

MALKA OIL

2010-02-26

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2009

MALKA OIL AB (publ)

- **Malka Oil AB säljer sitt produktionsbolag STS-Service**
- **Intäkterna för kvartal 4 uppgick till 38 847 TSEK (28 806 TSEK) varav 38 847 TSEK (28 806 TSEK) hänför sig till den avvecklade verksamheten**
- **Försäljningen av STS-Service leder till en omvärderingseffekt i koncernens resultaträkning om -342 609 TSEK**
- **Resultat efter skatt för kvartal 4 justerat för omvärderingseffekten uppgick till 11 929 TSEK (-152 052 TSEK) varav 16 199 TSEK (-145 597 TSEK) hänför sig till den avvecklade verksamheten**
- **Intäkterna under perioden januari-december uppgick till 136 577 TSEK (158 593 TSEK) varav 136 577 TSEK (158 593 TSEK) hänför sig till den avvecklade verksamheten**
- **Resultat efter skatt under perioden januari–december justerat för redovisningsmässig effekt vid konvertibelinlösen och omvärderingseffekten uppgick till -212 545 TSEK (-272 751 TSEK) varav -197 622 TSEK (-259 141 TSEK) hänför sig till den avvecklade verksamheten**
- **Resultatet per aktie under perioden januari–december uppgick till -0,27 SEK (-0,90 SEK) varav -0,27 SEK (-0,86 SEK) hänför sig till den avvecklade verksamheten**

VD-kommentar

Bästa Aktieägare,

Det gångna året var ett mycket turbulent år för Malka Oil. När jag tillträdde som VD vid halvårsskiftet såg jag det som en stor utmaning att lösa de problem och finansiella svårigheter som bolaget befann sig i. Vi lyckades under hösten lösa en hel del av de utestående frågorna i vår verksamhet såsom att få igång pipelinen som stängts ner i slutet av våren. Vi effektiviserade och stärkte vår organisation, fick ner våra produktionskostnader, ökade intäkterna från oljeförsäljningen.

Bolagets resultat har under det gångna året belastats med en rad kostnader av engångskaraktär till följd av våra tidigare problem såsom skadestånd och reserveringar av osäkra fordringar. Jag vill också nämna den stora redovisningsmässiga kostnaden om 225 549 TSEK som uppstod under andra kvartalet till följd av den förtida konverteringen av bolagets utestående konvertibellån.

Bolaget ingick tidigare under året ett avtal med den ryska investeringsbanken Renaissance Capital som finansiell rådgivare för att se över bolagets strategiska möjligheter. Samarbetet med Renaissance Capital intensifierades mot slutet av året och fjärde kvartalet har varit en intensiv period för Malka Oil.

Fokus har legat på att hitta en strategisk lösning på bolagets framtida utveckling. Vi har undersökt och utrett olika handlingsalternativ såsom organisk tillväxt, förvärvad tillväxt, samarbeten samt avyttringar. Utredningarna har framförallt beaktat förväntade framtida intäkter och kostnader och därvid särskilt tagit hänsyn till verksamhetens förutsättningar för tillväxt och lönsamhet. Stor vikt har lagts vid att utvärdera de geologiska förutsättningarna men omfattande insatser har även gjorts för att klarlägga den juridiska statusen. För dessa ändamål har extern expertis anlåtts.

Som ett handlingsalternativ arbetade vi med externa parter för att hitta en finansieringslösning för vår produktionsverksamhet. Vi utarbetade därvid en nyemissionsplan.

Slutsatsen av utredningarna har visat att bolagets licensblock 87 visserligen har geologisk potential men att investeringarna skulle behöva bli mycket stora och innebära betydande risker för Malka Oil. Detta och de juridiska tvister som dotterbolaget STS-Service har varit inblandade i har legat till grund för det beslut som togs av den Extra Bolagsstämman den 17 december 2009 om att avyttra dotterbolaget STS-Service och dess licensblock 87 till Gazprom Neft. Värdet på affären uppgick till 820 miljoner kronor och slutfördes den 5 februari 2010 då överlåtelsen registrerades hos ryska myndigheter.

Hur ser då framtiden ut för Malka Oil AB?

Konverteringen av konvertibellånen under våren och den nu genomförda affären har skapat ett skuldfritt bolag med en stor kassa. Min intention är att bolaget ska fortsätta att bedriva sin verksamhet inom den ryska oljesektorn och en reviderad affärsplan som bolagets ledning och styrelse nu arbetar med kommer att presenteras under april vid en Extra Bolagsstämma som styrelsen kommer att kalla till.

Maks Grinfeld
Verkställande Direktör Malka Oil AB

Kommentarer på koncernens resultat och ställning

Under fjärde kvartalet fattades beslut om att sälja dotterbolaget STS-Service. Eftersom den avvecklade verksamheten inom STS-Service utgjort huvuddelen av Malka Oils verksamhet hänför sig nedanstående kommentarer till den avvecklade verksamheten när inget annat anges.

Omsättning och resultat

Intäkterna uppgick under perioden januari-december till 136 577 TSEK (158 593 TSEK) för rapportperioden, varav intäkter från försäljning av olja svarade för 136 052 TSEK (155 863 TSEK).

Bruttoresultatet uppgick till 4 973 TSEK (-9 434 TSEK). Avskrivningar om 17 616 TSEK (18 616 TSEK) har belastat bruttoresultatet under perioden.

Försäljnings- och distributionskostnader uppgick till -3 481 TSEK (-26 100 TSEK). Dessa kostnader har minskat betydligt i jämförelse med föregående resultatperioder efter det att ett nytt mer fördelaktigt avtal ingåtts med Tomskeyanefit som behandlar och vidarebefordrar producerad olja in i Transnefts system.

Administrationskostnader och övriga rörelsekostnader uppgick sammanlagt till -146 592 TSEK (-100 677 TSEK). Övriga rörelsekostnader har under perioden belastats med en rad kostnader av engångskaraktär hänförliga till bolagets finansiella problem och den genomförda skuldsaneringen. Här kan särskilt nämnas skadestånd och avgifter om 18 780 TSEK som belastade resultatet under andra kvartalet och under tredje kvartalet uppkom en kostnad om cirka 18 000 TSEK för reservering av osäker fordran på OOO Kupir. I denna post ingår också transaktionskostnaderna avseende försäljningen av STS-Service samt avvecklingskostnader för kvarvarande personal och verksamhet i Ryssland.

Rörelseresultatet för perioden januari-december blev -145 100 TSEK (-136 211 TSEK).

Netto finansiella poster uppgick till -312 752 TSEK (-144 870 TSEK). I denna summa ingår en redovisningsmässig kostnad om 225 549 TSEK som uppstod under andra kvartalet 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 97 108 TSEK var huvudsakligen icke kassaflödespåverkande valutakursförluster som drabbat koncernen. Betalda räntor med kassaflödespåverkan under perioden januari-december uppgick till endast 10 268 TSEK.

Resultatet har påverkats av en omvärdering till nettoförsäljningsvärde av den avvecklade verksamheten i STS-Service uppgående till ett belopp av 342 609 TSEK.

Skatteposten för perioden januari-december uppgick till 34 681 TSEK (21 940 TSEK). Detta belopp inkluderar en upplösning av uppskjuten skattefordran i de ryska dotterbolagen om 31 583 TSEK som påverkat koncernens resultat negativt. Denna upplösning, som inte har någon kassaflödespåverkan, har gjorts grundat på en bedömning att de i dotterbolagen tidigare perioder uppkomna underskottsavdragen inte kommer att kunna utnyttjas i framtiden. I skatteposten för året ingår också en upplösning av koncernens avsättning för uppskjuten skatteskuld på förvärvade oljelicenser uppgående till 66 380 TSEK som därmed gett en positiv resultat effekt.

För perioden 1 januari – 31 december 2009 visar koncernen sammantaget ett nettoresultat efter skatt om -780 703 TSEK (-272 751 TSEK) motsvarande ett resultat per aktie om -0,27 SEK (-0,90 SEK). Av nettoresultatet hänför sig -765 780 TSEK (-259 141 TSEK) motsvarande ett resultat per aktie om -0,27 SEK (-0,86 SEK) till den avvecklade verksamheten.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden januari – december 2009 uppgick i koncernen till 32 096 TSEK (338 265 TSEK), varav investeringarna i immateriella anläggningstillgångar var 31 318 TSEK (322 886 TSEK).

Värdering av tillgångar

Såsom tidigare rapporterats har styrelsen sedan den tillträdde utrett bolagets strategiska möjligheter och häri har ingått bl.a. att avyttra dotterbolag. Utredningen har framförallt beaktat förväntade framtida intäkter och kostnader och därvid har särskild hänsyn tagits till verksamhetens förutsättningar för tillväxt och lönsamhet.

Stor vikt har lagts vid att utvärdera de geologiska förutsättningarna på bolagets licensblock i Tomsk-regionen. Därvid har styrelsen kommit fram till att licensblocket har geologisk potential men att det också innehåller svåra tekniska utmaningar som troligen skulle leda till att investeringen för att utvinna reserverna skulle bli stora i relation till den möjliga avkastningen. Arbetet med att utreda de strategiska möjligheterna har därför resulterat i beslutet att genomföra en avyttring av STS-Service med dess licensblock.

Under den strukturerade försäljningsprocess som genomförts varvid ett antal intresserade köpare har inkommit med bud på dotterbolaget STS-Service har det visat sig att marknadens aktörer åsätter rörelsen ett betydligt lägre värde än det som under andra förutsättningar hittills gällt.

Som framgår av rapporten har därmed omvärderingen av den avvecklade verksamheten till nettoförsäljningsvärde lett till en förlust.

Momsregistrering

Under tredje kvartalet ansökte bolaget om momsregistrering och kunde efter det att den beviljats retroaktivt ansöka om och erhålla återbetalning av moms som betalats av moderbolaget under hela bolagets verksamhetstid.

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 beslutet 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 31 december 2009 inte någon räntebärande långfristig skuld.

Kassabehållningen i koncernen uppgick till 6 075 TSEK (42 011 TSEK) per 31 december 2009 varav 2 683 TSEK i den kvarvarande verksamheten.

Bolaget utnyttjade under fjärde kvartalet ett löfte om en kortsiktig bryggfinansiering till marknadsmässiga villkor från en av de större aktieägarna för att täcka likviditetsbehovet i väntan på att försäljningslikvid från köparen av STS-Service skulle inkomma. I och med att likvid erhöles i början av februari 2010 har det kortsiktiga lånet återbetalats.

Legala tvister

Malka Oils ryska dotterbolag, OOO STS-Service, var vid utgången av 2009 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 OOO EERB på cirka 270 miljoner rubel motsvarande cirka 70 miljoner SEK och under tredje kvartalet gjordes en reservering av bolagets fordran på OOO Kupir uppgående till cirka 75 miljoner rubel motsvarande cirka 18 miljoner SEK. Styrelsen har därefter inte sett några behov av ytterligare reserveringar mot bakgrund av dessa tvister.

Genom överlåtelsen av OOO STS-Service till Gazprom Neft i februari 2010 har ovannämnda tvister med OOO EERB och OOO Kupir överförts till Gazprom Neft.

Malka Oil AB är per 26 februari 2010 involverat i en tvist med Central Asia Gold AB's ryska dotterbolag OOO Tardan Gold avseende en växelfordran. Malka Oil AB har per 31 december 2009 gjort en reservering för denna fordran uppgående till 14 046 TSEK. Den 15 mars 2010 kommer domstolsförhandlingar att äga rum i Tomsk.

Anställda

Antalet anställda var per rapportperiodens slut i koncernbolagen 170 (227) personer, varav 41 (34) kvinnor och 129 (193) män. Jämförande siffror från förra året inkluderar personal som arbetade inom koncernen men som formellt var anställda i Managementbolaget Malca.

Kommentarer Moderbolaget

I resultaträkningen har Övriga rörelsekostnader belastats med de kostnader av engångskaraktär som varit hänförliga till bolagets finansiella problem och den genomförda skuldsaneringen vilket beskrivits ovan i kommentarerna på koncernens resultat.

I moderbolagets resultaträkning återfinns också den redovisningsmässiga kostnaden om 225 549 TSEK som uppstod under andra kvartalet till följd av den förtida konverteringen av de utestående konvertibellånen.

Posten Resultat från andelar i koncernföretag uppgående till -674 824 TSEK utgörs av skillnaden mellan tidigare upptagna värde på bolagets andelar i dotterbolagen och fordringarna på dotterbolagen och den erhållna betalningen för andelarna i STS-Service vid den genomförda försäljningen.

I balansräkningen framgår den genomförda försäljningen genom minskningen av de finansiella anläggningstillgångarna.

På skuldsidan framgår den under året genomförda konverteringen av utestående konvertibellån genom en eliminering av de långfristiga skulderna.

Viktiga händelser under rapportperioden

Klargörande 23 november 2009

Malka Oil ingick avtal med den Ryska investeringsbanken Renaissance Capital som finansiell rådgivare för att se över bolaget strategiska möjligheter.

Som ett led i detta har bland annat undersökts möjligheten att förvärva andra bolag, nya licenser, samt genomföra en nyemission för en expansion av bolaget, alternativt att avyttra bolagets dotterbolag OOO STS-Service ("Dotterbolaget"). Renaissance har sedan en tid tillhandahållit ett datarum avseende Dotterbolaget till vilket ett flertal på marknaden välrenommerade företag erbjudits tillträde.

Ett flertal bolag anmälde intresse kring ett förvärv av dotterbolaget och Malka Oil förde diskussioner med några av dessa intressenter, dock utan att dessa diskussioner materialiserades i något konkret. Beträffande de uppgifter som cirkulerade i media har styrelsen efter att noggrant ha undersökt en intresseanmälan, som bolaget erhöll den 16 oktober 2009, emellertid gjort bedömningen att det, på det underlag som fanns, saknades substans bakom erbjudandet eller de nivåer som framgår av detta.

Avtal Malka Oil-Gazprom Neft

Gazprom Neft och Malka Oil AB undertecknade den 1 december 2009 ett bindande intentionsavtal avseende försäljning av Malka Oil's produktionsbolag OOO STS-Service till Gazprom Neft för ett pris av SEK 820.000.000 i kontanter (motsvarande ca 118 miljoner USD).

Villkoren blev vidare utarbetade i ett överlåtelseavtal som undertecknades av parterna den 14 december 2009.

Transaktionen villkorades av godkännande av Malka Oils aktieägare, Gazprom Nefts ägare och Rysslands konkurrensverk - Federal Antimonopoly Service (FAS). Malka Oils styrelse rekommenderade Malka Oils aktieägare att godkänna transaktionen.

Extra Bolagsstämma

Malka Oil kallade till Extra bolagsstämma som hölls den 17 december 2009 på Strand Hotel i Stockholm. Ärendet på Extra bolagsstämman var att ta beslut om försäljning av Bolagets dotterbolag OOO STS-Service till Gazprom Neft enligt styrelsens förslag. I kommunikén från Extra bolagsstämman som publicerades den 17 december framgick det att stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om försäljning av bolagets dotterbolag OOO STS-Service till Gazprom Neft.

Verksamheten

Malka Oil AB är ett oberoende svenskt oljebolag inom prospektering och produktion som hittills varit verksamt i Tomsk-regionen i västra Sibirien i Ryssland. Det i början av 2010 till Gazprom Neft överlåtna dotterbolaget OOO STS-Service innehar licensblock 87 på 25 år fr.o.m. april 2005, med 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.

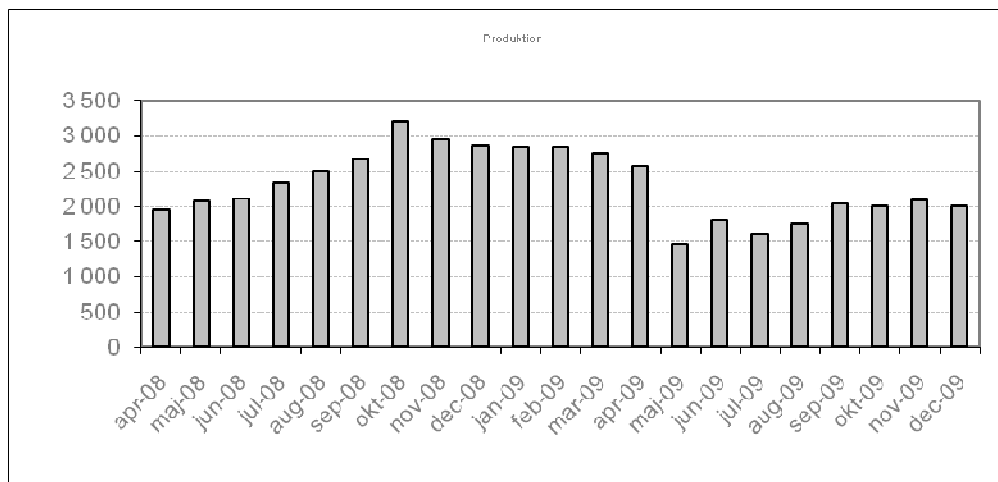
Borringar på licensblocket inleddes under sovjettiden. Sovjetiska myndigheter borrade fyra brunnar, varav tre påträffade kolväten det vill säga olja, gas och gaskondensat. Därtill insamlades en mängd geologiska data i form av 2D- seismik vilket ledde till att man åsatte licensblocket drygt en miljon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

Den 5 februari 2010 registrerades överlåtelsen av dotterbolaget STS-Service till Gazprom Neft hos ryska myndigheter. Detta enligt beslutet att sälja STS-Service till Gazprom Neft fattat av den Extra bolagsstämman den 17 december 2009.

Styrelsen i Malka Oil AB arbetar sedan överlåtelsen med att ta fram en ny affärsplan för en framtida verksamhet. Denna affärsplan kommer att presenteras för aktieägarna under våren.

Produktionsstatus per den 31 december, 2009

Per den 31 december 2009 fanns på licensblocket totalt 34 brunnar. 29 av dessa var produktionsbrunnar, två var gas- och kondensat brunnar, två var vattenbrunnar och en varinjektionsbrunn. Bolaget har i egen regi färdigställt 29 av dessa och de övriga fem borrades under Sovjettiden. Elva brunnar var i kontinuerlig produktion, och av resterande 18 var tio i intermittent produktion, två var i väntan på färdigställande, en var observationsbrunn, en brunn var under kompletteringsarbete och fyra var pluggade och övergivna. Malka Oils produktion av olja och gaskondensat för perioden januari-december r 2009 uppgick till 785 005 fat vilket motsvarade en medelproduktion om 2151fat per dag under perioden. Under fjärde kvartalet 2009 uppgick produktionen till 187 525 fat.



Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Rysslands konkurrensmyndighets beslut publicerades 19 januari 2010

Rysslands konkurrensmyndighet (FAS) godkänner affären mellan Malka Oil AB och Gazprom Neft. Rysslands konkurrensmyndighet (FAS) lämnade sitt godkännande till affären mellan Malka Oil AB (publ) och Gazprom Neft som beslutades av Malka Oils aktieägare vid en extra bolagsstämma den 17 december 2009. Genom transaktionen kommer Gazprom Neft att förvärva Malka Oils ryska dotterbolag OOO STS-Service. Fullföljande av affären förväntas ske under februari 2010.

Produktion januari 2010: 2 064 fat per dygn – publicerades 9 februari 2010

Under januari 2010 uppgick Malka Oils totala produktion av olja till 63998 fat jämfört med december då produktionen var 62 280 fat. I snitt uppgick produktionen till 2 064 fat per dygn jämfört med 2 009 fat per dygn under december. Oljeförsäljning för januari månad uppgick till 67733 fat och det genomsnittliga priset före skatt var 29,61 USD per fat.

Försäljningen av STS-Service till Gazprom Neft genomförd publicerades den 12 februari 2009

Ryska myndigheter registrerade den 5 februari 2010 överlåtelsen av Malka Oil ABs ryska dotterbolag STS-Service till Gazprom Neft. Därmed är affären mellan Malka Oil AB och Gazprom Neft som beslutades av Malka Oil ABs aktieägare vid en extra bolagsstämma den 17 december 2009 genomförd. Malka Oil AB har den 12 februari erhållit likvid enligt försäljningsavtalet.

Återbetalning av lån

Efter det att likvid erhållits från köparen av STS-Service i början av februari 2010 återbetalades det kortfristiga lån som togs upp på marknadsmässiga villkor från en av de större aktieägarna under fjärde kvartalet 2009.

Aktiedata

Extra bolagsstämma i Malka Oil AB beslutade den 17 mars 2009 att ändra Bolagets bolagsordning. Lydelsen av 5 § ändrades 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 innebar att motsvarande belopp överfördes till bolagets fria egna kapital. Minskningen förslogs ske utan indragning av aktier, varvid aktiens kvotvärde minskade 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 framgick 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 var 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 innebar att Malka Oils konvertibelskuld om totalt 80 MUSD upphörde och konverterades till 1 678 000 000 nya aktier i bolaget.

Sedan nyemissionen och konverteringen av konvertibellånet uppgår Malka Oils aktiekapital till 268 410 272 SEK fördelat på 4 026 589 880 utestående aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,0667 SEK.

Malka Oil AB (publ) Org nr 556615-2350 KONCERNENS RESULTATRÄKNING - HELÅR	2009-01-01 - 2009-12-31 Kvarvarande verksamhet	2009-01-01 - 2009-12-31 Avvecklad verksamhet	2008-01-01 - 2008-12-31 Kvarvarande verksamhet	2008-01-01 - 2008-12-31 Avvecklad verksamhet
(Alla belopp i TSEK)				
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja	0	136 052	0	155 863
Övriga rörelseintäkter	0	525	0	2 730
Summa rörelseintäkter	0	136 577	0	158 593
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	0	-113 988	0	-149 411
Avskrivningar	0	-17 616	0	-18 616
Bruttoresultat	0	4 973	0	-9 434
Försäljnings- och distributionskostnader	0	-3 481	0	-26 100
Administrationskostnader	-4 925	-25 746	-18 486	-14 485
Övriga rörelsekostnader	-10 085	-120 846	0	-86 192
Rörelseresultat	-15 011	-145 100	-18 486	-136 211
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	88	9 905	4 876	39 539
Finansiella kostnader	0	-97 108	0	-235 525
Kostnad vid inlösen av konvertibellån	0	-225 549	0	0
Värdeförändring derivat	0	0	0	51 116
Resultat efter finansiella poster	-14 922	-457 853	-13 610	-281 081
Omvärdering till nettoförsäljningsvärde av avyttringsgrupp		-342 609		
Resultat före skatt	-14 922	-800 462	-13 610	-281 081
Skatt på periodens resultat	0	34 681	0	21 940
Resultat från kvarvarande verksamhet	-14 922		-13 610	
Resultat från avvecklad verksamhet	-765 780		-259 141	
Periodens resultat	-780 703	-765 780	-272 751	-259 141
Minoritetsandel	0	0	0	0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-780 703	-765 780	-272 751	-259 141
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,27	-0,27	-0,90	-0,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,27	-0,27	-0,90	-0,86
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	4 026 589 880	4 026 589 880	335 512 840	335 512 840
Medelantal utgivna aktier under perioden	2 843 422 719	2 843 422 719	302 620 896	302 620 896
Medelantal utgivna aktier under perioden efter hänsyn till utspädningseffekt*	2 843 422 719**	2 843 422 719**	302 656 896**	302 656 896**
Antal tillkommande aktier efter konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis	0	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**

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

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

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
HELÅR

	2009-01-01 2009-12-31	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31	2008-01-01 2008-12-31
	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet

(Alla belopp i TSEK)

Resultat från kvarvarande verksamhet	-14 922		-13 610	
Omräkningsdifferenser	0		0	
Totalresultat från kvarvarande verksamhet	-14 922		-13 610	
Resultat från avvecklad verksamhet	-765 780	-765 780	-259 141	-259 141
Omräkningsdifferenser	-81 583	-81 583	20 120	20 120
Totalresultat från avvecklad verksamhet	-847 363	-847 363	-239 021	-239 021
Periodens totalresultat	-862 286		-252 631	
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-862 286	0	-252 631	0
Minoritetsintresse	0	0	0	0

Malka Oil AB (publ) Org nr 556615-2350	2009-10-01 - 2009-12-31	2009-10-01 - 2009-12-31	2008-10-01 - 2008-12-31	2008-10-01 - 2008-12-31
KONCERNENS RESULTATRÄKNING- KVARTAL 4	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
(Alla belopp i TSEK)				
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja	0	38 682	0	28 780
Övriga rörelseintäkter	0	165	0	26
Summa rörelseintäkter	0	38 847	0	28 806
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	0	-29 536	0	-38 033
Avskrivningar	0	-4 813	0	-7 475
Bruttoresultat	0	4 498	0	-16 702
Försäljnings- och distributionskostnader	0	-495	0	-7 441
Administrationskostnader	-1 121	-885	-6 065	1 204
Övriga rörelsekostnader	-3 194	-65 657	0	-80 724
Rörelseresultat	-4 315	-62 539	-6 065	-103 663
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	46	8 190	0	0
Finansiella kostnader	0	13 269	-390	-112 840
Kostnad vid inlösen av konvertibellån	0	0	0	0
Värdetförändring derivat	0	0	0	51 116
Resultat efter finansiella poster	-4 269	-41 081	-6 455	-165 388
Omvärdering till nettoförsäljningsvärde av avyttringsgrupp		-342 609		
Resultat före skatt	-4 269	-383 690	-6 455	-165 388
Skatt på periodens resultat	0	57 280	0	19 791
Resultat från kvarvarande verksamhet	-4 269		-6 455	
Resultat från avvecklad verksamhet	-326 410		-145 597	
Periodens resultat	-330 680	-326 410	-152 052	-145 597
Minoritetsandel	0	0	0	0
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-330 680	-326 410	-152 052	-145 597
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,08	-0,08	-0,45	-0,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,08	-0,08	-0,45	-0,43
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	4 026 589 880	4 026 589 880	335 512 840	335 512 840
Medelantal utgivna aktier under perioden	4 026 589 880	4 026 589 880	335 512 840	335 512 840
Medelantal utgivna aktier under perioden efter hänsyn till utspädningseffekt*	4 026 589 880**	4 026 589 880**	335 512 840**	335 512 840**
Antal tillkommande aktier efter konvertering av utestående konvertibla förlagsbevis	0	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**

*) 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
KVARTAL 4**

	2009-10-01	2009-10-01	2008-10-01	2008-10-01
	2009-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-12-31
	Kvarvarande	Avvecklad	Kvarvarande	Avvecklad
(Alla belopp i TSEK)	verksamhet	verksamhet	verksamhet	verksamhet

Resultat från kvarvarande verksamhet	-4 269		-6 455	
Omräkningsdifferenser	0		0	
Totalresultat från kvarvarande verksamhet	-4 269		-6 455	
Resultat från avvecklad verksamhet	-326 410	-326 410	-145 597	-145 597
Omräkningsdifferenser	11 709	11 709	-25 207	-25 207
Totalresultat från avvecklad verksamhet	-314 701	-314 701	-170 804	-170 804
Periodens totalresultat	-318 971		-177 259	
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-318 971	-314 701	-177 259	-170 804
Minoritetsintresse	0	0	0	0

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Alla belopp i TSEK)	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	1 276 341
Materiella anläggningstillgångar	73	23 453
Finansiella anläggningstillgångar	0	16 325
Summa anläggningstillgångar	73	1 316 119
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	0	56 490
Kortfristiga fordringar	801	112 772
Kassa och bank	2 683	42 011
Summa omsättningstillgångar	3 484	211 273
Tillgångar för avyttring	920 615	
SUMMA TILLGÅNGAR	924 172	1 527 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	776 514	635 225
Minoritetsintresse	0	0
Avsättningar	0	70 322
Långfristiga skulder	0	569 914
Kortfristiga skulder	13 435	251 931
Skulder för avyttring	134 222	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	924 172	1 527 392

Specifikation Avyttringsgrupp	2009-12-31
Tillgångar för avyttring	
Anläggningstillgångar	866 410
Omsättningstillgångar	54 205
Summa tillgångar	920 615
Skulder för avyttring	
Avsättningar	9 216
Kortfristiga skulder	125 006
Summa skulder	134 222

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Alla belopp i TSEK)	2009-01-01 - 2009-12-31	2008-01-01 - 2008-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-160 110	-154 697
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	32 893	86 995
Erhållna räntor	1 628	9 836
Betalda räntor	-10 268	-58 560
Betald inkomstskatt	-116	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-135 973	-116 426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-)av varulager	18 106	16 582
Minskning(+)/ökning(-)av fordringar	99 542	16 008
Minskning(-)/ökning(+)av skulder	-110 647	44 075
Summa förändring rörelsekapital	7 001	76 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-128 972	-39 761
Investeringsverksamheten		
Investering i imateriella anläggningstillgångar	-31 318	-322 886
Investering i materiella anläggningstillgångar	-778	-15 379
Minskning(+)/ökning(-)av långfristiga fordringar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 096	-338 265
Finansieringsverksamheten		
Nyemission, justerat med emissionskostnader	125 542	245 644
Förändring konvertibelt förlagslån	0	114 983
Minskning(-)/ökning(+)av checkkredit	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	125 542	360 627
Minskning(-)/ökning(+)av likvida medel	-35 526	-17 399
Likvida medel vid periodens början	42 011	58 739
Kursdifferens i likvida medel	-410	671
Likvida medel vid periodens slut	6 075	42 011
Specifikation 2009-01-01 - 2009-12-31	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 096	-121 876
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-32 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	125 542
Likvida medel vid periodens slut	2 683	3 392

Malka Oil AB (publ)
 Org nr 556615-2350
 FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KONCERNEN)

(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	2568	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			-81 583	-780 703	-862 286		-862 286
Nyemission	100 654	40 552			141 206		141 206
Emissionskostnader		-15 664			-15 664		-15 664
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 2009-12-31	268 410	1 432 114	-73 573	-850 436	776 514	0	776 514

Malka Oil AB (publ)

Org nr 556615-2350

NYCKELTAL KONCERNEN

Avser koncernen sammantaget

12 månader

12 månader

2009-12-31

2008-12-31

Koncernen

Totalt kapital, TSEK	924 172	1 527 392
Eget kapital, TSEK	776 514	635 225
Soliditet (%)	84,0%	41,6%
Räntebärande skulder, TSEK	10 113	584 672
Antal anställda vid periodslutet	170	227
Räntabilitet på eget kapital (%)	-110,60%	-43,60%

Per aktie

Resultat per aktie, SEK	-0,27	-0,90
Eget kapital per aktie, SEK	0,19	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 227 per 2008-12-31 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
(Alla belopp i TSEK)	- 2009-12-31	- 2008-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Försäljning av olja	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Produktionskostnader	0	0
Avskrivningar	0	0
Bruttoresultat	0	0
Försäljnings- och distributionskostnader	0	0
Administrationskostnader	-4 925	-18 486
Övriga rörelsekostnader	-72 524	0
Rörelseresultat	-77 450	-18 486
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	56 326	112 366
Finansiella kostnader	-106 979	-213 920
Kostnad vid inlösen av konvertibellån	-225 549	0
Resultat från andelar i koncernföretag	-674 824	0
Resultat före skatt	-1 028 476	-120 040
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-1 028 476	-120 040

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

(Alla belopp i TSEK)	2009-12-31	2008-12-31
<i>TILLGÅNGAR</i>		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	73	109
Finansiella anläggningstillgångar	820 000	1 381 911
Summa anläggningstillgångar	820 073	1 382 020
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	0	0
Kortfristiga fordringar	801	400
Kassa och bank	2 683	30 626
Summa omsättningstillgångar	3 484	31 026
SUMMA TILLGÅNGAR	823 557	1 413 046
<i>EGET KAPITAL OCH SKULDER</i>		
Eget kapital	776 514	777 028
Avsättningar	0	0
Långfristiga skulder	0	569 914
Kortfristiga skulder	47 043	66 104
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	823 557	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.

Nya redovisningsprinciper 2009

Ändringen av IAS 1, *Utformning av finansiella rapporter; ändrad utformning*, innebär en ändrad utformning av de finansiella rapporterna i vissa avseenden. Koncernen tillämpar den ändrade standarden IAS 1 från och med 1 januari 2009 med ytterligare information om totalresultatet specificerat i separat rapport i anslutning till koncernens resultaträkning.

IFRS 8, *Rörelsesegment*, har som utgångspunkt att segmentsupplysningar skall presenteras utifrån ledningens perspektiv. Den nya standarden har inte haft någon påverkan på presentationen av segmentsupplysningar för Malka Oil.

Avvecklad verksamhet

I december 2009 undertecknade Malka Oil AB och Gazprom Neft ett överlåtelseavtal avseende överlåtelsen av Malkas dotterbolag STS Service. Malka har därför upprättat bokslutskommunikén i enlighet med IFRS 5, *Anläggningstillgångar som innehåller försäljning och avvecklade verksamheter*. I koncernens resultaträkning separeras därför kvarvarande och avvecklad verksamhet och i balansräkningen lyfts tillgångar och skulder som innehåller försäljning ut och redovisas på egna rader. I resultaträkningen för avvecklad verksamhet ingår samtliga intäkter och kostnader, inklusive finansiella poster, direkt hänförliga till det avyttrade dotterbolaget.

Kommande ekonomisk rapportering:

Årsredovisning 2009: Publiceras i mars/april 2010

Delårsrapport januari – mars: Publiceras 31 maj 2010

Årsstämma 2010: Avhålls i maj 2010

Delårsrapport januari – juni: Publiceras 31 augusti 2010

Delårsrapport januari – september: Publiceras 30 november 2010

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 41A, 111 45 Stockholm. Telefonnummer är +46 8 5000 7810 och fax +46 8 5000 7815. Hemsida på Internet: www.malkaoil.com

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

Stockholm den 26 februari 2010

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.com

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.