

MALKA OIL

2009-05-29

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2009

MALKA OIL AB (publ)

- **Intäkter från oljeförsäljning blev 21 470 TSEK (24 155 TSEK)**
- **Nettoresultatet efter skatt för perioden var -118 448 TSEK (-812 TSEK)**
- **Resultatet per aktie uppgick till -0,35 SEK (0,00 SEK) för rapportperioden**
- **Malka Oil föreslår och genomför sedan finansiell rekonstruktion**
- **Konvertibelägarna accepterar förslaget om förtida konvertering och extra bolagsstämma i Malka Oil AB godkänner styrelsens beslut om företrädesemission samt förtida konvertibelkonvertering som genomförs i slutet av april**

VD-kommentar

Bästa Aktieägare,

Låt mig börja med att nämna två omständigheter som båda är positiva för Malka. Den första är att vi nu efter genomförd finansiell rekonstruktion och den efterföljande företrädesemissionen dragit ner vår räntebärande skuldbörda och därmed åstadkommit en god soliditet som rätt använd kan ge bolaget en utökad handlingsfrihet framöver. För det andra har den pågående operativa effektiviseringen medfört att vi i april månad för första gången med normala driftsförhållanden, d.v.s. innan de störande aktionerna på oljefälten och med ett internationellt oljepris över 45 USD per fat, erhåller ett positivt kassaflöde i bolaget.

Å andra sidan har den inflammerade ägarstriden som har pågått de senaste veckorna varit ytterst resurskrävande och tagit stor del av kapacitet från driften av verksamheten. De icke sanktionerade aktionerna som genomförts på fälten har även stört produktionen som fallit till närmare 1 000 fat per dag från 2 500 fat per dag. Vi arbetar nu intensivt med att få en lösning till stånd och som medger en normalisering av verksamheten.

Huvudorsaken till dagens inflammerade situation kan härledas till den i huvudsak genomförda ryska delen av skuldsaneringen som nu är inne i sin slutfas. Detta provokativa och destruktiva agerande som drabbat Malka är enligt vår uppfattning inte förenligt med god affärssed och istället borde förhandlingsbordet ha stått i centrum för att få till stånd en konstruktiv lösning. Malka är som tidigare nämnts i färd med att fullfölja vår del av tidigare ingångna avtal. Detta sker för närvarande steg för steg och beroende på hur motparten agerar är vår förhoppning att återgå till "business as usual" så snart som möjligt.

Runt omkring oss har man också kunnat skönja ett par tydliga ljuspunkter och då menar jag framförallt återhämtningen av oljepriset och till viss del även en återhämtning av den ryska finansmarknaden. Dessa två faktorer låg oss i fatet under andra halvåret ifjol och även så sent som i januari då vi upplevde ett negativt täckningsbidrag per fat som följde av ett ryskt inhemskt oljepris runt 10 USD per fat. Oljepriset har sedan successivt stigit under våren och Brentoljan noterade i maj nivåer över 60 USD per fat. Denna utveckling är naturligtvis både oviss och volatil och det är därför oerhört viktigt att fortsätta att fokusera på effektiviseringen av produktionen och på driften på fälten samt givetvis att hålla nere kostnaderna i hela företaget.

Vi kan dessvärre också konstatera att produktionen och reservökningarna fortfarande inte har uppfyllt våra tidigare uppsatta mål. Att få upp produktionen från existerande brunnar står i fokus när oljepriset återhämtar sig. Vi ser löpande över vilka brunnar som är lönsamma att ha i drift vid rådande oljepris. För närvarande är, under normala driftsförhållanden, nio producerande brunnar i drift och övriga i malpåse.

Med existerande brunnar finns en teknisk kapacitet på upp till 4 000 fat per dygn när alla är välfungerande och i produktion. För att öka produktionsvolymerna vidare över denna nivå behöver vi borra nya brunnar och borrarprogrammet är därför under utvärdering. Viktiga faktorer i denna utvärdering är dels den nya seismiskrapporten över den norra och centrala delen av licensblocket samt naturligtvis de kunskaper vi erhållit genom hitillsvarande borrhningar och produktionsresultat. En uppdaterad oberoende västerländsk reservbedömning av det amerikanska petroleumkonsultföretaget DeGolyer and MacNaughton (D&M) som tar alla dessa faktorer i beaktning planeras att tas fram senast under tredje kvartalet innevarande år .

På grund av ovan nämnda produktions- och reservförändringar sedan våren 2008 i kombination med nya data kommer vi också att se över de långsiktiga målen både vad avser produktion och storlek på reserver samt dessas placering i tiden.

Vår tidigare kommunicerade handlingsplan ligger fast - i väntan på högre oljepriser kommer prospekteringsborrningar att minimeras samt produktionen att optimeras till nivåer som krävs enligt licensreglerna. Vi strävar efter att maximera dagens positiva kassaflöde utifrån existerande oljeproduktion samt att steg för steg koppla på flera brunnar när lönsamhet kan påvisas.

Generellt sett ser vi också ett stort värde i att göra vad som krävs för att få arbetsro i företaget. Detta är emellanåt inte helt okomplicerat men nödvändigt för att vi skall kunna fokusera alla resurser på det som gagnar oss alla - att hitta, producera och sälja olja.

Stockholm 29 maj 2009

Fredrik Svinhufvud
Verkställande Direktör Malka Oil AB

Kommentarer på koncernens resultat och ställning

Omsättning och resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 21 489 TSEK (26 579 TSEK) för rapportperioden, varav intäkter från försäljning av olja svarade för 21 470 TSEK (24 155 TSEK) .

Bruttoresultatet blev -8 588 TSEK (-323 TSEK). Avskrivningar om 6 383 TSEK (2 277 TSEK) har belastat bruttoresultatet under kvartalet.

Försäljnings- och distributionskostnader blev -966 TSEK (-5 878 TSEK). Dessa kostnader har minskat betydligt i jämförelse med föregående resultatperioder efter det att ett nytt avtal i början av 2009 ingåtts med Tomskayaneft som behandlar och vidarebefordrar producerad olja in i Transnefts system. Genom det nya avtalet har den volymbaserade ersättning som Tomskayaneft tar ut sänkts avsevärt.

Rörelseresultatet för kvartalet blev -28 378 TSEK (-13 393 TSEK).

Emissionskostnader om -1 429 TSEK (-450 TSEK) avseende nyemissioner under tidigare rapportperiod har bokats direkt mot eget kapital.

Netto finansiella poster uppgick till -78 084 TSEK (14 824 TSEK) för perioden januari–mars 2009. Den övervägande delen av det beräknade finansnettot avser icke-kassaflödespåverkande valutakursförluster. Valutakursutvecklingen såväl avseende försvagningen av SEK mot USD som försvagningen av RUR mot USD har haft en negativ inverkan på det finansiella nettot under perioden. Valutakursförluster har uppkommit på de utestående USD-denominerade konvertibellånen på grund av försvagningen av SEK gentemot USD. Valutakursförluster har också uppkommit på utlåningen i USD till koncernens ryska dotterbolag i och med att dessa lån växlats till RUR vars försvagning gentemot USD varit ännu större än försvagningen av SEK gentemot USD. Under kvartalet försvagades SEK mot USD med cirka 4,5 % och RUR mot USD med cirka 11,1 %.

Periodens skattepost blev -11 986 TSEK (-2 243 TSEK). Detta belopp inkluderar en upplösning av uppskjuten skattefordran i de ryska dotterbolagen om 12 527 TSEK som påverkat koncernens resultat negativt. Denna upplösning har ingen kassaflödespåverkan.

För perioden 1 januari – 31 mars 2009 visar koncernen ett nettoresultat efter skatt om -118 448 TSEK (-812 TSEK) motsvarande ett resultat per aktie om -0,35 SEK (0,00SEK).

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari - mars 2009 uppgick i koncernen till 9 271 TSEK (122 579 TSEK), varav investeringarna i immateriella anläggningstillgångar var 6 268 TSEK (119 580 TSEK). Den begränsade investeringsverksamheten under kvartalet speglar bolagets under den perioden ansträngda finansiella situation till följd av den dramatiska nedgången i oljepriset och problemen på finansmarknaderna såväl i Ryssland som internationellt.

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.

Konvertibelägarna accepterade förslaget om förtida konvertering vid ett konvertibelägarmöte den 27 februari. Detta innebar att Malka Oils konvertibelskuld om totalt 80 MUSD skulle komma att lösas in mot aktier i bolaget under förutsättning av att en extra bolagsstämma

skulle godkänna förslaget samt att den kommande företrädesemissionen skulle bli fulltecknad.

Vid en extra bolagsstämma den 17 mars antogs förslaget angående förtida konvertering av bolagets konvertibelskuld till aktier. Dessutom beslutades om en nyemission med företrädesrätt för existerande aktieägare som skulle komma att tillföra bolaget ett belopp om cirka 141 MSEK före emissionskostnader.

Konvertering av konvertibellånet och nyemissionen skulle enligt besluten genomföras i april 2009.

Se vidare nedan under 'Viktiga affärshändelser efter rapportperiodens utgång'.

Kassabehållningen i koncernen uppgick till 5 377 TSEK (57 124 TSEK) per 31 mars 2009.

Legala tvister

Malka Oils ryska dotterbolag, OOO STS-Service, är involverat i legala tvister med lokala leverantörer. Förhandlingar angående dessa tvister pågår mellan parterna 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 223 (99) personer, varav 35 (11) kvinnor och 188 (88) män.

Verksamheten

Översikt

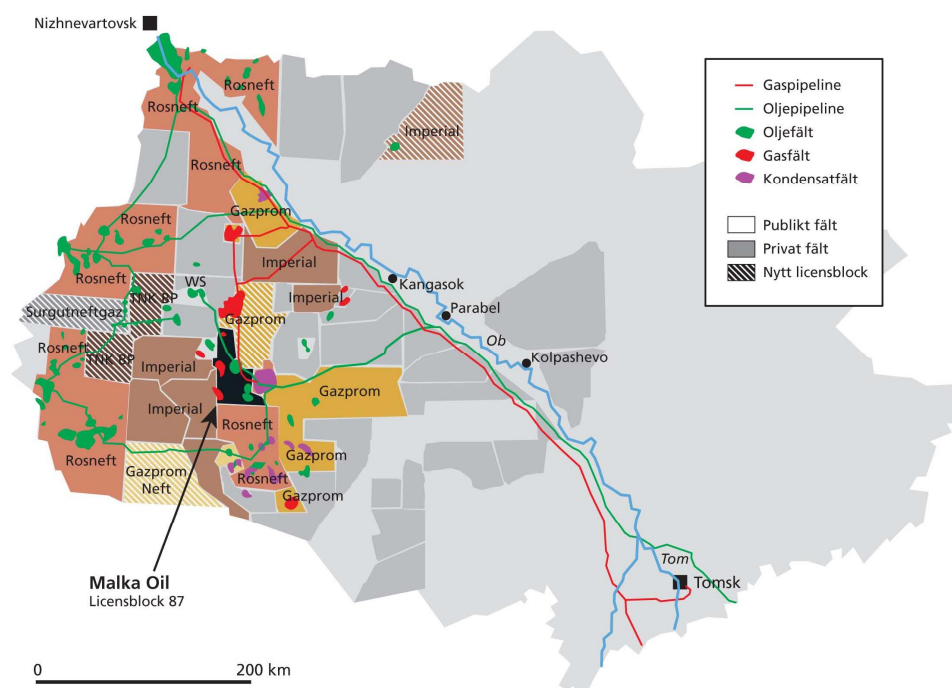
Malka Oil AB är ett oberoende svenskt olje- och gasbolag inom prospektering och produktion verksamt i Tomsk-regionen i västra Sibirien i Ryssland. Dotterbolaget OOO STS-Service äger härvid en oljelicens utgiven på 25 år fr.o.m. april 2005, som ger rätten att under licensperioden utvinna alla kolväten 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 närmast kommande åren.

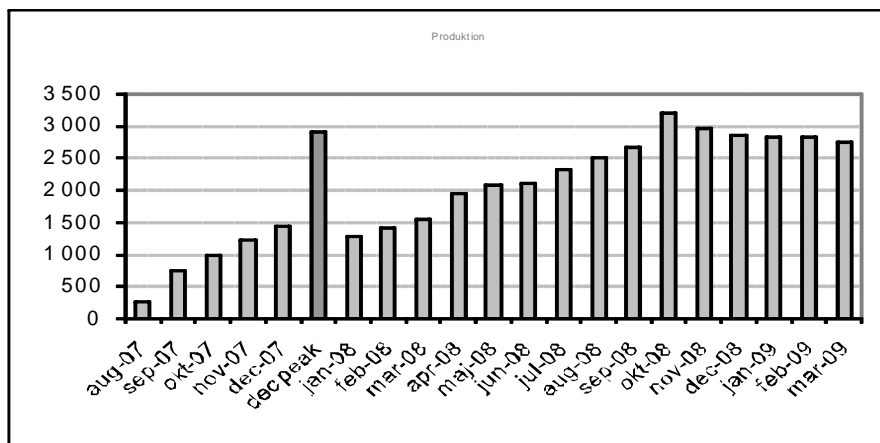
Tomskregionen



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

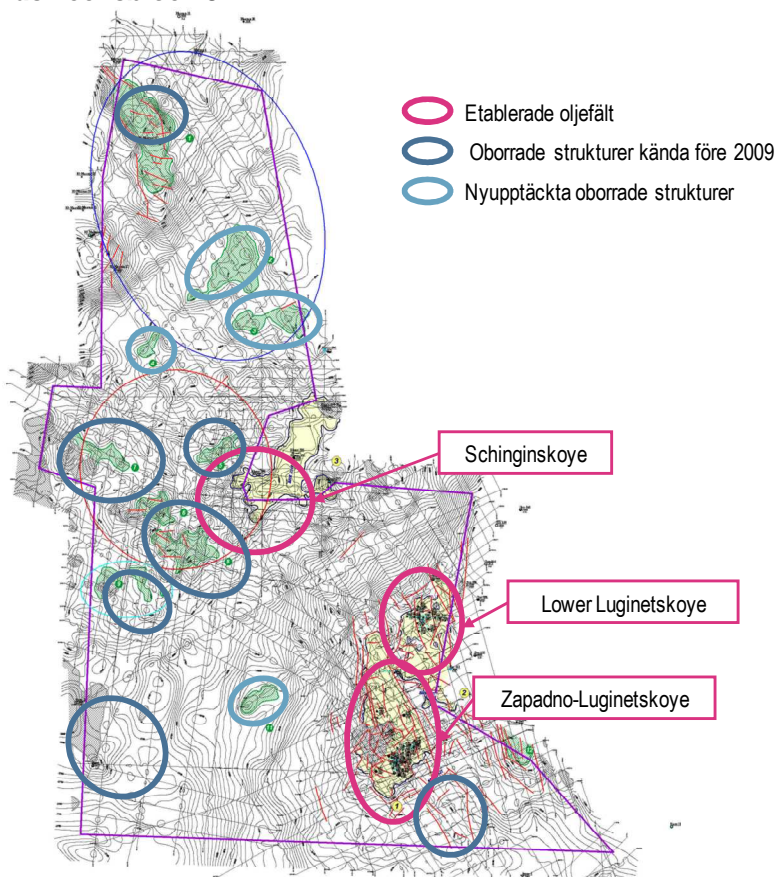
Produktionsstatus per den 31 mars, 2009

Per den 31 mars 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 kvartalet 2009 uppgick till 253 280 fat vilket motsvarade en medelproduktion om 2 815 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 31 mars 2009 till 97 miljoner fat. Bolaget bedömer dock efter genomförda borrhningar att oljereserverna i de identifierade oljefälten enligt GKZs reservklassificering kan vara betydligt större än de tidigare bedömningar som har gjorts bland annat till följd av tjockare reservoartjocklek, (större så kallad "net pay"), högre utvinningskoefficient, att oljefältens yta kan vara större, samt förekomst av reserver i andra geologiska lager. Slutligen tyder nya seismiska tester i oktober 2007 samt resultaten från borrhål 580 i februari 2008 på att de två oljefälten Lower Luginetskoye och Zapadno-Luginetskoye kan vara förbundna och därmed sammanhängande. Totalt bedömer Bolaget att de utvinningsbara olje- och kondensatreserverna för de tre identifierade oljefälten ligger enligt de ryska statliga normerna i intervallet 140 till 190 miljoner fat.

Reservbedömningar enligt västliga normer (SPE) och ryska (GKZ)

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	19 635	50 633	70 268
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	0	0	0
Zapadno-Luginetskoye	Oil	2 071	20 388	22 459	18 010	40 469	3 533	13 688	17 220
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	450	2 588	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	23 168	70 598	93 765
	Gaskondensat	-	-	-	-	-	450	2 588	3 038
Total	Oil och gaskondensat	7 747	35 852	43 599	46 974	90 573	23 618	73 185	96 803

Zapadno-Luginetskoye (ZL)

Beskrivning

På Zapadno-Luginetskoyefältet finns per 31 mars 2009 två producerande brunnar. Utöver dessa finns även 17 brunnar som antingen testas eller som 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 för vatteninjektion vilket är en produktionshöjande åtgärd.

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.

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 oljeproducerande brunnar på detta fält. Utöver dessa finns även två borrhål i testfas. 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. 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 delagren 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.

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 Shinginskoye har tillkommit utan borrning från Malka Oils sida.

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 affärshändelser efter rapportperiodens utgång

Ny seismik konfirmerar 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.

Förtida konvertibelkonvertering och företrädesemission genomförda

Malka Oils nyemission blev fulltecknad och de garantiåtaganden som ingåtts behövde inte utnyttjas. Malka Oil tillfördes genom emissionen cirka 141 MSEK före emissionskostnader. I och med nyemissionens fulltecknande uppfylldes slutliga villkor för förtida konvertering av utestående konvertibellån. Handeln i de nya aktierna påbörjades på NASDAQ OMX First North torsdagen den 30 april 2009.

Den 27 april 2009 verkställdes konverteringen av Malka Oils utestående konvertibellån. Detta innebär att Malka Oils konvertibelskuld om totalt 80 MUSD upphörde och har konverterats till 1 678 000 000 nya aktier i bolaget. Aktierna ställdes ut till tidigare konvertibelinnehavare och bokades som ordinarie aktier omkring den 30 april 2009 efter det att Bolagsverket slutfört registreringen. I och med nyemissionen och den förtida konverteringen uppgår antalet ordinarie aktier i Malka Oil till 4 026 589 880 envar med ett kvotvärde av 0,0667 SEK.

Jan-Olov Olsson ny CFO

Jan-Olov Olsson har utsetts 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, senast som förvaltare av ryska aktiefonder hos Alfred Berg/ABN AMRO Kapitalförvaltning.

Vice styrelseordförandes bolag ockuperade fälten med beväpnad styrka och produktionen var igång med reducerad volym

Malka Oils fält ockuperades på fredagen den 8 maj av säkerhetsföretaget Shjit-West som tillhör bolagets vice styrelseordförande Michail Malyarenko. Vaktbolaget flög in med styrka på 22 män varav merparten beväpnade till Malka Oils fält i Tomsk-regionen i västra Sibirien. Rysk polis från regionen har därefter avväpnat styrkan. Ingen personal har kommit till skada och all utrustning på fälten är intakt. Den 15 maj 2009 meddelade Malka Oil att produktionen på oljefälten Zapadno-Luginetskoye och Lower Luginetskoye har fortsatt om än med reducerad volym på en nivå om cirka 40 % jämfört med förra månadens produktion och bedömdes att öka till cirka 50 % inom 1-2 dagar. Bolagets bedömning var att åter kunna producera för fullt inom en nära framtid.

Årsstämman i Malka Oil AB (publ) avhölls den 19 maj 2009 i Stockholm.

Det beslutades enhälligt att frågor som gäller framläggande och fastställande av resultaträkning och balansräkning, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, fastställande av disposition av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör, fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter och fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer samt val av styrelseledamöter, eventuella styrelsesuppleanter, styrelseordförande, revisorer och eventuella revisorssuppleanter, skall hänskjutas till behandling vid fortsatt bolagsstämma som skall hållas den 15 juni 2009 klockan 13.00 hos advokatfirman Delphi på Regeringsgatan 30-32 i Stockholm.

Vidare beslutades det att entlediga Michail Malyarenko and Alexander Merko från deras styrelseposter och att styrelsen fram till den fortsatta bolagsstämman därmed skall bestå av Mats Gabrielsson som styrelsens ordförande, Thomas Lifvendahl, Peter Lindh, Nils Nilsson och Torbjörn Ranta.

Majoriteten av aktieägare representerade på årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare men med en ändring om att den rörliga lönen maximalt skall kunna uppgå till en gång den årliga fasta lönen.

Slutligen beslutade årsstämman enhälligt om att inrätta en valberedning inför årsstämman 2010. Valberedningen skall bestå av styrelsens ordförande samt en (1) representant för var och en av de till röstetalet tre (3) största ägarna vid slutet av det tredje kvartalet 2009. Valberedningen skall utföra vad som åligger en valberedning enligt bolagsstyrningskoden.

Aktiedata

Aktiekapitalet i Malka Oil uppgick per den 31 mars 2009 till 167 756 420 SEK fördelat på 335 512 840 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Ingen förändring av aktiekapitalets storlek eller antalet utestående aktier ägde rum under kvartalet.

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.

Efter rapportperiodens utgång 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 29 maj 2009 uppgår antalet ordinarie aktier i Malka Oil till 4 026 589 880 envar med ett kvotvärde av 0,0667 SEK.

Malka Oil (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2009-01-01 - 2009-03-31	2008-01-01 - 2008-03-31	2008-01-01 - 2008-12-31
(alla belopp i TSEK)	KONCERNEN	KONCERNEN	KONCERNEN
Rörelsens intäkter			
Försäljning av olja	21 470	24 155	155 863
Övriga rörelseintäkter	19	2 424	2 730
Summa rörelseintäkter	21 489	26 579	158 593
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	-23 694	-24 625	-149 411
Avskrivningar	-6 383	-2 277	-18 616
Bruttoresultat	-8 588	-323	-9 434
Försäljnings- och distributionskostnader	-966	-5 878	-26 100
Administrationskostnader	-10 744	-6 624	-32 971
Övriga rörelsekostnader	-8 080	-568	-18 192
Rörelseresultat	-28 378	-13 393	-86 697
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter	1 000	37 751	44 415
Finansiella kostnader	-79 084	-22 927	-235 525
Värdeförändring derivat	0	0	51 116
Resultat före skatt	-106 462	1 431	-226 691
Skatt på periodens resultat	-11 986	-2 243	5 620
Periodens resultat	-118 448	-812	-221 071
Minoritetsandel	0	0	0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-118 448	-812	-221 071
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,35	0,00	-0,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,35	0,00	-0,73
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	335 512 840	271 612 840	335 512 840
Medelantal utgivna aktier under perioden	335 512 840	271 362 840	302 620 896
Medelantal utgivna aktier under perioden efter hänsyn till utspädningseffekt*	335 512 840	273 693 883	302 656 896
Antal tillkommande aktier efter konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis	66 934 017	66 934 017	66 934 017
Antal utstående optioner vid periodens utgång (varje motsvarande en aktie)*	6 000 000	10 900 000	6 000 000

*) I utspädningseffekten ingår ej de konvertibla förlagslånen då lösenkurserna (ca 10:30 respektive ca 8:70 SEK per 090331) överstiger aktuell aktiekurs (0:16 SEK per 090331). I utspädningseffekten ingår ej heller det nya optionsprogrammet som antogs vid årsstämman 080611 då optionerna ännu inte är allokerade.

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

(alla belopp i TSEK)	Kvartal 1 2009	Helår 2008
Periodens resultat	-118 448	-221 071
Omräkningsdifferenser	-46 468	20 120
Totalresultat för perioden	-164 916	-200 951
Totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-164 916	-200 951
Minoritetsintresse	0	0

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNBALANSRÄKNING (Alla belopp i TSEK)	2009-03-31 KONCERNEN	2008-12-31 KONCERNEN
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 203 868	1 276 341
Materiella anläggningstillgångar	19 441	23 453
Finansiella anläggningstillgångar	0	5
Summa anläggningstillgångar	1 223 309	1 299 799
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	54 374	56 490
Kortfristiga fordringar	52 377	85 886
Kassa och bank	5 377	42 011
Summa omsättningstillgångar	112 128	184 387
SUMMA TILLGÅNGAR	1 335 437	1 484 186
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	520 559	686 905
Minoritetsintresse	0	0
Avsättningar	85 723	70 323
Långfristiga skulder	614 618	569 914
Kortfristiga skulder	114 537	157 044
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 335 437	1 484 186

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	3 månader 2009-01-01 - 2009-03-31	3 månader 2008-01-01 - 2008-03-31	12 månader 2008-01-01 - 2008-12-31
(Alla siffror i TSEK)			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-28 378	-13 393	-86 697
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 382	2 380	18 995
Erhållna räntor	36	6 582	9 836
Betalda räntor	-3 261	-13 065	-58 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-25 221	-17 496	-116 426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-)av varulager	2 116	2 111	16 582
Minskning(+)/ökning(-)av fordringar	33 396	-25 943	16 008
Minskning(-)/ökning(+av skulder	-35 929	37 289	44 075
Summa förändring rörelsekapital	-417	13 457	76 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 638	-4 039	-39 761
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-6 268	-119 580	-322 886
Investering i materiella anläggningstillgångar	-3 003	-2 999	-15 379
Minskning(+)/ökning(-)av långfristiga fordringar	0	1 771	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 271	-120 808	-338 265
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, justerat med emissionskostnader	-1 429	9 660	245 644
Förändring konvertibelt förlagslån	0	115 941	114 983
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 429	125 601	360 627
Minskning(-)/ökning(+av likvida medel	-36 338	754	-17 399
Likvida medel vid periodens början	42 011	58 739	58 739
Kursdifferens i likvida medel	-296	-2 369	671
Likvida medel vid periodens slut	5 377	57 124	42 011

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(Alla belopp i TSEK)	Hänförligt till Moderföretagets 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	-221 071	-200 951		-200 951
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	-243 604	686 905	0	686 905
Totalresultat för perioden			-46 468	-118 448	-164 916		-164 916
Emissionskostnader		-1 429			-1 429		-1 429
Utgående balans 2009-03-31	167 756	753 313	-38 458	-362 052	520 559	0	520 559

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

	3 månader 2009-03-31	3 månader 2008-03-31	12 månader 2008-12-31
NYCKELTAL			
Koncernen			
Totalt kapital, TSEK	1 335 437	1 462 789	1 484 186
Eget kapital, TSEK	520 559	651 400	686 905
Soliditet (%)	39,0%	44,5%	46,3%
Räntebärande skulder, TSEK	614 618	415 971	584 672
Antal anställda vid periodslutet	223	99	227
Räntabilitet på eget kapital (%)	-19,62%	-0,13%	-33,96%
Per aktie			
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	0,00	-0,73
Eget kapital per aktie (SEK)	1,55	2,40	2,05

Nyckeltalsdefinitioner

Totalt kapital, SEK	Totalt kapital enligt balansräkningen vid periodslutet
Eget kapital, SEK	Totalt synligt eget kapital inklusive 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 2008.

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.

Kommande ekonomisk rapportering:

Fortsatt årsstämma 2009, Avhålls 15 juni 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 29 maj 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

Jan-Olov Olsson, CFO, tel +46 8 5000 7812, mobil +46 768 51 86 92

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 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.