalet då såväl försvagningen av SEK mot USD som försvagningen av RUR mot USD hade en negativ inverkan på det finansiella nettot.

Periodens skattepost uppgick till -25 182 TSEK (-2 319 TSEK). Detta belopp inkluderar en upplösning av uppskjuten skattefordran i de ryska dotterbolagen om 25 763 TSEK som påverkat koncernens resultat negativt. Denna upplösning har ingen kassaflödespåverkan.

För perioden 1 januari – 30 juni 2009 visar koncernen ett nettoresultat efter skatt om -387 041 TSEK (-34 816 TSEK) motsvarande ett resultat per aktie om -0,23 SEK (-0,13 SEK).

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - juni 2009 uppgick i koncernen till 9 181 TSEK (224 196 TSEK), varav investeringarna i immateriella anläggningstillgångar var 8 389 TSEK (219 870 TSEK). Den begränsade investeringsverksamheten speglar bolagets under perioden ansträngda finansiella situation.

Finansiering och likviditet

I början av 2009 var bolagets finansiella situation mycket ansträngd och styrelsen framlade ett förslag om finansiell rekonstruktion som ett sätt att lösa koncernens finansieringsbehov.

Förslaget innehöll två delar:

- dels ett erbjudande till konvertibelinnehavarna om en förtida konvertering till aktier av de två utestående konvertibellånen om nominellt 80 MUSD;
- dels genomförande av en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, varvid en förutsättning för nyemissionen var att konvertibelinnehavarna skulle acceptera sitt erbjudande till fullo.

Förslaget accepterades av konvertibelinnehavare och aktieägare och konvertering av konvertibellånet och nyemissionen enligt besluten genomfördes i april 2009 vilket medförde en minskning av bolagets räntebärande skulder med cirka 640 miljoner SEK. Som ett resultat av dessa åtgärder stärktes bolagets balansräkning avsevärt och bolaget har per 30 juni inte någon räntebärande långfristig skuld.

Den nya styrelsen inledde omgående efter att den tillträdde ett arbete med att utreda bolagets långsiktiga finansieringsbehov. Detta arbete är ännu ej slutfört.

Kassabehållningen i koncernen uppgick till 11 267 TSEK (16 169 TSEK) per 30 juni 2009.

Legala tvister

Malka Oils ryska dotterbolag, OOO STS-Service, är idag involverat i legala tvister med två lokala entreprenörer: OOO "Kupir" angående byggarbete av infrastrukturobjekt och OOO "EERB" angående borrhingsarbete. Bolaget gjorde i samband med avgivandet av årsredovisningen för 2008 en reservering avseende hela sin fordran på "EERB" på cirka 270 miljoner rubel motsvarande cirka 70 miljoner SEK. I koncernens balansräkning finns i nuläget upptaget en fordran på "Kupir" uppgående till cirka 75 miljoner rubel motsvarande cirka 19 miljoner SEK. Styrelsen ser i nuläget inget behov av reservering avseende denna fordran.

Tvister med övriga leverantörer är reglerade genom förlikningsavtal och styrelsen i Malka Oil ser inget behov av ytterligare reserveringar mot bakgrund av dessa tvister.

Anställda

Antalet anställda var per rapportperiodens slut i koncernbolagen 222 (232) personer, varav 47 (25) kvinnor och 175 (207) män. Jämförande siffror från förra året inkluderar personal som arbetade inom koncernen men som formellt var anställda i Managementbolaget Malca.

Viktiga händelser under rapportperioden:

Förtida konvertibelkonvertering och företrädesemission genomfördes

Malka Oils nyemission blev fulltecknad och tillförde bolaget 141 MSEK före emissionskostnader samtidigt som konvertibelskuld om totalt 80 MUSD upphörde och konverterades till 1 678 000 000 aktier i bolaget.

Ny seismik konfirmerade 11 potentiella oljeförande strukturer

Enligt nya seismiska data som täcker den norra och centrala delen av Malka Oils licensblock har elva potentiella oljeförande strukturer identifierats. Rapporten är baserad på mer än 1 000 km 2D-seismik som insamlats under vintersäsongerna 2006-2007 och 2007-2008 samt på 6 000 km 2D-seismik från tidigare år inom licensblocket och intilliggande områden. De nya objekten inkluderar dels sju redan tidigare kända oborrade strukturer, dels ytterligare fyra nya. Rapporten påvisar potentiella tillgångar om 673 miljoner fat.

Jan-Olov Olsson utsågs till ny CFO

Jan-Olov Olsson utsågs till ny CFO för Malka Oil och tillträdde den 22 april 2009. Jan-Olov har lång erfarenhet av att arbeta med den ryska marknaden och ryskt näringsliv.

Reglering av skuld till EERB

En domstol i Tomsk avslog på måndagen den 8 juni en konkursansökan från EERB mot Malka Oils ryska dotterbolag STS-Service då hela Malkas skuld om 273 MRUR till EERB redan reglerats.

Renaissance Capital utsågs till exklusiv finansiell rådgivare för Malka Oil AB

Malka Oil AB utsåg Renaissance Capital som exklusiv finansiell rådgivare i syfte att undersöka bolagets strategiska möjligheter.

Ny styrelse och VD för Malka Oil

Ny styrelse bestående av Sven-Erik Zachrisson, Maks Grinfeld, Johan Hessius, Mats Jansson, Colin Jones och Håkan Zadler valdes på den fortsatta årsstämman den 15 juni 2009. Sven-Erik Zachrisson utsågs av årsstämman till styrelsens ordförande. Maks Grinfeld blev utsedd av styrelsen till ny VD för Malka Oil med tillträde den 1 juli 2009.

Verksamheten

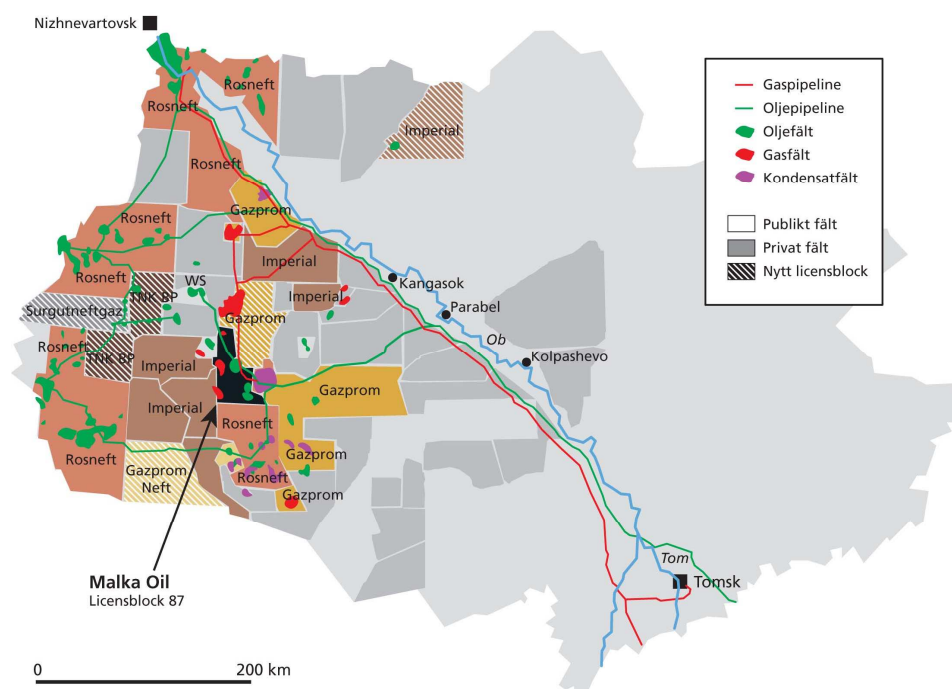
Översikt

Malka Oil AB är ett oberoende svenskt oljebolag inom prospektering och produktion verksamt i Tomsk-regionen i västra Sibirien i Ryssland. Dotterbolaget OOO STS-Service äger härvid en oljelicens utgiven på 25 år fr.o.m. april 2005, som ger rätten att under licensperioden utvinna alla kolväten som påträffas inom licensblocket i fråga i Tomsk. Licensblocket är drygt 1 803 kvadratkilometer, motsvarande en yta om drygt 30 gånger 60 kilometer och återfinns i ett mycket aktivt olje- och gasproducerande område i den nordvästra delen av Tomskregionen. Licensblocket är omgivet av ett flertal andra olje- och gasfält med redan etablerad produktion.

Borringar på licensblocket inleddes under sovjettiden. Sovjetiska myndigheter borrade fyra borrhål, varav tre påträffade kolväten det vill säga olja, gas och gaskondensat. Därtill insamlades en mängd geologiska data i form av 2D- seismik vilket ledde till att man åsatte licensblocket drygt en miljon ton (cirka åtta miljoner fat) utvinningsbara oljereserver klassade enligt de ryska kategorierna "Bevisade" (C1) och "Troliga" (C2).

Utöver de tre oljefält som i dagsläget är etablerade på licensblocket har Malka Oil utifrån befintlig seismisk data tidigare identifierat ytterligare sju strukturer vilka kan utgöra potentiella oljefält. Ytterligare potential i Malka Oils licensblock är det faktum att det saknats seismisk data för cirka en tredjedel av licensblocket och datainsamlingen för detta område slutfördes under våren 2008. Efter två säsongers insamlande och uttolkning av seismik har Sibneftegeofizika, ett välrenommerat sibiriskt oljeserviceföretag, levererat en seismikrapport över Malka Oils licensblock nr 87 i Tomsk-regionen. Den nya rapporten påvisar fyra nya potentiellt oljeförande strukturer i tillägg till de sju som identifierats redan tidigare. Dessa kommer att bli föremål för prospekteringsborring under de kommande åren.

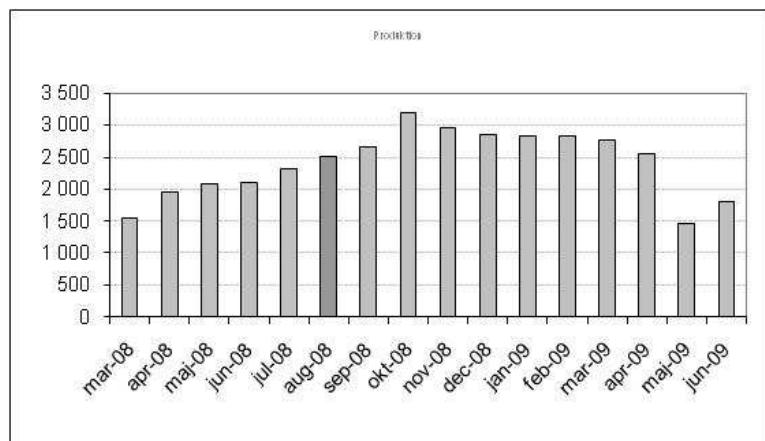
Tomskregionen



Malka Oils Licensblock nummer 87 är omgivet av ett stort antal producerande olje- och gasfält.

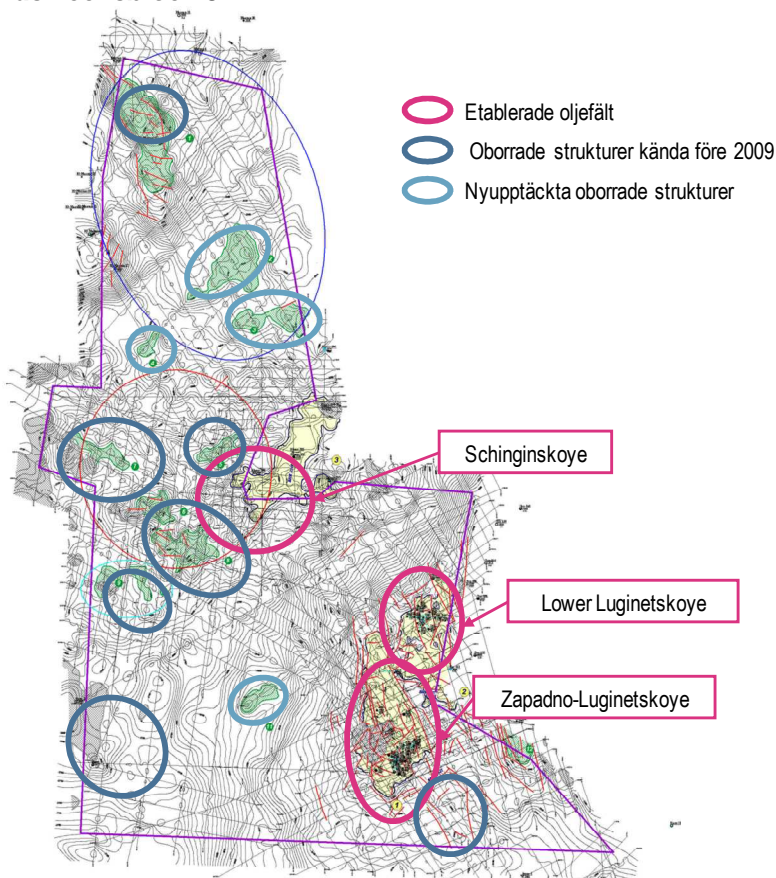
Produktionsstatus per den 30 juni, 2009

Per den 30 juni 2009 fanns på licensblocket totalt 30 borrhål. Bolaget har i egen regi färdigställt 26 av dessa och de övriga fyra borrhåden under Sovjettiden. Nio brunnar är i produktion, 20 brunnar är under testning alternativt vilande och en brunn är ett icke återöppnat borrhål från Sovjettiden. Brunnarna 210 och 580 är prospekteringsbrunnar varav 580 startat att producera medan 210 är i testfas. Dessa två brunnar ligger utanför de etablerade oljefälten. Malka Oils produktion av olja och gaskondensat för första halvåret 2009 uppgick till 429 441 fat vilket motsvarade en medelproduktion om 2 378 fat per dag under perioden.



Malkas oljefält, status

Malkas licensblock 87



Licensblock 87 omfattar ett antal identifierade strukturer utöver de tre existerande oljefälten, Zapadno-Luginetskoye, Lower Luginetskoye och Schinginskoye.

Reservbedömning på de tre existerande oljefälten

Antalet utvinningsbara fat olja på de tre existerande oljefälten uppgår enligt den ryska statliga kommittén för reservbedömningar (GKZ) per den 30 juni 2009 till 97 miljoner fat.

En likartad rapport från DeGolyer & MacNaughton med data per 30 april 2008 presenterades under sommaren 2008. Resultaten från båda studierna finns summerade i följande tabell med uppdatering av den senare per 30 juni 2009 med hänsyn till produktion.

Reservbedömningar enligt västliga normer (SPE) och ryska (GKZ) per 30 juni 2009

000 bbl		SPE klassifiering (per 30.04.08)					Rysk klassifiering (GKZ) (per 31.12.08)		
		Proved	Probable	Total 2P	Possible	Total 3P	ABC1	C2	Total ABC1+C2
Lower Luginetskoye	Olja	5 676	15 464	21 140	20 933	42 073	19 635	50 633	70 268
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	0	0	0
Zapadno-Luginetskoye	Olja	2 071	20 388	22 459	18 010	40 469	3 533	13 688	17 220
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	450	2 588	3 038
Schinginskoye	Olja	0	0	0	8 031	8 031	0	6 278	6 278
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	0	0	0
Total	Olja	7 747	35 852	43 599	46 974	90 573	23 168	70 598	93 765
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	450	2 588	3 038
Produktion	Olja	1 063	-	-	-	-	429	-	-
Total (30.06.09)	Olja och gaskondensat	6 684	35 852	42 536	46 974	89 510	23 188	73 185	96 373

Zapadno-Luginetskoye (ZL)

Beskrivning

På Zapadno-Luginetskoyefältet finns per 30 juni 2009 totalt 21 brunnar och två av dessa är permanent producerande brunnar. 10 brunnar är tillfälligt i produktion och 8 antingen testas eller för tillfället lagts i vila. Zapadno-Luginetskoyefältet rymmer dessutom ett sedan tidigare stängt borrhål från sovjettiden vilket i dagsläget inte har återöppnats men som i framtiden kan användas som en producerande brunn för gaskondensat. Innan årets utgång planeras det att installera ett system för att upprätthålla trycket i reservoaren där ett borrhål kommer att användas som vattenbrunn och ett annat borrhål som vatteninjektor.

Bedömda reserver

Vid en obligatorisk reservprövning i den ryska statliga reservkommittén GKZ åsattes fältet under februari 2007 2,7 miljoner ton utvinningsbara olje- och gaskondensatreserver vilket motsvarar 20 miljoner fat. Malka Oils bedömning är dock att de sannolika oljereserverna är betydligt större då GKZs reservklassificering endast har beaktat de i området traditionellt produktiva geologiska övre sandstenslagren (dessa benämns Jura 1.1 och Jura 1.2) samt en sammanlagd tjocklek på dessa om två meter, vilket enligt nya borrhålsdata kan vara väsentligt tjockare. DeGolyer & MacNaughton rapporterade i juli 2008 40,469 miljoner fat i kategorin 3P och 22,459 miljoner fat i kategorin 2P per 30 april 2008.

Lower Luginetskoye (LL)

Beskrivning

Detta oljefält befinner sig mitt emellan Schinginskoye och Zapadno-Luginetskoye på gränsen till det stora oljefältet Luginetskoye tillhörigt oljebolaget Tomskneft. För närvarande har Malka Oil 9 brunnar på detta fält. 5 av dessa är permanent producerande brunnar och resterande antingen testas eller lagts i vila. Lower Luginetskoye öppnades ursprungligen upp av Malka Oil genom borrhningen av borrhål 200 vilket skedde hösten 2006. Från denna brunn uppnåddes en stabil produktion med självflöde om upp till 400 fat olja per dag. Denna brunn har nu tagits ur produktion och konverterad till injektor för vatten för att upprätthålla trycket i reservoaren.

De borrhål som därefter tagits i produktion har även de uppvisat goda resultat och Bolaget anser sig ha en utmärkt bas för en fortsatt utbyggnad av Lower Luginetskoyefältet.

Bedömda reserver

I november 2007 erhöll Malka Oil resultatet från en officiell reservgranskning av den statliga GKZ-kommittén på basis av de senare utförda borrhningarna. Malkas bevisade och sannolika reserver fastställdes till 71 miljoner fat varav 26 miljoner fat i kategorin "bevisade" (C1) och 45 miljoner fat i kategorin "sannolika" (C2) Nya seismiska tester i oktober 2007 samt resultaten från borrhål 580 i februari 2008 tyder på att de två oljefälten Lower Luginetskoye och Zapadno-Luginetskoye kan vara sammanhängande i dellagren Jura 1.1 samt 1.2. Detta indikerar att det kan röra sig om ett och samma oljefält, något som i så fall kan leda till en

signifikant ökning av de bedömda reserverna. Malka Oil kommer att eftersträva att validera dessa nya rön genom borrprogrammet för 2009/2010. DeGolyer and MacNaughton rapporterade i augusti 2008 42,073 miljoner fat i kategorin 3P och 21,140 miljoner fat i kategorin 2P per 30 april 2008.

Schinginskoye (SK)

Beskrivning

Det tredje oljefältet, Schinginskoye, sträcker sig delvis in på Malka Oils licensblock, men innehas till merparten av oljebolaget Sibneft-Gazprom. Denna del av oljefältet Schinginskoye har tillkommit till Malka Oil med rätt att prospektera och producera kolväte under licensperioden. Idag sker ingen borrning på Schinginskoye oljefält.

Bedömda reserver

Vid operativ reservberäkning genomförd av Sibneft-Gazprom i slutet av 2006 uppskattades att Malkas andel av detta fält uppgick till cirka 16 miljoner fat geologiska oljereserver, som i detta område motsvarar ungefär sex miljoner fat utvinningsbara reserver i kategorin C2. Siffrorna har även granskats och godkänts av GKZ. DeGolyer & MacNaughton rapporterade i augusti 2008 8,031 miljoner fat i kategorin 3P.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

VD-brev till aktieägare publicerades den 10 juli 2009

Nyttillträdd VD tillsammans med styrelsen genomför en revision av bolagets reserver, produktionsmål och framtida organisation. Utifrån underlaget lägger man upp planerna för den fortsatta utvecklingen av Malka Oil och produktionen på licensblocket. Sergey Sedunov återanställs som VD för dotterbolaget "STS Management" och Elena Alatartseva anställs som vice VD i "STS Management". Man för en konstruktiv dialog med myndigheter, fordringsägare och gå igenom tvister och leverantörsskulder för att reglera dessa.

Produktion juli 2009 var 1 610 fat per dygn

Under juli 2009 uppgick Malka Oils totala produktion av olja till 49 920 fat jämfört med juni då produktionen var 54 132 fat. I snitt uppgick produktionen till 1 610 fat per dygn jämfört med 1 804 fat per dygn under juni. Produktionen var lägre på grund av att brunn 200 på Lower Luginetskoye oljefält var tagen ur produktion och konverterad till injektor för vatten för att upprätthålla trycket i reservoaren.

VD-brev till aktieägare publicerades den 17 augusti 2009

Styrelsen och företagens ledning i Tomsk fortsätter att stärka företagets position. Man jobbar med att erhålla alla nödvändiga tillstånd för pipeline som byggdes för anslutning till Tomskayaneft utan nödvändiga tillstånd för driftsättning. Under tiden har man genomfört teknisk inspektion av pipelinen och förberett den för uppstart, som beräknas ske under mitten av september. För arbetet med tillstånden har man omförhandlat och undertecknat ett nytt avtal med SIBNINP (en statlig ingenjörbyrå i Tyumen) till ett värde av 89 miljoner rubel, motsvarande cirka 20 miljoner kronor vid dagens växelkurs. 31 miljoner rubel av dessa är redan betalda. Deras arbete beräknas vara slutfört vid årsskiftet.

Departementet för naturresurser genomförde en revision för samtliga licenser utfärdade inom Tomsk län var sjätte månad och inga anmärkningar noterades angående STS-Service licens.

Under hösten planerar man att slutföra arbetet kring brunn 210 som ligger mellan oljefälten Zapadno-Luginetskoye och Lower Luginetskoye (ZL och LL) för att kunna bekräfta att de två fälten är ett större sammanhängande fält, vilket skulle leda till högre reservbedömningar för de två fälten.

Bolaget producerar idag olja från tio stycken oljebrunnar, av vilka sju stycken är utrustade med sänkbara elektriska pumpar och tre stycken arbetar under självtryck som måste byggas upp periodvis. Det är inte ett lönsamt sätt att utvinna olja, därför har man investerat i tre nya markplacerade pumpar. Dessa pumpar och övrig utrustning ska levereras under hösten för att därefter installeras på plats. Sammantaget bedöms produktionen från samtliga oljebrunnar uppgå till 2 300 fat per dygn vid årsskiftet.

Malka Oils dotterbolag STS-Service har anlitat en advokatbyrå i Tomsk för att bistå med rättslig expertis. Deras arbete är inriktat på att granska samtliga avtal ingångna med två huvudleverantörer "EERB" och "Kupir". Övriga leverantörer har man ingått nya avtal med och STS-Service fullföljer avbetalningsplanen utan dröjsmål.

Aktiedata

Aktiekapitalet i Malka Oil uppgick per den 30 juni 2009 till 268 410 272 SEK fördelat på 4 026 589 880 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,0667 SEK.

Extra bolagsstämma i Malka Oil AB beslutade den 17 mars 2009 att ändra av Bolagets bolagsordning. Lydelsen av 5 § ändras från "Antalet aktier skall vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000" till "Antalet aktier skall vara lägst 2 000 000 000 och högst 8 000 000 000".

Det beslutades dessutom att minska aktiekapitalet med 45 öre per aktie, innebärande sammanlagt 150 980 778 kronor, för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Minskningen innebär att motsvarande belopp överförs till bolagets fria egna kapital. Minskningen förslås ske utan indragning av aktier, varvid aktiens kvotvärde kommer att minska från 50 öre till 5 öre per aktie.

Det beslutades också att ändra villkoret för tiden för utnyttjande av konvertiblerna och att istället, inom en tidsperiod som framgår av det fullständiga förslaget, erbjuda konvertibelinnehavarna en möjlighet att omvandla sina konvertibler genom att påkalla konvertering av sin fordran till sammanlagt 1 678 000 000 nya aktier i Bolaget till en ändrad kurs om cirka 0,0477 USD per aktie, dock lägst kvotvärdet, innebärande en aktiekapitalökning om sammanlagt 83 900 000 kronor, motsvarande en utspädning om cirka 83 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal.

Det beslutades vidare att genomföra en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna, om sammanlagt högst 2 013 077 040 aktier, innebärande en aktiekapitalökning om sammanlagt högst 100 653 852 kronor, motsvarande en utspädning om maximalt cirka 86 procent av Bolagets aktiekapital och totala röstetal. Teckningskursen skall vara 7 öre per aktie.

Slutligen beslutade den extra bolagsstämman att genomföra en fondemission, utan utgivande av nya aktier, innebärande en aktiekapitalökning om 67 080 778 kronor, att föras över från fritt eget kapital.

Den 21 april 2009 fulltecknades nyemissionen och tillförde bolaget cirka 141 MSEK före emissionskostnader. Genom nyemissionen ökade antalet aktier med 2 013 077 040 och aktiekapitalet ökade med 100 653 852 SEK. Den 27 april 2009 verkställdes konverteringen av Malka Oils utestående konvertibellån. Detta innebär att Malka Oils konvertibelskuld om totalt 80 MUSD har upphört och har konverterats till 1 678 000 000 nya aktier i bolaget. Per den 28 augusti 2009 uppgår antalet ordinarie aktier i Malka Oil till 4 026 589 880 envar med ett kvotvärde av 0,0667 SEK.

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Alla belopp i TSEK)	2009-01-01 - 2009-06-30	2008-01-01 - 2008-06-30	2009-04-01 - 2009-06-30	2008-04-01 - 2008-06-30	2008-01-01 - 2008-12-31
Rörelsens intäkter					
Försäljning av olja	59 995	69 467	38 525	45 312	155 863
Övriga rörelseintäkter	19	2 463	0	39	2 730
Summa rörelseintäkter	60 014	71 930	38 525	45 351	158 593
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader	-51 036	-60 638	-27 342	-36 013	-149 411
Avskrivningar	-9 115	-6 007	-2 732	-3 730	-18 616
Bruttoresultat	-137	5 285	8 451	5 608	-9 434
Försäljnings- och distributionskostnader	-2 605	-11 286	-1 639	-5 408	-26 100
Administrationskostnader	-19 799	-15 120	-9 055	-8 496	-32 971
Övriga rörelsekostnader	-34 062	-2 378	-25 982	-1 810	-86 192
Rörelseresultat	-56 603	-23 499	-28 225	-10 106	-154 697
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	680	38 973	-320	1 222	44 415
Finansiella kostnader	-80 386	-47 971	-1 302	-25 044	-235 525
Kostnad vid inlösen av konvertibellån	-225 549	0	-225 549	0	0
Värdetförändring derivat	0	0	0	0	51 116
Resultat före skatt	-361 859	-32 497	-255 397	-33 928	-294 691
Skatt på periodens resultat	-25 182	-2 319	-13 196	-76	21 940
Periodens resultat	-387 041	-34 816	-268 593	-34 004	-272 751
Minoritetsandel	0	0	0	0	0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-387 041	-34 816	-268 593	-34 004	-272 751
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,23	-0,13	-0,09	-0,12	-0,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,23	-0,13	-0,09	-0,12	-0,90
<hr/>					
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	4 026 589 880	281 112 840	4 026 589 880	281 112 840	335 512 840
Medelantal utgivna aktier under perioden	1 649 759 748	274 285 062	2 964 006 656	277 290 618	302 620 896
Medelantal utgivna aktier under perioden efter hänsyn till utspädningseffekt*	1 649 759 748**	274 285 062**	2 964 006 656**	277 290 618**	302 656 896**
Antal tillkommande aktier efter konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis	0	66 934 017	0	66 934 017	66 934 017
Antal utstående optioner vid periodens utgång (varje motsvarande en aktie)	6 000 000**	6 000 000**	6 000 000**	6 000 000**	6 000 000**

*) I utspädningseffekten ingår ej de konvertibla förlagslånen då lösenkurserna översteg aktuell aktiekurs vid respektive tidpunkt

**) Det nya optionsprogrammet som antogs vid årsstämman 080611 är ännu inte allokerat och är därför ej med i utspädningseffekten.

Malka Oil AB (publ)*Org nr 556615-2350***KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

(Alla belopp i TSEK)	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 - 2008-12-31
Periodens resultat	-387 041	-272 751
Omräkningsdifferenser	-58 009	20 120
Totalresultat för perioden	-445 050	-252 631
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-445 050	-252 631
Minoritetsintresse	0	0

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Alla belopp i TSEK)	2009-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 226 944	1 276 341
Materiella anläggningstillgångar	22 626	23 453
Finansiella anläggningstillgångar	8 044	16 325
Summa anläggningstillgångar	1 257 614	1 316 119
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	52 594	56 490
Kortfristiga fordringar	62 534	112 772
Kassa och bank	11 267	42 011
Summa omsättningstillgångar	126 394	211 273
SUMMA TILLGÅNGAR	1 384 009	1 527 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 192 755	635 225
Minoritetsintresse	0	0
Avsättningar	75 121	70 322
Långfristiga skulder	0	569 914
Kortfristiga skulder	116 133	251 931
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 384 009	1 527 392

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Alla belopp i TSEK)	2009-01-01 - 2009-06-30	2008-01-01 - 2008-06-30	2008-01-01 - 2008-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-56 603	-23 499	-86 697
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 484	6 007	18 995
Erhållna räntor	311	6 359	9 836
Betalda räntor	-9 579	-25 274	-58 560
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-59 387	-36 407	-116 426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-)av varulager	3 896	1 356	16 582
Minskning(+)/ökning(-)av fordringar	50 201	-34 331	16 008
Minskning(-)/ökning(+)-av skulder	-140 495	122 935	44 075
Summa förändring rörelsekapital	-86 398	89 960	76 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-145 785	53 553	-39 761
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-8 389	-219 870	-322 886
Investering i materiella anläggningstillgångar	-792	-2 999	-15 379
Minskning(+)/ökning(-)av långfristiga fordringar	0	-1 327	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 181	-224 196	-338 265
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, justerat med emissionskostnader	124 547	14 575	245 644
Förändring konvertibelt förlagslån	0	115 758	114 983
Minskning(-)/ökning(+)-av checkkredit	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	124 547	130 333	360 627
Minskning(-)/ökning(+)-av likvida medel	-30 419	-40 310	-17 399
Likvida medel vid periodens början	42 011	58 739	58 739
Kursdifferens i likvida medel	-326	-2 260	671
Likvida medel vid periodens slut	11 267	16 169	42 011

(Alla belopp i TSEK)	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Totalt	Minoritets intresse	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans 2008-01-01	135 056	512 218	-12 110	-22 533	612 631	2558	615 189
Totalresultat för perioden			20 120	-272 751	-252 631		-252 631
Nyemission	32 700	267 688			300 388	-2558	297 830
Emissionskostnader		-25 164			-25 164		-25 164
Balans 2008-12-31	167 756	754 742	8 010	-295 283	635 225	0	635 225
Totalresultat för perioden			-58 009	-387 041	-445 050		-445 050
Nyemission	100 654	40 262			140 915		140 915
Emissionskostnader		-16 368			-16 368		-16 368
Minskning av aktiekapital	-150 981	150 981			0		0
Fondemission	67 081	-67 081			0		0
Inlösen konvertibellån	83 900	568 583		225 549	878 033		878 033
Utgående balans 2009-06-30	268 410	1 431 119	-49 999	-456 775	1 192 755	0	1 192 755

Malka Oil AB (publ)
 Org nr 556615-2350
 NYCKELTAL KONCERNEN

	6 månader 2009-06-30	6 månader 2008-06-30	12 månader 2008-12-31
Koncernen			
Totalt kapital, TSEK	1 384 009	1 567 402	1 527 392
Eget kapital, TSEK	1 192 755	659 004	635 225
Soliditet (%)	86,2%	42,0%	41,6%
Räntebärande skulder, TSEK	2 999	496 788	584 672
Antal anställda vid periodslutet	222	232	227
Räntabilitet på eget kapital (%)	-42,35%	-5,31%	-43,60%
Per aktie			
Resultat per aktie, SEK	-0,23	-0,13	-0,90
Eget kapital per aktie, SEK	0,30	2,34	1,89

Nyckeltalsdefinitioner

Totalt kapital, SEK	Totalt kapital enligt balansräkningen vid periodslutet
Eget kapital, SEK	Totalt synligt eget kapital exklusive minoritetsandelen enligt balansräkningen vid periodslutet
Soliditet (%)	Eget kapital enligt ovan dividerat med totalt kapital uttryckt i %
Räntebärande skulder, SEK	Totala räntebärande skulder vid periodslutet
Resultat per aktie, SEK	Nettoresultatet efter skatt för perioden delat med genomsnittligt utestående antal aktier under perioden före utspädning
Eget kapital per aktie, SEK	Totalt eget kapital enligt ovan vid periodslutet delat med totalt antal utestående aktier vid samma tidpunkt
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens nettoresultat efter skatt delat med genomsnittligt eget kapital under perioden
Antal anställda vid periodslutet	Antalet 232 per 2008-06-30 inkluderar personal som arbetade inom koncernen men som formellt var anställda i Managementbolaget Malca

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2009-01-01	2008-01-01	2008-01-01
(Alla belopp i TSEK)	- 2009-06-30	- 2008-06-30	- 2008-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Försäljning av olja	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Summa rörelseintäkter	0	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Produktionskostnader	0	0	0
Avskrivningar	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0
Försäljnings- och distributionskostnader	0	0	0
Administrationskostnader	-8 957	-9 790	-18 486
Övriga rörelsekostnader	-15 067	0	0
Rörelseresultat	-24 024	-9 790	-18 486
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	28 016	34 578	112 366
Finansiella kostnader	-58 958	-40 659	-213 920
Kostnad vid inlösen av konvertibellån	-225 549	0	0
Resultat före skatt	-280 515	-15 872	-120 040
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-280 515	-15 872	-120 040

Malka Oil AB (publ)
Org nr 556615-2350
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(Alla belopp i TSEK)	2009-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	91	109
Finansiella anläggningstillgångar	1 518 184	1 381 911
Summa anläggningstillgångar	1 518 275	1 382 020
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	0	0
Kortfristiga fordringar	1 055	400
Kassa och bank	6 564	30 626
Summa omsättningstillgångar	7 618	31 026
SUMMA TILLGÅNGAR	1 525 894	1 413 046
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 523 480	777 028
Avsättningar	0	0
Långfristiga skulder	0	569 914
Kortfristiga skulder	2 414	66 104
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 525 894	1 413 046

Redovisningsprinciper

Grund för upprättande av delårsrapporten

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34, delårsrapportering. Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen. Delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2008.

Kommande ekonomisk rapportering:

Delårsrapport januari – september: Publiceras 30 november 2009

Företagsinformation

Moderbolagets fullständiga namn är Malka Oil AB (publ). Det är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm med organisationsnummer 556615-2350. Moderbolagets adress är Birger Jarlsgatan 33, 111 45 Stockholm. Telefonnummer är +46 8 5000 7810 och fax +46 8 5000 7815. Hemsida på Internet: www.malkaoil.se

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 augusti 2009

Styrelsen för Malka Oil AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Maks Grinfeld, VD, tel: +46 768 077 614

Sven-Erik Zachrisson, styrelseordförande, tel: +46 8 41 05 45 96

För vidare information om Malka Oil AB hänvisas till www.malkaoil.se

Malka Oil AB (publ) är ett oberoende oljeproducerande bolag operativt beläget i Tomsk-regionen i västra Sibirien. I dagsläget består olje- och gastillgångarna av licensblocket nummer 87 i sagda region. Blocket har en yta av 1 800 kvadratkilometer. På licensblocket finns idag tre stycken oljefält, nämligen Zapadno-Luginetskoye ("ZL"), Lower Luginetskoye ("LL") och en del av oljefältet Schinginskoye samt vidare en stor mängd av ännu oborrade oljestrukturer.

ZL- och LL-fälten är i produktion och bägge fälten har under 2007 genomgått reservklassificering i den ryska statliga reservkommittén GKZ och under våren 2008 en västerländsk reservbedömning utförd av DeGolyer and MacNaughton. De av ryska GKZ registrerade utvinningsbara olje- och kondensatreserverna i kategorierna C1 och C2 uppgick till 97 miljoner fat i slutet av 2007. Bolagets egen bedömning av de utvinningsbara olje- och kondensatreserverna, C1+C2, på de tre existerande oljefälten på licensblock nummer 87 är i dagsläget 140-190 miljoner fat. Den västerländska bedömningen över oljereserver uppgick per den 30 april 2008 till 43,5 miljoner fat i kategorin 2P samt 90,6 miljoner fat i kategorin 3P.

Malka Oils licensblock är omgivet av ett stort antal producerande olje- och gasfält. Aktsamhetsuppmaning: Uttalanden och antaganden gjorda i bolagets informationsgivning med avseende på Malka Oil ABs ("Malka") nuvarande planer, prognoser, strategier, tankar och övriga uttalanden som ej utgör historiska fakta är bedömningar eller s.k. "forward looking statements" om Malkas framtida verksamhet. Sådana bedömningar av framtiden inbegriper men är ej begränsade till uttalanden omfattande ord som "kan komma", "avser", "planerar", "förväntar", "uppskattar", "tror", "bedömer", "prognostiserar" och liknande uttryck. Sådana uttalanden reflekterar företagsledningens för Malka förväntningar och antaganden mot bakgrund av vid varje tillfälle tillgänglig information. Dessa uttalanden och förväntningar är föremål för ett stort antal risker och osäkerheter. Dessa, i sin tur, inbegriper men är ej begränsade till i) förändringar i den ekonomiska, legala och politiska miljön i de länder vari

Malka har verksamhet, ii) förändringar i den geologiska informationen som finns tillgänglig vad avser av bolaget drivna projekt, iii) Malkas förmåga att kontinuerligt säkerställa tillräcklig finansiering för att bedriva sin verksamhet som en "going concern", iv) framgången vad avser koncernens deltagande, om överhuvudtaget, i olika intressebolag, joint ventures eller andra allianser, v) valutakursförändringar, i synnerhet vad avser relationen RUR/USD. Mot bakgrund av de många risker och osäkerheter som existerar i varje oljeprospekterings- och oljeproduktionsbolag på ett tidigt stadium, kan den faktiska framtida utvecklingen för Malka komma att väsentligt avvika från den i bolagets informationsgivning förväntade. Malka påtar sig ingen ovillkorlig skyldighet att omedelbart uppdatera sådana framtidsbedömningar.