

MALKA OIL

2009-02-27

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2008

MALKA OIL AB (publ)

- **Intäkter från oljeförsäljning blev 155 863 TSEK (0 TSEK)**
- **Nettoresultatet efter skatt för perioden var -258 743 TSEK (-15 230 TSEK)**
- **Resultatet per aktie uppgick till -0,86 SEK (-0,06 SEK) för rapportperioden**
- **Uppdaterad reservstudie från december 2008 höjde Malkas oljetillgångar med 30 %**
- **Malka Oil föreslog den 13 februari en finansiell rekonstruktion: Förslag till konvertibelägare att i förtid konvertera till nya aktier i samband med efterföljande företrädesemission om 140 MSEK (ca 16,7 MUSD). Besked från konvertibelinnehavarna lämnas under eftermiddagen 27 februari**
- **Ny handlingsplan prioriterar positivt kassaflöde, produktionsmål sekundärt**
- **Finanschef Richard Tejme beslutat lämna Malka Oil den 22 april 2009**

VD-kommentar

Bästa aktieägare,

Malka Oil har under rapportperioden påverkats negativt av huvudsakligen två faktorer, priset på olja och den finansiella krisen. Oljemarknaden har under 2008 varit minst sagt turbulent. Det senaste årets snabbt förändrade marknadsförutsättningar har på ett mycket abrupt sätt pressat oljesektorn från ett historiskt högt oljepris ned till dagens nivåer under 40 USD per fat, ett prisfall motsvarande 66 procent sedan i somras. Det för Malka Oil relevanta inhemska ryska oljepriset har samtidigt i januari understigit 30 procent av det internationella oljepriset (Ural Blend) jämfört med historiska nivåer runt 55 till 60 procent. Detta har påverkat Malka Oils intäkter och resulterat i ett negativt täckningsbidrag per fat under månaden. För det andra har kollapsen på den ryska börsen med efterföljande kreditåtstramningar i hela den ryska ekonomin medfört dramatiska begränsningar i att behålla rörelsekapitalet. Samtidigt kan vi också konstatera att produktionen och reservökningarna inte uppfyllt uppsatta mål under 2008.

Mot bakgrund av denna verklighet har vi reviderat Malkas handlingsplaner. Syftet är att leva oss igenom pågående svåra tider och stå beredda att återigen bedriva en offensiv verksamhet när affärsklimatet ljusnar. Strategin är i grunden densamma men taktiken förändrad och med den ett förlängt tidsperspektiv. I fokus ligger inte längre att uppnå maximal produktion på fälten på kort sikt, utan att snabbt uppnå positivt kassaflöde inom bolaget genom ett antal handgripliga åtgärder. Detta innefattar ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Programmet inkluderar dels en snart fullt ut genomförd skuldsanering i Ryssland och dels ett förslag till en rekonstruktion med förtida konvertering av våra konvertibelskulder till aktieäggande i bolaget. Besked från konvertibelägarna väntas under eftermiddagen den 27 februari 2009.

Parallellt fortsätter också arbetet med att rationalisera och effektivisera den operativa verksamheten på oljefälten. Bland annat innebär detta att vi lägger åtta lågproducerande brunnar tillfälligt i malpåse på grund av det rådande låga oljepriset. Med kvarvarande tio producerande brunnar räknar vi med att nå upp till 80 procent av dagens produktion och möjliggöra drift av licensblocket med positivt kassaflöde. Detta innebär en produktion uppemot 2 500 fat per dag jämfört med en teknisk kapacitet om 4 000 fat per dag när samtliga existerande produktionsbrunnar är uppkopplade och i produktion.

I detta kyliga marknadsläge kan vi trots allt se tillbaka på ett glädjeämne i form av uppdateringen av våra oljetillgångar som gjordes av det amerikanska petroleumkonsultföretaget DeGolyer and MacNaughton (D&M). Den indikerar en höjning med 30 procent jämfört med tidigare rapporter. Av kostnadsskäl avvaktar vi dock med den reviderade reservrapporten och den slutgiltiga seismiskrapporten tills bolagsrekonstruktionen är genomförd.

Jag kan också konstatera att produktionspotentialen i licensblocket kvarstår och att Malka Oil kommer att vara väl positionerat att tillvarata dessa värden när marknaden vänder. Om man lyfter blicken och tittar framåt så kvarstår visionen om 30 000 fat per dag vilken grundar sig på de förväntade oljereserverna på licensblocket och med en 20-årig produktionsprofil.

I väntan på högre oljepriser kommer prospekteringsborrningar att minimeras och produktionen att optimeras till nivåer som krävs enligt licensreglerna. Tidsplanen för detta är svårbedömd och vårt fulla fokus ligger nu på att etablera ett positivt kassaflöde utifrån existerande oljeproduktion och förbereda oss för att ta nya krafter när marknadssituationen åter ljusnar.

Jag vill också passa på att tacka Richard Tejme för hans uppskattade insatser som finanschef i Malka Oil. Richard har bestämt sig för att lämna sin tjänst för att ta sig an nya utmaningar och jag önskar honom lycka till framöver.

Stockholm den 27 februari, 2009

Fredrik Svinhufvud
Verkställande direktör Malka Oil AB

Kommentarer på koncernens resultat och ställning

Omsättning och resultat

Rörelseintäkterna för perioden 1 januari – 31 december 2008 uppgick till 158 593 TSEK (0 TSEK) för rapportperioden, varav intäkter från försäljning av olja svarade för 155 863 TSEK (0 TSEK).

Bruttoresultatet blev -9 434 TSEK (0 TSEK).

Försäljnings- och distributionskostnader blev -26 100 TSEK (0 TSEK) och i denna post ingår även extra omkostnader på grund av avsaknad av egen uppkoppling mot Transneft.

Emissionskostnader om -25 164 TSEK (-16 568 TSEK) avseende de olika nyemissionerna under rapportperioden har redovisats direkt mot eget kapital.

Netto finansiella poster uppgick till -191 110 TSEK (- 6 908 TSEK) för perioden 1 januari – 31 december 2008.

Periodens skattepost blev 19 064 TSEK (-566 TSEK).

För perioden 1 januari – 31 december 2008 visar koncernen ett nettoresultat efter skatt om - 258 743 TSEK (- 15 230 TSEK) motsvarande ett resultat per aktie om -0,86 SEK (-0,06 SEK). Dollarförstärkningen har haft en negativ resultateffekt genom att den bokförda skulden för de dollar-denominerade konvertibellånen har ökat. Under fjärde kvartalet har detta påverkat nettoresultatet med -68 991 TSEK. Denna kostnad ingår i finansnettot men är inte kassaflödespåverkande.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - december 2008 uppgick i koncernen till 344 297 TSEK (512 117 TSEK), varav investeringarna i immateriella anläggningstillgångar var 338 256 TSEK (451 668 TSEK).

Värdering av tillgångar

Styrelsen för Malka Oil AB ser per slutet av det fjärde kvartalet ingen anledning att göra några nedskrivningar av koncernens tillgångar då de geologiska resultaten är fortsatt lovande. Därtill bedöms att de nuvarande ryska inhemska oljepriserna inte är representativa på lång sikt. Dessutom har rubeln deprecierat kraftigt under inledningen av 2009 vilket kommer inverka gynnsamt på koncernens kostnader framgent. Styrelsen har föreslagit en rekonstruktion av de utestående konvertibelån där dessa föreslås konverteras in till aktier. Om förslaget går igenom har bolaget goda möjligheter att finansiera sig för att kunna utvinna bolagets reserver på ett lönsamt sätt. Skulle däremot förslaget förkastas kommer bolagets framtidsutsikter att påverkas negativt.

Styrelsen för Malka Oil AB bedömer att rekonstruktionen är en nödvändig förutsättning för att Malka Oil skall kunna fortsätta att verka som s k "going concern".

Legala tvister

Malka Oils ryska dotterbolag, OOO STS-Service, är involverat i legala tvister med lokala leverantörer. Styrelsen i Malka ser inget behov av reserveringar mot bakgrund av dessa tvister.

Finansiering och likviditet

Kassabehållningen i koncernen uppgick till 42 011 TSEK (58 739 TSEK) per 31 december 2008.

Anställda

Antalet anställda var per rapportperiodens slut i koncernbolagen 227 personer, varav 34 kvinnor och 193 män.

Richard Tejme har beslutat att lämna sin befattning som finanschef på Malka Oil från den 22 april 2009. Processen med att anställa hans efterträdare har inletts.

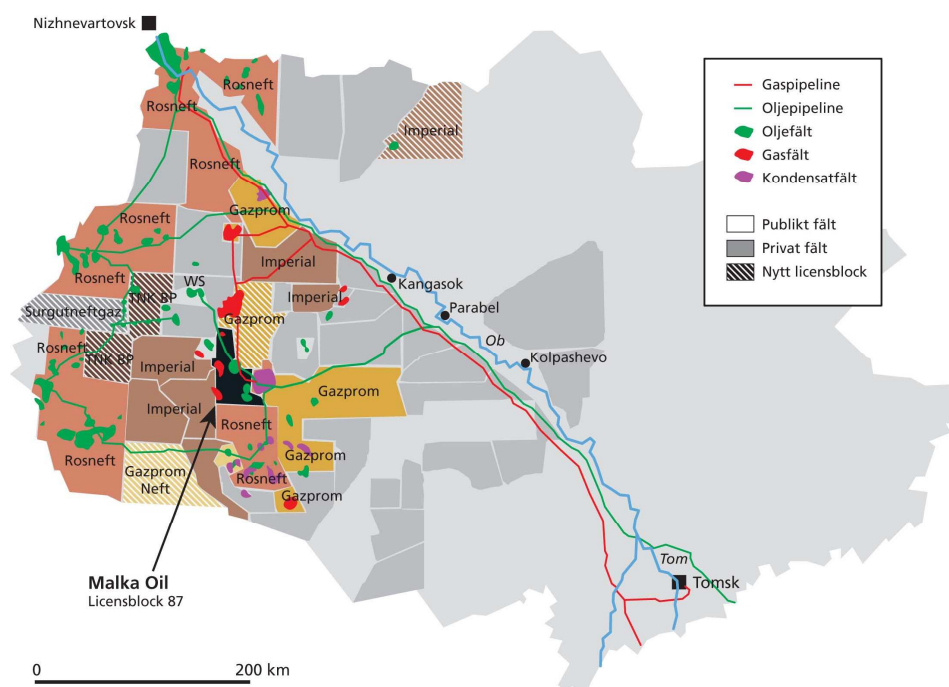
Verksamheten

Översikt

Malka Oil AB är ett oberoende oljebolag aktivt i Ryssland som sysslar med prospektering och produktion av kolväten i form av olja, gaskondensat och gas. 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. Licensblocket är drygt 1 800 kvadratkilometer stort och befinner sig i den nordvästra delen av Tomskregionen omgivet av ett stort antal producerande olje- och gasfält.

På licensblocket har under sovjettiden borrats sex borrhål, varav fem påträffat kolväten. Inom blocket har på den befintliga seismiken, förutom de tre existerande oljefälten, identifierats ytterligare sju strukturer, d v s potentiella oljefält. Dessa kommer att bli föremål för prospekteringsborrning under de närmast kommande åren. Det skall nämnas att omkring en tredjedel av licensblocket nyligen har fått seismiktäckning och att det slutliga resultatet kommer att presenteras första halvåret 2009.

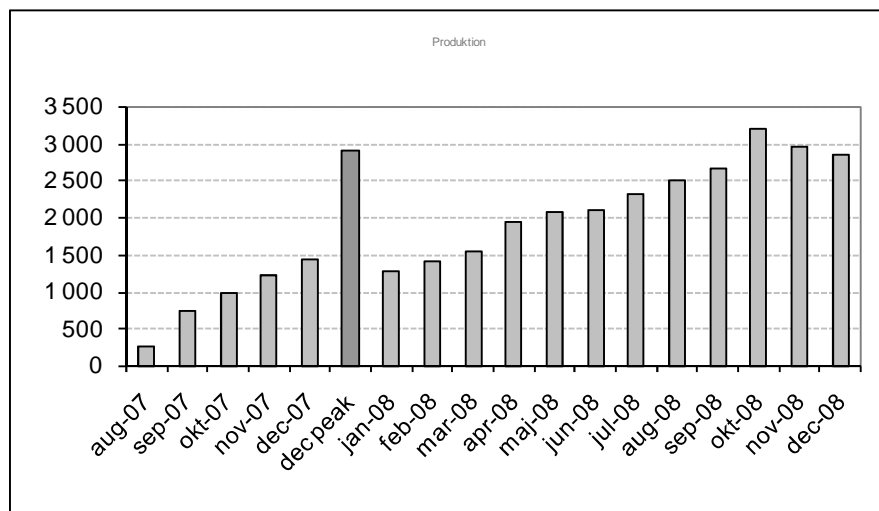
Tomskregionen



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

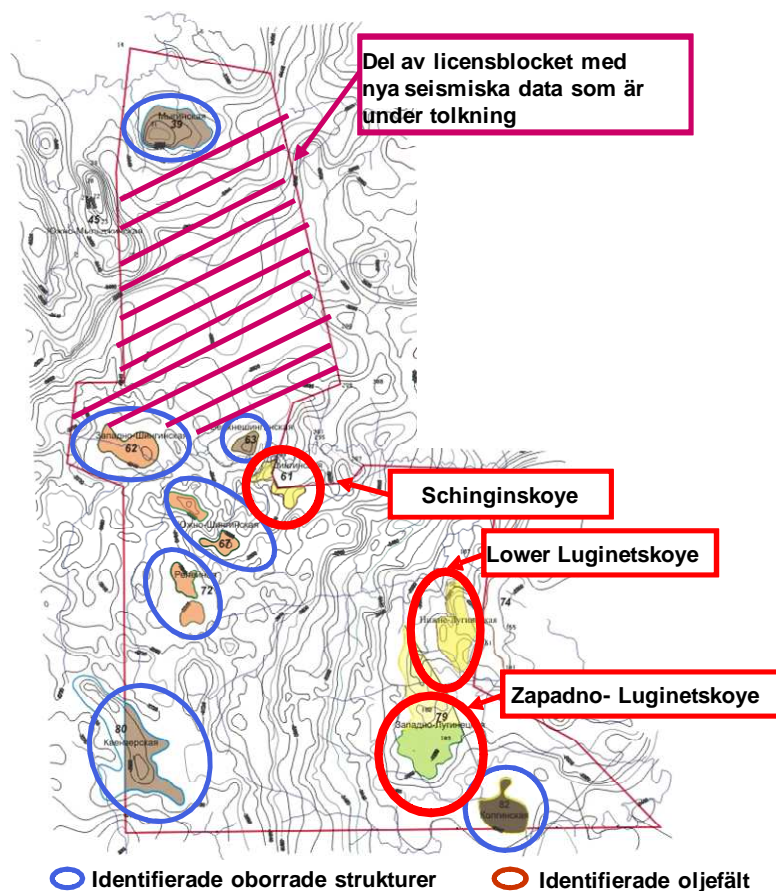
Produktionsstatus per den 31 december 2008

Per den 31 december 2008 fanns på licensblocket 17 borrhål som producerade olja och kondensat, ett äldre prospekteringshål från Sovjettiden som inte är återöppnat, ytterligare tolv under testning, totalt 30 borrhål.



Malkas oljefält, status

Malkas licensblock 87



Licensblock nr 87 med de tre identifierade oljefälten markerade med röda cirklar och övriga hittills oborrade strukturer som är markerade med blåa cirklar.

Reviderad reservbedömning på de tre existerande oljefälten per den 30 april 2008

Antalet utvinningsbara fat olja på de tre existerande oljefälten uppgår enligt den ryska statliga kommittén för reservbedömningar (GKZ) per den 27 november 2007 till 97 miljoner fat.

Bolagets egen bedömning ligger i intervallet 140 – 190 miljoner fat för samma fält.

Malka Oil genomförde under våren 2008 en västerländsk reservstudie enligt SPE-normen och resultaten av denna framgår av tabellen nedan.

000 bbl		SPE klassifiering					Rysk klassifiering (GKZ)		
		Proved	Probable	Total 2P	Possible	Total 3P	ABC1	C2	Total ABC1+C2
Lower Luginetskoye	Oil	5 676	15 464	21 140	20 933	42 073	25 512	45 355	70 868
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	0	0	0
Zapadnoe Luginetskoye	Oil	2 071	20 388	22 459	18 010	40 469	3 616	13 604	17 220
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	456	2 582	3 038
Schinginskoye	Oil	0	0	0	8 031	8 031	0	6 278	6 278
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	0	0	0
Total	Oil	7 747	35 852	43 599	46 974	90 573	29 129	65 237	94 365
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	456	2 582	3 038
Total	Oil och gaskondensat	7 747	35 852	43 599	46 974	90 573	29 584	67 818	97 403

I december 2008 erhöles en uppdaterad oberoende västerländsk reservbedömning där Malka Oils oljetillgångar, "Oil in place", höjdes till 332 miljoner fat olja på bolagets två största oljefält jämfört med 255 miljoner fat i den tidigare rapporten. Detta innebär en ökning med 30 procent jämfört med den tidigare reservstudien. Den fullständiga rapporten med klassificering i 2P- och 3P-reserver väntas under första halvåret 2009.

Zapadno-Luginetskoye (ZL)

Beskrivning

På Zapadno-Luginetskoye finns det i dagsläget elva producerande borrhål. Dessutom är åtta hål under testning vilka senare avses att sättas i produktion. I tillägg finns ett nytt prospekteringshål som befinner sig under testning, borrhål 580. På Zapadno-Luginetskoye fältet finns det ytterligare ett äldre hål från Sovjettiden som pluggades och som ej återöppnats.

Bedömda reserver

Vid en obligatorisk reservprövning i den ryska statliga reservkommittén GKZ åsattes fältet under februari 2007 20 miljoner fat utvinningsbara olje- och gaskondensatreserver varav 4 miljoner fat i kategorin "bevisade" (C1) och 16 miljoner fat i kategorin "sannolika" (C2). Malka Oils bedömning av de sannolika reserverna är dock betydligt högre eftersom GKZs bedömning endast beaktade Ju 1.1 och 1.2 lagren och med en tjocklek av två meter medan de nya borrhålen visar på betydligt tjockare lager.

SPE rapporten visar på 22,5 miljoner fat 2P samt 40,5 miljoner fat 3P reserver.

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 sex producerande brunnar på detta fält och i tillägg är två brunnar under testning. Det finns även ett nytt prospekteringshål som befinner sig under testning, borrhål 210.

Bedömda reserver

I november 2007 erhöles Malka Oil resultatet från den senaste officiella reservgranskningen av den statliga GKZ-kommittén. 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).

SPE rapporten visar på 21,1 miljoner fat 2P samt 42,1 miljoner fat 3P reserver.

Schinginskoye (SK)

Beskrivning

Det tredje oljefältet, Schinginskoye, går delvis in på Malka Oils licensblock, men merparten ägs av Sibneft-Gazprom. Denna del av oljefältet Schinginskoye har tillkommit utan borrhning från Malkas sida.

Bedömda reserver

Vid operativ reservberäkning genomförd av Sibneft-Gazprom i slutet av 2006 har Malka Oils dotterbolag STS-Service tillerkänts cirka 6 miljoner fat utvinningsbara reserver i kategorin C2. Siffrorna har även granskats och godkänts av GKZ. SPE rapporten visar på 8,0 miljoner fat 3P reserver.

Viktiga affärshändelser efter rapportperiodens utgång

Produktion januari 2009: 2 844 fat per dygn

Under januari 2009 uppgick Malka Oils totala produktion av olja och kondensat till 88 162 fat, jämfört med december då produktionen var 88 605 fat. I snitt uppgick produktionen till 2 844 fat per dygn jämfört med 2 858 fat per dygn under december.

Malka Oil föreslår finansiell rekonstruktion

Malka Oil har ett finansieringsbehov om cirka 15 MUSD (motsvarande cirka 125 MSEK) för att betala av ryska leverantörsskulder och samtidigt finansiera den underliggande verksamheten för 2009 (oaktat räntor på obligationslån). Styrelsen bedömer att rådande marknadsförutsättningar i kombination med Malka Oils nuvarande kapitalstruktur omöjliggör ytterligare finansiering genom nytt ägarkapital utan att först rekonstruera de två utestående konvertibellånen om nominellt 80 MUSD. Det bästa genomförbara alternativet för Malka Oil, dess aktieägare och konvertibelinnehavare kan sammanfattas som:

- erbjuda konvertibelinnehavarna en förtida konverteringsmöjlighet till aktier,
- tillgodose Malka Oils rörelsekapitalbehov genom en nyemission av aktier med företrädesrätt till Malka Oils befintliga aktieägare, förutsatt att konvertibelinnehavarna accepterar erbjudandet till fullo

Besked från konvertibelinnehavarna lämnas under eftermiddagen 27 februari. En extra bolagsstämma den 17 mars skall besluta om erbjudandet, förutsatt att konvertibelägarna röstar för förslaget.

Aktiedata

Aktiekapitalet i Malka Oil uppgick per den 31 december 2008 till 167 756 420 SEK fördelat på 335 512 840 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Aktiekapitalets gränser är f n lägst 200 000 000 SEK och högst 800 000 000 SEK. Det finns endast ett aktieslag med lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

I maj 2007 emitterades en fyraårig konvertibel till ett belopp om 60 miljoner USD. Vid full konvertering tillkommer 47 942 469 aktier. Konverteringskurs är USD 1,2515 vilket motsvarar ca 9,61 SEK givet aktuell dollarkurs per den 31 december.

I januari 2008, emitterades en treårig konvertibel till ett belopp om nominellt 20 miljoner USD. Vid full konvertering tillkommer 18 991 540 aktier. Konverteringskurs är USD 1,0531 vilket motsvarar ca 9,30 SEK givet aktuell dollarkurs per den 31 december.

På årsstämman den 11 juni 2008 gavs styrelsen ett bemyndigande att intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 100 000 000 aktier. Vidare beslutades det på årsstämman att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande årsstämma genomföra en eller flera riktade nyemissioner med avvikelse från aktieägares företrädesrätt om sammanlagt högst 50 000 000 aktier. Slutligen beslutade årsstämman att emittera 6 000 000 optioner för vidareförsäljning till anställda. Dessa optioner hade per rapportdagen ännu inte allokerats.

Den 2 juli 2008 genomfördes en riktad nyemission om 50 miljoner aktier à 5,00 SEK. Därmed utnyttjades mandatet från årsstämman avseende nyemissioner med avvikelse från aktieägares företrädesrätt till fullo.

Malka Oil (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2008-01-01	2007-01-01	2008-10-01	2007-10-01
	- 2008-12-31	- 2007-12-31	- 2008-12-31	- 2007-12-31
(alla belopp i TSEK)	KONCERNEN	KONCERNEN	KONCERNEN	KONCERNEN
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja	155 863	0	28 780	0
Övriga rörelseintäkter	2 730	0	26	0
	158 593	0	28 806	0
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	-149 411	0	-38 033	0
Avskrivningar	-18 616	0	-7 475	0
	-9 434	0	-16 702	0
Bruttoresultat				
Försäljnings- och distributionskostnader	-26 100	0	-7 441	0
Administrationskostnader	-32 971	-7 269	-4 861	6 145
Övriga rörelsekostnader	-18 192	-487	-12 724	-210
	-86 697	-7 756	-41 728	5 935
Rörelseresultat				
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	44 415	40 017	-10 065	5 376
Finansiella kostnader	-235 525	-46 925	-103 166	-18 915
	-277 807	-14 664	-154 959	-7 604
Resultat före skatt				
Skatt på periodens resultat	19 064	-566	16 915	-7
	-258 743	-15 230	-138 044	-7 611
Periodens resultat				
Minoritetsandel	0	0	0	0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-258 743	-15 230	-138 044	-7 611
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,86	-0,06	-0,41	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,86	-0,06	-0,41	-0,03
<hr/>				
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	335 512 840	270 112 840	335 512 840	270 112 840
Medelantal utgivna aktier under perioden	302 620 896	245 422 291	335 512 840	253 001 729
Medelantal utgivna aktier under perioden efter hänsyn till utspädningseffekt*	302 656 896**	249 400 663	335 512 840**	256 980 101
Antal tillkommande aktier efter konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis	66 934 017	47 942 469	66 934 017	47 942 469
Antal utstående optioner vid periodens utgång (varje motsvarande en aktie)	6 000 000**	12 400 000	6 000 000**	12 400 000

*) i utspädningseffekten ingår ej det konvertibla förlagslånen då lösenkurserna (8,30 respektive 9,86 SEK) överstiger aktuell aktiekurs (0,67 SEK per 081231).

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

Malka Oil AB (publ)

KONCERNBALANSRÄKNING (Alla belopp i TSEK)	2008-12-31 KONCERNEN	2007-12-31 KONCERNEN
<i>TILLGÅNGAR</i>		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 276 341	866 801
Materiella anläggningstillgångar	23 453	65 043
Finansiella anläggningstillgångar	5	175 361
Summa anläggningstillgångar	1 299 799	1 107 205
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	56 490	73 072
Kortfristiga fordringar	85 886	101 829
Kassa och bank	42 011	58 739
Summa omsättningstillgångar	184 387	233 640
SUMMA TILLGÅNGAR	1 484 186	1 340 845
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>		
Eget kapital	700 270	652 387
Minoritetsintresse	0	2 558
Avsättningar	56 958	209 004
Långfristiga skulder	569 914	334 606
Kortfristiga skulder	157 044	142 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 484 186	1 340 845

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	12 månader 2008-01-01 - 2008-12-31	12 månader 2007-01-01 - 2007-12-31	3 månader 2008-10-01 - 2008-12-31	3 månader 2007-10-01 - 2007-12-31
(Alla siffror i TSEK)				
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-86 697	-7 756	-41 728	5 935
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	18 616	3 545	7 502	1 715
Finansiella intäkter	9 836	13 228	-4 897	979
Finansiella kostnader	-58 560	-39 751	-18 085	-31 009
Betald inkomstskatt	0	-9	0	550
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-116 805	-30 743	-57 208	-21 830
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	16 582	-52 581	8 660	-28 453
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	16 008	-45 625	48 506	-15 813
Minskning(-)/ökning(+)-av skulder	38 342	122 905	-189 879	130 599
Summa förändring rörelsekapital	70 932	24 699	-132 713	86 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45 873	-6 044	-189 921	64 503
Investeringsverksamheten				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-338 256	-451 668	-11 247	-157 163
Investering i materiella anläggningstillgångar	-6 041	-60 449	-1 099	-21 740
Minskning(+)/ökning(-) av långfristiga fordringar	0	-21 224	107 950	7 216
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-344 297	-533 341	95 604	-171 687
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, justerat med emissionskostnader	256 925	263 044	-1 058	94 879
Förändring konvertibelt förlagslån	115 758	346 089	0	11 181
Minskning(-)/ökning(+)-av checkkredit	0	-48 292	0	-48 292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	372 683	560 841	-1 058	57 768
Minskning(-)/ökning(+)-av likvida medel	-17 487	21 456	-95 375	-49 416
Likvida medel vid periodens början	58 739	46 230	134 386	112 312
Kursdifferens i likvida medel	759	-8 947	3 000	-4 157
Likvida medel vid periodens slut	42 011	58 739	42 011	58 739

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(Alla belopp i TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2007-01-01	114 839	308 946	-7 566	-7 101	409 118
Konvertering av skuldebrev	214	214			428
Nyemission	18 800	257 519			276 319
Teckningsoptioner	1 203	1 661			2 864
Emissionskostnader		-16 568			-16 568
Omräkningsdifferens			-4 544		-4 544
Periodens resultat				-15 230	-15 230
Balans 2007-12-31	135 056	551 772	-12 110	-22 331	652 387
Nyemission	32 700	278 969			311 669
Emissionskostnader		-25 164			-25 164
Omräkningsdifferens			20 121		20 121
Periodens resultat				-258 743	-258 743
Utgående balans 2008-12-31	167 756	805 577	8 011	-281 074	700 270

Malka Oil AB (publ)

NYCKELTAL	12 månader 2008-12-31	12 månader 2007-12-31
Koncernen		
Totalt kapital, TSEK	1 484 186	1 340 845
Eget kapital, TSEK	700 270	652 387
Soliditet (%)	47,2%	48,7%
Räntebärande skulder, TSEK	586 522	334 606
Antal anställda vid periodslutet	227	91
Räntabilitet på eget kapital (%)	-38,26%	-2,87%
Per aktie		
Resultat per aktie (SEK)	-0,86	-0,06
Eget kapital per aktie (SEK)	2,09	2,42

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

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 2007.

Ny uppställning av resultaträkningen

Uppställningen av resultaträkningen för perioden 1 januari- 31 december 2008 har ändrats från kostnadsslagsindelad till funktionsindelad. Enligt styrelsen och verkställande direktörens uppfattning beskriver en funktionsindelad resultaträkning bolaget och bolagets utveckling på ett bättre sätt än en kostnadsslagsindelad resultaträkning i och med att bolaget har påbörjat kommersiell produktion. Funktionsindelad resultaträkning är även den uppställningsform som är standard inom olje- och gasindustrin.

Finansiell kalender:

Extra bolagsstämma: Avhålls 17 mars 2009

Årsredovisning 2009: Publiceras i Mars/April 2009

Årsstämma 2009: Avhålls i Mars/April 2009

Delårsrapport januari – mars: Publiceras 29 maj 2009

Delårsrapport januari – juni: Publiceras 28 augusti 2009

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 27 februari 2009

Styrelsen för Malka Oil AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Fredrik Svinhufvud, VD för Malka Oil, tel +46 8 5000 7811, mobil +46 708 708 708

Richard Tejme, CFO, tel +46 8 5000 7812, mobil +46 70 731 52 17

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

Malka Oil AB (publ) är ett oberoende olje- och gasproducerande 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 reservkommittéen 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 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 så kallade "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.