

Crown Energy AB (publ)

Bokslutskommuniké 2014

Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller "Koncernen") är en internationell olje- och gaskoncern som bedriver prospektering i Afrika och Mellanöstern. Värde tillväxt i bolaget skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige och är noterat på NGM Equity.

Fjärde kvartalet

- Bolaget redovisar ingen omsättning eller rörelseintäkter.
- Koncernen har under kvartalet inte haft några rörelseintäkter. Totala rörelsekostnader för fjärde kvartalet uppgick till -3 370 (-2 684) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader. Rörelsekostnaderna motsvarar Bolagets rörelseresultat.
- Fjärde kvartalets resultat uppgick till -6 489 (-5 808) TSEK efter skatt, motsvarande -0,23 (-0,22) SEK per aktie.
- Investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 515 (1 991) TSEK.

12 månader

- Bolaget redovisar ingen omsättning eller rörelseintäkter.
- Koncernen har under året inte haft några rörelseintäkter. Totala rörelsekostnader helåret uppgick till -9 448 (-9 271) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader. Rörelsekostnaderna motsvarar Bolagets rörelseresultat.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -21 115 (-14 399) motsvarande -0,76 (-0,56) SEK per aktie.
- Investeringar under året uppgick till 3 830 (3 229) TSEK.

Sammanfattning av viktiga händelser under 2014

- I juni 2014 gav Bolaget ut ett tvåårigt konvertibelt skuldebrev (KV1 2014/2016), med en årlig ränta om 10 %. Konvertiblemissionen tillförde Crown Energy 16 984 TSEK i likvida medel (före emissionskostnader).
- I samband med konverteringsperioden under juni 2014, utnyttjades 298 732 konvertibler i serien KV1 2013/2016, vilket innebär att lika många nya aktier tecknades under perioden. Konverteringarna ökade Bolagets aktiekapital med 8,8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 2 390 TSEK (netto efter uppskjuten skatt).
- Bolaget anlitar i juni 2014 ABG Sundal Collier som finansiell- och strategisk rådgivare.
- I december 2014 utnyttjades 100 000 konvertibler i serien KV1 2014/2016. Konverteringen innebär att Bolagets aktier ökade med lika många aktier, aktiekapitalet med 2,9 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 833 TSEK (netto efter uppskjuten skatt).

Finansiell information i sammandrag

Koncernen, TSEK	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
	Kv 4	Kv 4	Helår	Helår
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-3 370	-2 684	-9 448	-9 271
Rörelseresultat	-3 370	-2 684	-9 448	-9 271
Finansnetto	-3 073	-2 987	-12 411	-8 571
Periodens resultat, efter skatt	-6 489	-5 808	-21 115	-14 399
Resultat per aktie	-0,23	-0,22	-0,76	-0,56
Eget kapital per aktie	2,03	2,10	2,07	2,49
Förändring av likvida medel	-1 363	-7 344	-1 994	24 821
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-515	-266	-3 830	-3 229

VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investorer,

2014 har varit ett turbulent år men med många framsteg!

Vi har kommit en bra bit på väg i byggandet av ett prospekteringsbolag inom olja och gas med stor potential till stort värdeskapande. Våra tillgångar är nu på plats och bildar tillsammans en bra mix av geografisk och geologisk spridning. Var och av våra tillgångar har potential att tillskapa Crown Energy och dess aktieägare stora värden.

Det finns numera ett starkt intresse för Block 2B i Sydafrika från andra oljebolag. Under 2014 slutfördes inte bara 3D-seismik på A-J-bassängen på licensen, utan även andra viktiga analyser och delar av det tekniska arbetsprogrammet för innevarande prospekteringsåtaganden har genomförts. Detta har bäddat för att tillföra ytterligare underlag och säkerhet för uppdaterade resursestimat. Vi ser fram emot att genomföra en uppdaterad CPR (Competent Persons Report) för Block 2B i Sydafrika.

Oljeprisets nedgång fram till idag har varit ett gissel för branschen. För oss som i dagsläget inte har någon produktion i våra tillgångar har det inte fått några direkta konsekvenser för intjäning eller resultat, men för industrin som helhet finns så klart bland annat en större osäkerhet för framtida investeringar. Dock ska nämnas två saker som kan få direkt positiv effekt för oss, 1) att det allmänna kostnadsläget för prospekteringsarbeten gått ner, och 2) att kostnader för att bygga ut fyndigheter till produktion kommit ner, vilket slår enormt i de totala kostnaderna för ett producerande fält sett över ett livs spann på 15-25 år som ett fält kan tänkas producera olja och/eller gas. Som ett exempel kan nämnas att vid initiala uppdateringar av ekonomiska modeller i en potentiell utbyggnad av fyndigheten Venus i Ekvatorialguinea så är kostnadsmassan så pass mycket lägre, framförallt för hyra av produktionsfartyg, så att nuvärdet är högre trots ett oljepris kring dagens. Vi kan dock konstatera att vi inget vet om oljeprisets fortsatta nivåer, varför noggranna ställningstaganden och beräkningar måste göras fortsättningsvis för att utvärdera eventuell utbyggnad inom Block P. Detta görs tillsammans med våra partners för närvarande.

Madagaskar har ett mycket bättre politiskt läge och vi har sett både pengar strömma in i landet generellt samt även en del positiva nyheter från oljesektorn specifikt. Vi arbetar fortsatt med att hitta en lösning för att finansiera borrhningar i vår licens Manja.

I Irak är det fortsatt svårt att förutspå den framtida utvecklingen och vi däreftermedla en säker bild av läget i regionen. Trots detta för Crown Energy fortsatt diskussioner med ett antal potentiella partners om ett samarbete och finansiering för att utveckla de enorma tillgångarna som finns inom regionen. Det handlar främst om aktörer från Mellanöstern och från Asien.

Vi har den senaste tiden sett en kraftig nedgång i oljepriset, men eftersom vi inte i dagsläget har någon produktion påverkas vi inte direkt av detta. Men det är ju självklart negativt för branschen som helhet, även om de flesta aktörerna ser situationen som övergående och att det på längre sikt återgår till liknande situation som varit under de senare åren. Vi kan nog förvänta oss att investeringar kommer att minska i industrin den närmsta tiden men att på längre sikt kommer det inte att påverka investeringstakten. Behovet av energi är fortsatt högt och ökande enligt rapporter från bl.a. Opec och ledande branschaktörer.

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)

Verksamheten 2014, januari-december

Resultaträkning

Rörelseresultat

Övriga externa kostnader uppgick under fjärde kvartalet till -2 394 (-1 316) TSEK. Ca 1 000 TSEK av dessa kostnader är hänförliga till finansiella och strategiska rådgivare. Bortsett från detta, har kostnaderna generellt minskat och detta förklaras bland annat av färre marknadsföringsevent jämfört med föregående år samt lägre rörelsekostnader hänförliga till den irakiska licensen. För helåret uppgår de externa kostnaderna till -4 448 (-3 948) TSEK. Som nämnts ovan är ökningen hänförlig till kostnader för rådgivare. Bortsett från detta, är kostnaderna lägre än under 2013. Förutom ovan förklaring, hade Bolaget under 2013 kostnader hänförliga till konsulttjänster i samband med upprättande av finansiella rapporter. Det förekom under 2013 även kostnader hänförliga till 2012 års notering.

Personalkostnaderna för fjärde kvartalet uppgår till -958 (-1 320) TSEK och för helåret till -4 863 (-5 259) TSEK. Personalkostnaderna har minskat jämfört med föregående år, vilket förklaras av att en anställd har varit föräldradledig under perioden juni-december. Detta har därmed minskat löne- och pensionskostnaderna.

Avskrivningar på inventarier uppgår under det fjärde kvartalet till -8 (-33) TSEK och för helåret till -33 (-33) TSEK. Inventarierna förvärvades först under slutet av 2013 och avskrivningarna gjordes därför i sista kvartalet för ett helt år.

Övriga rörelsekostnader om -10 (-15) TSEK för det fjärde kvartalet och för hela helåret om -104 (-31) TSEK avser valutakurseffekter på rörelsefordringar och skulder.

Totala rörelsekostnader för det fjärde kvartalet uppgår till -2 182 (-2 684) TSEK och för helåret -8 260 (-9 271) TSEK. Då inga intäkter har genererats motsvarar rörelsekostnaderna även rörelseresultatet.

Finansnetto

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -3 073 (-2 987) TSEK. De finansiella intäkterna uppgår till 1 339 (0) TSEK och är främst hänförliga till valutakurseffekter till följd av att den svenska kronan har försvagats gentemot den amerikanska dollarn under 2014. De finansiella kostnaderna avser till största delen räntekostnader för konvertibellån. För helåret uppgår finansnettot till -12 411 (-8 571) TSEK. Förklaringen till den stora ökningen jämfört med föregående år, är dels att Bolagets första konvertibel KV1 2013/2016 gavs ut först under maj 2013 vilket innebär att räntekostnaderna under 2013 enbart avsåg sju månader. Därtill har Bolaget givit ut en ny konvertibel, KV1 2014/2016, under maj 2014.

Skatt

Bolaget redovisar under helåret 2014 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Intäkten för helåret uppgår till 744 (3 443) TSEK. Till följd av en omvärdering av det skattemässiga underskottet under fjärde kvartalet, har den uppskjutna skattefordran minskat jämfört mot det tredje kvartalet. Detta har inneburit en uppskjuten skattekostnad om -46 (137) TSEK i det fjärde kvartalet. Se not 9 *Uppskjuten skatt*, för mer information.

Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för fjärde kvartalet uppgick till -5 301 (-5 808) TSEK, motsvarande -0,19 (-0,22) SEK per aktie. Resultatet (efter skatt) för helåret uppgick till -19 927 (-14 399) TSEK, motsvarande -0,71 (-0,56) SEK per aktie.

Finansiell ställning

Totala aktiverade kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2014 till 107 459 TSEK, vilket är en ökning från den 31 december 2013 med 15 580 (30 933) TSEK. Ökningen under 2014 består i investeringar om 3 830 (3 229) TSEK och en omräkningsdifferens om 11 750 (-63) TSEK. Under 2013 bestod den största delen av nettoökningen i förvärvet av den irakiska licensen om 27 767 TSEK. Omräkningsdifferenserna beror på det faktum att vissa av de immateriella tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar och omräknas dämed till balansdagens kurs (se not 11 *Immateriella tillgångar*). Till följd av de stora förändringarna som skett i förhållandet mellan SEK och USD under 2014, har omräkningsdifferensen under året därmed varit väsentlig och påverkat tillgångarna genom att öka dessa. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat och påverkar inte kassaflödet. Investeringar under fjärde kvartalet 2014 uppgår till 515 (1 991) TSEK och omräkningsdifferenserna till 5 190 (689) TSEK. Se not 4 *Immateriella tillgångar* för en uppställning över periodens förändringar.

De materiella anläggningstillgångarna 99 (132) TSEK har minskat med årets avskrivningar om 33 TSEK.

Övriga fordringar uppgår till 6 899 (5 616) TSEK. Ökningen jämfört med 2013 förklaras främst av förutbetalda kostnader hänförliga till Bolagets licens i Sydafrika, vilken per 31 december 2014 ännu inte hade tillträtts.

Likvida medel uppgick vid utgången av 2014 till 34 626 TSEK, jämfört med 36 585 TSEK den 31 december 2013.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar i det äldre lånet och dels till följd av upptagande av nya lån. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebrev till 55 964 (35 412) TSEK per den 31 december. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Eget kapital uppgår vid årets slut till 57 090 (68 843) TSEK och förändringen sedan 31 december 2013 består i periodens totalresultat, en emission till följd av konverteringar av konvertibler under juni och december 2014 samt redovisningen av det upptagna konvertibellånet under maj 2014. Se rapporten över eget kapital för mer information.

Totala övriga avsättningar uppgår per 31 december 2014 till 8 893 TSEK, jämfört med 8 890 TSEK samma period föregående år. Avsättningarna ökade i slutet av 2013 med 6 204 TSEK till följd av den återköpsoption som uppstod vid förvärvet av Crown Energy Iraq AB. Det redovisade värdet på denna återköpsoption har inte förändrats sedan årsbokslutet 2013. Övriga avsättningar, hänförliga till förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, uppgår per 31 december 2014 till 2 689 TSEK.

Lån från närstående uppgår till 6 104 TSEK och har ökat med 3 250 TSEK sedan den 31 december 2013.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 7 472 (6 915) TSEK. Av dessa upplupna kostnader hänförs 5 243 (4 128) TSEK till upplupen ränta på det konvertibla skuldebrevet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under helåret till -11 151 (-16 283) TSEK. Under fjärde kvartalet 2014 uppgår kassaflödet till -2 248 (-5 664) TSEK för den löpande verksamheten. Skillnaden under 2014 gentemot 2013 förklaras främst av förutbetalda kostnader hänförliga till Bolagets licens i Sydafrika som varierat mellan åren.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under fjärde kvartalet 2014 till -515 (-1 324) TSEK och -3 830 (-2 664) TSEK för helåret. Detta utflöde består av löpande investeringar i Bolagets licenser.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under helåret till netto 12 987 (43 768) TSEK. Förändringen under 2014 förklaras dels av ett nytt konvertibellån som tillfört verksamheten 15 945 TSEK netto efter transaktionskostnader, men även en ränteutbetalning om -6 208 TSEK och en högre upplåning till närstående om 3 250 TSEK. Under det fjärde kvartalet uppgår kassaflödet från finansieringsverksamheten till -1

400 (-356) TSEK. Se not 10 för specifikation över kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Totalt kassaflöde uppgår för helåret till -1 994 (24 821) TSEK och för sista kvartalet till -1 363 (-7 344) TSEK.

Projekt

Nedan följer en uppdatering av status i projekten.

Block P PDA - Ekvatorialguinea

I och med införandet av det gemensamma operatörs-skapet mellan GE Petrol och Vaalco Energy Inc träder nu licensen och projektet in i en ny fas. Med en effektiv och tydlig styrning av projektet ser vi fram emot nya aktiviteter i licensen. Strategi framöver är i det närmaste beslutat och det blir en inriktning mot att bygga ut befintliga fyndigheter snarare än att inrikta kommande arbeten mot ytterligare prospektering kring nya fyndigheter. Detta välkomnas av Crown Energy då det innebär att kassaflöden kan skapas inom projektet innan nya prospekteringskostnader uppstår. I enlighet med Bolagets strategi, att vara i tidiga skeden innan produktionsfas, så ligger detta projekt i slutfasen av tillgångsstrategin. Även vid en produktionsstart av befintliga resurser så närmar sig projektet slutdestinationen inom utvecklingsfaserna.

3108 Manja – Madagaskar

De senaste månaderna har en hel del arbeten gjorts inom licensen och ett flertal intressenter har tittat på det tekniska material som Bolaget ställt tillgängligt i ett datarum i London. Många har varit intresserade och är öppna för vidare diskussioner. En del har givetvis fått tänka annorlunda i sina investeringsplaner på grund av den snabba förändringen i oljepriset. I samband med att oljepriset förändras, så förändras också priserna på utrustning, tjänster och hyra för riggar mm. Därför har det varit en relativt lugn period för denna tillgång. Något annat som kan konstateras är att flera intressenter är villiga att vara med på delar av aktiviteterna och investeringar i projektet, varför arbetet fortsätter för att få ihop partners till vår Manja-licens.

Madagaskar som land är fortsatt positivt att verka inom för råvarubolag och även för andra sektorer. Efter demokratiska val och efterföljande tillträdande av en ny president i landet är det politiska läget betydligt bättre än på länge. Till detta kan nämnas att bolaget Afren Plc avslutade ett borrhållsprogram i slutet av förra året, där det hittades olja i två av borrhållen. Sådant är alltid positivt och tilldrar intresse till regionen för investeringar.

Block 2B – Sydafrika

Under 2014 har stora arbeten genomförts på Block 2B i Sydafrika. Det har lett till att externa intressenter har strömmat till. Följande arbeten och framsteg har

gjorts inom licensen och för Crown Energy under 2014 och fram till idag:

- 3D-seismiken färdigställs med analys och utvärdering. Resultatet är att helt nya strukturer och reservoarer framträtt i A-J-bassängen.
- Uppgradering av resurser från ca 450 miljoner fat till 1,1 miljarder fat. Tester av borresultaten från 1989 års fyndighetsborrning på licensen visar att s.k. net pay har varit gravt underskattad och att fyndigheten i sådana fall är mycket större än vad som tidigare uppskattats.
- I april ingavs i enlighet med gällande lagstiftning en ansökan om förlängning av licensen för ytterligare två år. Under denna tidsperiod skall ett geologiskt arbetsprogram genomföras samtidigt som förberedelser för borrning i form av bl.a. miljökonsekvensutredningar påbörjas. Bolaget har fått information om att myndigheterna i Sydafrika har godkänt den inlämnade arbetsplanen och därför inleds innevarande två års prospekteringsfas inom kort.
- Extern part bekostar ett större tekniskt arbete på licensen som en del av due diligence-process för eventuell investering i projektet. Beslut härom har ännu inte fattats, delvis på grund av nedgången i oljepriset under det senaste halvåret. De befintliga licensägarna kan dock åtnjuta kostnadsbesparingar för innevarande arbetsåtaganden inom licensen enligt licensavtalet.
- Myndighetsgodkännande att tillträda Simbo Petroleum Ltd som äger 40,5 procent i Block 2B erhöles. En utdragen process som tillslut gav positivt besked och möjlighet för Crown Energy att äga oljetillgångar i Sydafrika.
- Ny så kallad CPR (Competent Persons Report) är planerad för Block 2B och i skrivande stund handlas tjänsten upp. Delägarna kommer att gemensamt bekosta rapporten som kommer ligga till grund för fortsatta arbetet med att farma ut till partner. Bolaget förväntar att sådan rapport blir klar innan mars månads utgång.

Arbeten som genomförts under hösten innefattar bland annat så kallad AVO (Amplitude Versus Offset), vilket kort betyder att man testar seismikresultatet ytterligare, Sedimentologi, d.v.s. analys av sammansättningen av jord, sand och lera i den förmodade reservoaren, Petrofysik, d.v.s. kartläggning av bergartsegenskaper, samt genomför egna analyser av borrhärdar och vätskeprov från källan/fyndet. Utöver detta så testas även vissa kringarrangemang som miljöstudier för potentiella framtida brunnar.

Som tidigare rapporterats efter det att 3D-seismiken analyserats och den genomförda omvärderingen av tidigare brunndata skett på fyndigheten A-J1 så har resursema

uppgraderats till ca 1,1 miljarder fat inom licensen Block 2B. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att våra prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta gör A-J-bassängen intressant i sin helhet och kan i flertalet sektioner innehålla hydrokarboner i en mycket större omfattning än vad som tidigare indikerats. Initiala prognoser visar att det kan finnas flera miljarder fat oriskade oljeekvivalenter brutto i området. Testresultat från borrningen 1989 visade 46 meter s.k. net pay ska ha visat sig varit gravt underskattat och att net pay istället skulle vara ca 190 meter och i sådana fall kan fyndigheten innehålla flera hundra miljoner fat olja.

Fortsatta arbeten inom licensområdet inriktar sig nu på att korrekt definiera och dokumentera strukturerade hydrokarbonackumulationer, som i sin tur visar vart nästa borrning skall ske. Sådana arbeten behöver innefatta geofysiska och geologiska modelleringar och visst seismiskt arbete för att avriska strukturerna. I slutändan skall detta utmynna i en helt ny uppdaterad CPR (Competent Persons Report) som kommer att kommuniceras till marknaden och användas för fortsättningen inom licensen.

Angående den option som utfärdades till Afren Plc att förvärva ytterligare 25 procent i licensen mot borrande av brunnar så anser Bolaget att det inte är sannolikt att den kommer att utnyttjas med hänsyn till Afren Plc's nuvarande finansiella ställning.

Baserat på den bevisade oljeförekomsten från fyndighetsborrningen 1989 är Crown Energys bedömning att det bör finnas betydande kommersiella mängder olja inom området. Det skulle innebära att fortsatta borrningar kommer att vara av utvärderingskaraktär och snarare vara närmare utbyggnad än prospekteringsborrningar. Bolaget fortsätter att utvärdera alternativ för fortsättning för sin andel i licensen.

Salah ad-Din - Irak

Det är fortsatt svårt att förutspå en framtida utveckling och samtidigt vidareförmedla en säker bild av läget i regionen. De rapporter vi får från regionen fastställer, givetvis under förutsättning att Irak kan klara av att hantera de rebelliska strömningar som opererar i Iraks norra delar, att provinsen Salah ad-Din specifikt och Irak som helhet kommer stärkta ur denna process där regionerna får ett större inflytande och Bagdad mer och mer inriktar sig mot de federala frågorna såsom en federal stat normalt sett företar sig.

Crown Energy för fortfarande diskussioner med ett antal potentiella partners om ett samarbete och finansiering för att utveckla de enorma tillgångarna som regionen hyser.

Licensen, som omfattar hela regionen Salah ad-Din, om cirka 24 000 kvadratkilometer, i norra Irak, innehåller ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka bedöms innehålla flera miljarder potentiella fat olja. Trots de stora och uppenbara kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett, på ett enskilt fält. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren också varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten.

Utöver dessa stora strukturer finns även ett stort antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse att snabbt ta reda på om de kan sättas i produktion i ett enklare förfarande med endast några kompletterande borrhningar och med utrustning anpassad för en initial produktion. Detta skulle vara en avsevärd framgång för tillgången och ett flertal diskussioner förs med potentiella partners för ett sådant projekt. Det finns ett par strukturer som är identifierade att utvärdera om detta skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50-250 miljoner fat olja.

I samtal med ansvariga i Salah ad-Din-regionen förs diskussioner om vad som är den bästa framkomliga vägen för oss som oljebolag och för utvecklingen av regionen. Det framgår tydligt att arbeta för produktion är viktigare än någonting annat och det är det som prioriteras i arbeten med denna tillgång. Crown Energy har en löpande kontakt med styret i Salah ad-Din och följer utvecklingen i provinsen noggrant.

Viktiga händelser under perioden

Konverteringar KV1 2013/2016

Den 8 januari 2014 registrerades 246 934 nya aktier i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av de konverteringar av Crown Energys konvertibel KV 1 2013/2016 som gjordes under december 2013.

Mellan den 1 och 30 juni 2014 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 298 732 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i juni 2014 uppgick till 2 987 TSEK. Konverteringarna ökade Bolagets aktiekapital med 8,8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 2 390 TSEK (netto efter uppskjuten skatt). De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket den 25 juli 2014.

Registrering av ny styrelse m.m. i Crown Energy Iraq

Under första kvartalet 2014 registrerades ändringar hos Bolagsverket avseende koncernbolaget Crown Energy Iraq AB. Bland annat så har styrelsen till vissa delar bytts

ut, bolagsordningen har ändrats och bolaget genomförde namnändring.

Riktad emission av konvertibler

Under andra kvartalet genomfördes en konvertibel-emission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 16 984 TSEK (före emissionskostnader), dels genom kontant betalning samt genom kvittnings-emission. De nya konvertiblerna (KV1 2014/2016) har samma villkor och slutdatum som den tidigare serien KV1 2013/2016 men löper ett år kortare då starten sker i maj 2014 istället för maj 2013.

Uppdatering av prospektiva resurser i Sydafrika-licensen

Som tidigare rapporterats efter det att 3D-seismiken analyserats och den genomförda omvärderingen av tidigare brunndata skett på fyndigheten A-J1 så har resurserna upgraderats till ca 1,1 miljarder fat inom licensen Block 2B. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att Bolagets prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta har i sin tur medfört att tillgången ådragit sig stort intresse från andra större bolag som är intresserade att endera utöka sin verksamhet eller påbörja verksamhet i Sydafrika.

Rådgivare

Under juni månad blev det klart att Bolaget engagerar ABG Sundal Collier som finansiell- och strategisk rådgivare. ABG Sundal Collier, ledande nordisk investmentbank, tillför expertis inom energiområdet med internationellt kontaktnät vilket kommer att innebära att Bolaget och dess tillgångar kommer att exponeras och värdesättas på den internationella marknaden.

Konverteringar KV1 2013/2016

Under konverteringsperioden den 1 och 30 december 2014 valde innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2014/2016 att konvertera till aktier. Totalt 100 000 konvertibler utnyttjades. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna uppgick till 1 000 TSEK. Konverteringen innebar att Bolagets aktier ökade med lika många aktier, aktiekapitalet med 2,9 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 833 TSEK (netto efter uppskjuten skatt). Då registrering hos Bolagsverket ännu inte gjorts per årsskiftet, har detta aktiekapital redovisats som *Ännu ej registrerat aktiekapital*.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Registrering av nya aktier

Den 23 januari 2015 registrerades de 100 000 nya aktierna i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av ovan nämnda konverteringar av Crown Energys konvertibel KV 1 2014/2016.

Myndighetsgodkännande Sydafrika

Den 27 januari 2015 erhöll Bolaget myndighetsgodkännande för förvärvet av Simbo Petroleum Ltd som innehar 40,5 procents ägarandel i Block 2B i Sydafrika. Ägarprövningsprocessen för Crown Energys förvärv av andelar i Block 2B i Sydafrika är därmed klar. Detta är sista förutsättningen för att förvärvet och tillträdet av bolaget Simbo Petroleum Ltd kan slutföras.

Framtidsutsikter

Verksamheten

För närvarande arbetar Crown Energy intensivt med alla sina tillgångar, där arbetet med Sydafrika går in i ett intensivt skede på kort sikt. Men även Madagaskar, Ekvatorialguinea och Irak är före mål för både teknisk och strategisk utveckling.

I övrigt arbetar Crown med att kontinuerligt utvärdera nya möjligheter i linje med sin affärsidé och mål. Nya projekt måste vara hållbara utifrån Crowns grundläggande värderingar kring politisk risk, infrastruktur, miljö och potential.

Bolaget arbetar med att vidareutveckla förutsättningarna för investerare att ha en aktie med bland annat en god omsättning, för att Crown ska vara en attraktiv investering för både mindre och större investerare på marknaden.

Finansiering och fortsatt drift

Då Koncernen inte har genererat några intäkter och vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Under andra kvartalet genomfördes en riktad konvertibelemission, vilken tillförde Bolaget 16,9 MSEK. Utöver detta har Bolaget även erhållit en garanti från huvudägare och VD Ulrik Jansson att utan ersättning av ränta täcka kapital- och likviditetsunderskott om sådana uppstår för en kommande tolv månaders period.

Bokslutskommunikén har upprättats med antagandet om fortsatt drift kommande tolv månader med beaktande av Bolagets nuvarande finansiella ställning, verksamhet och aktiviteter, samt med den garanti som utställts enligt ovan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2013. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget. Nedan har några av de största riskerna sammanfattats.

Crown Energys huvudsakliga risk kopplat till verksamheten kring prospektering och utvärdering är att de tillgångar som Koncernen innehar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Även om Koncernen i dagsläget inte har en oljeproduktion, påverkar även oljepriset verksamheten. Lägre oljepriser kan exempelvis påverka Koncernen genom svängningar i förväntade lönsamheter, minskat intresse för farm-out-projekt eller eventuella försäljningar av tillgångar. Crown Energy har verksamhet i flera länder, vilket innebär att Koncernen utsätts för en valutaexponering, främst i amerikanska dollar. Valutaexponeringen i amerikanska dollar berör såväl nettoinvesteringar i utländsk verksamhet som förväntade framtida intäkter.

Olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet vilket innebär att Koncernen i framtiden kan behöva kapitaltillskott för att kunna fortsätta den löpande verksamheten och/eller för att förvärva nya licenser. Historiskt sett har finansiering skett främst via nyemissioner. Den främsta risken, kopplat till finansieringen, är att eventuella nyemissioner kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge.

Då Crown Energy bedriver och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan faktorer som politisk, social, ekonomisk och religiös instabilitet (såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social och politisk oro) påverka Bolaget. Denna instabilitet kan ha en mycket negativ påverkan på Bolagets verksamhet vad gäller tillstånd och samarbeten. Länderna som Bolaget verkar i, kan också ha rättssystem som skiljer sig högt från Sverige, vilket kan påverka Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter. Dessa risker har blivit än mer aktuella till följd av föregående års förvärv av en licens i Irak.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt under det sista kvartalet uppgick till -5 508 (-4 729) TSEK. För helåret uppgår resultatet före skatt till -17 709 (-12 121) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats något jämfört med tidigare år, vilket beror främst på de räntekostnader som uppstår till följd av upptagandet av det nya konvertibla skuldebrevet.

Under 2014 har 744 TSEK i uppskjuten skatt redovisats i resultaträkningen. Skatteintäkten är hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott.

Likvida medel uppgick per 31 december 2014 till 34 485 TSEK, jämfört med 35 957 TSEK per 31 december 2013.

Antal anställda i moderbolaget uppgick till 3 (3) personer vid periodens slut.

Eget kapital vid årets slut uppgick till 66 982 TSEK, att jämföra med 81 268 TSEK per 31 december 2013. Förändringen består i periodens totalresultat, effekter till följd av konvertibelemissioner (konverteringar) under juni och december 2014 samt redovisningen av det upptagna konvertibellånet under maj 2014. Se rapporten över eget kapital för mer information.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar i det äldre lånet och dels till följd av upptagande av nya lån. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebreven till 55 964 TSEK per den 31 december. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 5 243 TSEK.

Utdelning

Styrelsen kommer ej att föreslå någon utdelning på årsstämman den 14 maj 2015.

Rapporttillfällen

- | | |
|---|------------------|
| ▪ Årsstämma 2015 | 14 maj 2015 |
| ▪ Tremånadersrapport 2015 (januari-mars 2015) | 14 maj 2015 |
| ▪ Sexmånadersrapport 2015 (januari-juni 2015) | 14 augusti 2015 |
| ▪ Nio månadersrapport 2015 (januari-september 2015) | 13 november 2015 |

Offentliggörande enligt svensk lag

Crown Energy AB (publ) offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 februari 2015, kl 8:10.

Finansiell information

All finansiell information publiceras på www.crownenergy.se direkt efter offentliggörandet. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, www.ngnews.se.

För ytterligare information kontakta

Verkställande direktör Ulrik Jansson +46 (0)8 400 207 20

Om Crown Energy AB (publ)

Crown Energy är ett internationellt olje- och gasbolag som bedriver prospektering i Afrika och Mellanöstern. Värdetillväxt i bolaget skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion. För mer information besök gärna www.crownenergy.se

Adress:

Crown Energy AB (publ)
Norrländsgatan 18,
SE-111 43 Stockholm, Sverige
www.crownenergy.se

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Nettoomsättning		–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–
Övriga externa kostnader		-2 394	-1 316	-4 448	-3 948
Personalkostnader		-958	-1 320	-4 863	-5 259
Av- och nedskrivningar		-8	-33	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-10	-15	-104	-31
Rörelseresultat		-3 370	-2 684	-9 448	-9 271
Finansiella intäkter		1 339	–	3 176	19
Finansiella kostnader		-4 412	-2 987	-15 587	-8 590
Resultat före skatt		-6 443	-5 671	-21 859	-17 842
Inkomstskatt	9	-46	-137	744	3 443
Periodens resultat		-6 489	-5 808	-21 115	-14 399
Resultat per aktie och aktiedata					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	28 143	26 396	27 911	25 917
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 143	26 396	27 911	25 917
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,23	-0,22	-0,76	-0,56
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,23	-0,22	-0,76	-0,56

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Periodens resultat	-6 489	-5 808	-21 115	-14 399
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	2 947	418	6 683	-37
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	2 947	418	6 683	-37
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	2 947	418	6 683	-37
Summa totalresultat för året	-3 542	-5 390	-14 432	-14 436
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-3 542	-5 390	-14 432	-14 436
Periodens totalresultat	-3 542	-5 390	-14 432	-14 436

Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriala anläggningstillgångar	4, 11	107 459	91 879
Materiala anläggningstillgångar	11	99	132
Summa anläggningstillgångar		107 558	92 011
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	7	6 899	5 616
Likvida medel	5	34 626	36 584
Summa omsättningstillgångar		41 525	42 200
SUMMA TILLGÅNGAR		149 083	134 211

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		827	811
Ännu ej registrerat aktiekapital		3	8
Övrigt tillskjutet kapital		98 114	95 446
Reserver		6 413	-270
Balanserat resultat		-27 152	-12 753
Periodens resultat		-21 115	-14 399
Summa Eget kapital		57 090	68 843
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	1,8	6 104	2 854
Konvertibla skuldebrev	7,8	55 964	35 412
Uppskjutna skatteskulder	9	13 560	11 297
Övriga avsättningar	6,7	8 893	8 890
Summa långfristiga skulder		84 521	58 453
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	7	7 472	6 915
Summa kortfristiga skulder		7 472	6 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		149 083	134 211
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		34 385	35 932

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående eget kapital	68 843	55 433
Periodens resultat	-21 115	-14 399
Övrigt totalresultat netto efter skatt	6 683	-37
Periodens totalresultat	-14 432	-14 436
Konverteribelt skuldebrev KV1 2014/2016, netto	-556	7 745
Varav:		
<i>Optionsdel</i>	618	13 056
<i>Emissionskostnader</i>	-218	-1 868
<i>Uppskjuten skatt</i>	-956	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016	2 398	1 846
Konverteringar KV1 2014/2016	837	
Apportemission	–	18 611
Emissionskostnader, apportemission*	–	-356
Utgående eget kapital	57 090	68 843
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	57 090	68 843
Totalt eget kapital	57 090	68 843

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 248	-5 664	-11 151	-16 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-515	-1 324	-3 830	-2 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	1 400	-356	12 987	43 768
Periodens kassaflöde		-1 363	-7 344	-1 994	24 821
Likvida medel vid periodens början		35 925	43 933	36 584	11 762
Periodens kassaflöde		-1 363	-7 344	-1 994	24 821
Kurs differens i likvida medel		64	-5	36	1
Likvida medel vid periodens slut	5	34 626	36 584	34 626	36 584

Nyckeltal koncernen

Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-10-01	2014-07-01	2014-04-01	2014-01-01	2013-10-01	2013-07-01	2013-04-01	2013-01-01
		2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
		Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Resultat									
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	–	8	–	–
Rörelseresultat		-3 370	-1 417	-2 369	-2 292	-2 684	-1 769	-2 671	-2 146
Periodens resultat, efter skatt		-6 489	-4 520	-4 088	-5 473	-5 808	-5 498	-865	-2 227
Avkastningsmått									
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning									
Soliditet, %		38,3%	41,3%	43,4%	47,0%	51,2%	48,9%	51,8%	74,0%
Nettoskuldskattningsgrad, ggr		0,37	0,31	0,22	0,03	-0,03	-0,15	-0,25	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,03	2,12	2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Balansomslutning		149 083	144 655	142 255	134 746	134 426	110 395	117 737	71 887
Eget kapital		57 090	59 795	61 783	63 362	68 843	53 996	61 002	53 210
Kassaflöde av investeringar		-515	-563	-899	-1 853	-1 324	-617	-368	-354
Per aktie									
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	28 143	28 143	27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 143	28 143	27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	28 143	28 062	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 143	28 062	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,23	-0,16	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,23	-0,16	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Eget kapital per aktie, kr		2,03	2,12	2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		0,00	0,00	0,00	0,00	-0,21	-0,19	0,01	-0,23
Anställda									
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

Årsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
		Helår	Helår	Helår	Helår
Resultat					
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	342
Rörelseresultat		-9 448	-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-21 115	-14 399	-9 710	-3 042
Avkastningsmått					
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg

Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning					
Soliditet, %		38,3%	51,3%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		0,37	-0,02	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,03	2,49	2,15	0,07
Balansomslutning		149 083	134 211	77 133	51 958
Eget kapital		57 090	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-3 830	-2 664	-11 791	-17 974
Per aktie					
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	28 143	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 143	27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	27 969	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 969	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,03	2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		0,00	-0,59	-0,37	-0,16
Anställda					
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	2,0	0,0

Definitioner av nyckeltal

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, procent

Nettoreultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Finansiell ställning

Eget kapital, kronor

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital, där räntebärande nettoskuld innebär räntebärande skulder minus räntebärande, kortfristiga fordringar och likvida medel.

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden. Periodens investeringar i anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar och utrangeringar.

Data per aktie

Totalt antal utestående aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Vägt genomsnittligt antal aktier, st

Vägt antal utestående aktier under året.

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital, procent

Eget kapital vid periodens slut dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden.

Avkastning på totalt kapital, procent

Eget kapital vid periodens slut dividerat med genomsnittlig balansomslutning för perioden.

Resultat per aktie, kronor

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Medarbetare

Medelantal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–
Övriga externa kostnader		-2 259	-1 683	-4 294	-3 933
Personalkostnader		-958	-1 319	-4 863	-5 258
Av- och nedskrivningar		-8	-33	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-1	-2	-15	-6
Rörelseresultat		-3 226	-3 037	-9 205	-9 230
Ränteintäkter och liknande poster		344	45	779	85
Ränteintäkter från koncernföretag		1 553	1 440	6 071	5 474
Räntekostnader och liknande poster		-4 179	-3 177	-15 354	-8 450
Resultat före skatt		-5 508	-4 729	-17 709	-12 121
		–			
Skatt	9	-46	-137	744	3 443
Periodens resultat		-5 554	-4 866	-16 965	-8 678

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Periodens resultat		-5 554	-4 866	-16 965	-8 678
Övrigt totalresultat					
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–	–
Summa totalresultat		-5 554	-4 866	-16 965	-8 678

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		19 704	19 704
Materiella anläggningstillgångar		99	132
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244
Summa anläggningstillgångar		41 047	41 080
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		60 230	46 848
Kortfristiga fordringar	7	601	910
Kassa och bank	5	34 485	35 957
Summa omsättningstillgångar		95 316	83 715
SUMMA TILLGÅNGAR		136 363	124 795

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 28 844 679 (27 597 745) aktier		827	811
Ännu ej registrerat aktiekapital, 100 000 (246 934) aktier		3	8
Summa bundet eget kapital		830	819
Fritt eget kapital			
Överkursfond		94 114	91 446
Balanserat resultat		-10 997	-2 319
Årets resultat		-16 965	-8 678
Summa fritt eget kapital		66 152	80 449
Summa eget kapital		66 982	81 268
Långfristiga skulder			
Konvertibelt skuldebrev	7,8	55 964	35 412
Lån från närstående	1,7	6 104	2 854
Summa långfristiga skulder		62 068	38 266
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	7	7 313	5 261
Summa kortfristiga skulder		7 313	5 261
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		136 363	124 795
Ställda säkerheter		34 385	35 932
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående eget kapital	81 268	62 100
Periodens resultat	-16 965	-8 678
Periodens övriga totalresultat	–	–
Periodens totalresultat	-16 965	-8 678
Konverteribelt skuldebrev KV1 2014/2016, netto	-556	7 745
Varav:		
Optionsdel	618	13 056
Emissionskostnader	-218	-1 868
Uppskjuten skatt	-956	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016	2 398	1 846
Konverteringar KV1 2014/2016	837	
Apportemission	–	18 611
Emissionskostnader apportemission*	–	-356
Utgående eget kapital	66 982	81 268

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats

Noter

Allmän information

Crown Energy AB (publ), organisationsnummer 556804-8598, med dess dotterbolag, är en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential, avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden. Koncernen fokuserar på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B) och Madagaskar (3108 Manja) samt Salah ad-Din i Irak.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderbolaget är noterat på NGM Equity. Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen, samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2013, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2013 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2013. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernens resultat och ställning.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2013.

Not 1 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 0 (0) procent försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 100 procent andra företag inom koncernen per 31 december 2014.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (privat samt via bolagen Varukungen AB och USB Investment BV) uppgående till 6 104 TSEK per 31 december 2014. Lånet har ökat med 3 250 TSEK sedan årsbokslutet 2013.

Köp av tjänster

TVå personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen och David Jones, är och/eller har varit engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete. Under perioden har Peter Mikkelsen fakturerat totalt ca 11 TGBP. Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, Crown Energys ordförande, äger 33 procent i Simco och är också styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor. Under perioden har tjänster köpts uppgående till ca 45 TUSD.

Övrigt

Styrelsen beslutade i april 2014 att genomföra en riktad nyemission av konvertibler. För att förenkla administrationen bolagsrättsligt och för att möjliggöra för investerarna att direkt kunna handla med konvertiblerna beslutades att Ulrik Jansson sålde konvertibler i konvertibelserien KV1 2013/2016 till investerarna och själv tecknade de nyemitterade konvertiblema i serien KV1 2014/2016. Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Crown Energy och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsatte även beslut om godkännande av den riktade emissionen att det biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman. Beslut godkändes på årsstämman den 14 maj 2014.

Not 2 Ägarstruktur

Den 23 januari 2015 registrerades ytterligare 100 000 aktier till följd av konverteringen av Crown Energys konvertibel KV1 2014/2016. Dessa aktier redovisas i de finansiella rapporterna som *Ännu ej registrerat aktiekapital*, då registreringen skedde efter räkenskapsårets slut. Antalet aktier registrerade i Crown Energys aktiebok vid offentliggörandet av denna rapport uppgick till 28 243 411 stycken med ett kvotvärde på 0,03 SEK/aktie.

Crown Energy har omkring 2 000 aktieägare. Bolagets aktie är noterad på NGM Equity.

Fem största aktieägarna per offentliggörandet av denna delårsrapport:

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Ulrik Jansson, privat och via bolag	15 529 726	55,0%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	7,7%
T Intressenter AB	1 240 215	4,4%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,4%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 895 055	24,3%
Totalt antal aktier	28 243 411	100%

Not 3 Resultat per aktie samt antal aktier

Crown Energy har sedan tidigare ställt ut totalt 814 954 stycken teckningsoptioner som skulle kunna omvandlas till motsvarande antal samaktier. Under 2013 och i maj 2014 har konvertibler ställts ut, som vid en konvertering även de, skulle kunna omvandlas till motsvarande antal samaktier. Då teckningskurserna för optionerna överstiger genomsnittskursen för samaktier under redovisade perioder, uppstår ingen utspädningseffekt. Optionerna respektive konvertiblema anses heller inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning. Varken teckningsoptionerna eller utestående konvertibler är utspädande.

Not 4 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av anskaffning av rättigheter samt kostnader för projektering m.m. Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Periodens investeringar avser nedlagda kostnader för prospektering, dvs. mätningar, geologiska och geofysiska undersökningar m.m.

Omräkningsdifferenserna hänför sig till förvärvet av Amicoh Resources Ltd (vilket gjordes i USD) och det faktum att dessa tillgångar omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Koncernen (TSEK)	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ingående redovisat värde	101 754	61 432	91 879	60 946
Periodens investeringar	515	1 991	3 830	3 229
Periodens ökning genom förvärv av dotterbolag, netto	–	27 767	–	27 767
Omräkningsdifferenser	5 190	689	11 750	-63
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	107 459	91 879	107 459	91 879

Not 5 Likvida medel

Per 31 december 2014 ingår i likvida medel 34 335 TSEK avseende för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5 procent av Block 2B-licensen i Sydafrika. Bankmedlen är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Fullbordandet av förvärvet förutsätter den sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. Crown Energy förväntar sig att detta godkännande sker inom en tremånaders-period från rapportdagens datum.

De spärrade medlen uppgick per 31 december 2013 till 35 882 TSEK. Minskningen under 2014 förklaras av en utbetalning som gjordes från Escrow-kontot under första kvartalet 2014 till Crown Energy's affärskonto för att täcka kommande s.k. cash calls från operatörerna under 2014. Utbetalningen godkändes av samtliga involverade parter.

Not 6 Avsättningar

Nedan följer en sammanställning Koncernens avsättningar:

Koncernen (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd		
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	2 688	2 516
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	1	170
Förvärv Crown Energy Iraq		
Avsättning för återköpsoption	6 204	6 204
Utgående balans	8 893	8 890

Avsättningar i samband med förvärv av Amicoh Resources Ltd

I samband med förvärvet 2011 av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, avtalades om en tilläggsköpeskilling vid en eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar, uppgående till maximalt 4 000 TUSD. Den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad som en avsättning till ett värde om 2 688 TSEK efter nuvärdesberäkning.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i Crown Energy AB även att utge teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Det redovisade och verkliga värdet per 31 december 2014 på de utgivna optionerna har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black & Scholes).

För mer information om avsättningarna, se årsredovisningen för 2013. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2013.

Avsättning i samband med förvärv av Crown Energy Iraq AB

I det aktieöverlåtelseavtal som tecknades med säljarna av Crown Energy Iraq, ingick en option om återköp av aktier i Crown Energy Iraq. Återköpsoptionen innebär att säljarna av Crown Energy Iraq kan köpa tillbaka 250 aktier i det sålda bolaget under en viss period efter tillträdet. Med Crown Energy Iraqs i dagsläget totala 1 000 aktier, skulle detta innebära att säljarna har rätt till återköp av 25 procent av aktierna i bolaget. Under antagandet att optionen utnyttjas, har en avsättning gjorts med 6 204 tkr.

Enligt IAS 39 skall ett företag värdera finansiella skulder kopplade till eget kapitalinstrument, till verkligt värde. Undantagsfall är när instrument inte har ett noterat pris på en aktiv marknad. Crown Energy Iraq är ett onoterat företag och det bedöms därför inte möjligt eller ändamålsenligt att upprätta en verkligt-värde-värdering av dess aktier. Avsättningen kommer därför, även i efterföljande redovisning, att redovisas till historiskt anskaffningsvärde. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2013.

Not 7 Redovisning finansiella instrument

Redovisat och verkligt värde

Det redovisade värdet på Övriga fordringar, Likvida medel, Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder är en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Nuvärdet på lånet från närstående, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 december 2014, har beräknats till 5 814 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5 procent om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Nominellt värde på de konvertibla skuldebrev uppgår per 31 december 2014 till 78 643 TSEK. Dessa skuldebrev redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Detta innebär att kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20 procent. De konvertibla skuldebrev handlades per 31 december 2014 på NGM Equity till 48 procent av det nominella värdet, vilket motsvarar ett verkligt värde om totalt 37 749 TSEK (inklusive konverteringsrätt) och en årsränta om ca 20,8 procent.

Som nämnts i not 6 *Avsättningar*, redovisas avsättningen för återköpsoptionen i Crown Energy Iraq, till anskaffningsvärde. Detta i enlighet med undantagsregler i IAS 39.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Crown Energy klassificerar, i enlighet med IFRS 13, värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt-värdehierarki (tre nivåer) som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. I enlighet med IFRS 13 för finansiella instrument krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå. Nedan framgår de finansiella poster som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen, fördelat på de tre nivåerna:

Koncernen, TSEK				
2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskillning - kommersiell fyndighet	-	-	2 688	2 688
- Avsättning för tilläggsköpeskillning - teckningsoptioner	-	1	-	1
Summa skulder	-	1	2 688	2 689

Avsättningar har redovisats för avtalade tilläggsköpeskillningar i samband med förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, se not 6 *Avsättningar*. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar i värderingen av verkligt värde vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2013. Periodens totala nettoeffekt till följd av omvärderingar till verkligt värde uppgår till -2 (-143) TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (realiserad) finansiell intäkt eller kostnad.

Not 8 Konvertibla skuldebrev

Bolaget innehar två serier konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 samt KV1 2014/2016. KV1 2014/2016 ställdes ut i maj 2014 efter beslut på en extra bolagsstämma. Villkor och redovisningsprinciper är desamma för båda serierna och finns beskrivna i årsredovisningen 2013.

KV1 2014/2016

I samband med extra bolagsstämma den 14 maj 2014, tecknades som tidigare nämnts totalt 2 071 236 konvertibler. Vid full konvertering kan Bolagets aktiekapital därmed komma att öka med högst ca 61 TSEK. Antalet aktier i Crown Energy kommer vid full konvertering att öka med 2 071 236 aktier.

Den riktade emissionen registrerades hos Bolagsverket den 11 juli 2014.

Totala transaktionskostnader uppgick till 1 039 TSEK.

Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebrev är som följer:

Långfristig upplåning		
Koncernen och moderbolaget, TSEK	2014-12-31	2013-12-31
Konvertibla skuldebrev:		
KV1 2013/2016	39 663	35 412
KV1 2014/2016	16 301	–
	55 964	35 412

För beskrivning av beräkning av det verkliga värdet, se not 7 *Redovisning av finansiella instrument*. Det verkliga värdet motsvarar den kurs som det konvertibla skuldebrevet handlas till på NGM Equity per 31 december 2014, inklusive konverteringsrätten. Notera att den i balansräkningen redovisade skulden inte inkluderar konverteringsrätten:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisat värde (exkl konverteringsrätt)	Nominellt värde (inkl konverteringsrätt)	Verkligt värde (inkl konverteringsrätt)
Konvertibla skuldebrev	55 964	78 643	37 749
	55 964	78 643	37 749

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebrev har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 31 december 2014 till 5 243 TSEK. Det verkliga värdet på den kortfristiga ränteskulden motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Direkta transaktionskostnader hänförliga till skuldelen har periodiserats över lånets löptid. Redovisad uppskjuten skatt i eget kapital, är hänförlig till den diskontering som görs till följd av värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella kostnader i resultaträkningen för perioden januari-december 2014, till följd av det konvertibla skuldebrevet, uppgår till -15 353 (-8 450) TSEK. För enbart det fjärde kvartalet uppgår motsvarande kostnad till 4 191 (-3 014) TSEK.

Not 9 Uppskjuten skatt

En uppskjuten skatteskuld har redovisats och är hänförlig till övervärden i de immateriella tillgångarna samt till temporära skillnader till följd av värderingen av det konvertibla skuldebrevet till upplupet anskaffningsvärde.

Crown Energy har ett skattemässigt underskott och har historiskt sett inte aktiverat en uppskjuten skattefordran hänförlig till detta, med anledning av försiktighets-skäl och osäkerhet i möjligheten att generera en framtida skattepliktig vinst. Däremot har Crown Energy nu valt att använda underskottet för att nettoredovisa detta mot den uppskjutna skatteskulden hänförlig till värderingen av det konvertibla skuldebrevet. En uppskjuten skattefordran redovisas med motsvarande belopp som den uppskjutna skatteskulden. I balansräkningen har den uppskjutna skatteskulden och- fordran nettoredovisats. En uppskjuten skatteintäkt om 744 TSEK redovisas i resultaträkningen för perioden januari-december 2014, till följd av aktiveringen av det skattemässiga underskottet.

En uppskjuten skattekostnad har redovisats i det fjärde kvartalet om -46 TSEK, vilket beror på de konverteringar av KV1 2014/2016 som genomfördes under december 2014.

Not 10 Kassaflödet - finansieringsverksamheten

Nedan följer en specifikation av kassaflödet hänförligt till finansieringsverksamheten. För bruttoredovisning av konvertiblemissionen och apportemissionen under 2013, se årsredovisningen 2013.

Finansieringsverksamheten, TSEK	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Konvertiblemission 2014	–	–	15 945	–
Varav:				
Emitterat konvertibelt skuldebrev	–	–	16 984	–
Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertiblemissionen	–	–	-1 039	–
Konvertiblemission 2013, netto	–	–	–	44 124
Apportemission 2013, netto	–	-356	–	-356
Ränteutbetalning konvertibelt skuldebrev	–	–	-6 208	–
Upplåning närstående	1 400	–	3 250	–
Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten	1 400	-356	12 987	43 768

Not 11 Segment

Koncernen bedöms för tillfället endast ha ett segment. Då Koncernen heller inte har några intäkter, innebär detta att information enbart lämnas om anläggningstillgångar fördelade över geografiska områden. Nedan följer en sammanställning över Koncernens redovisade värden på anläggningstillgångar, fördelat över geografiska områden.

Koncernen (TSEK)	Materiella anläggningstillgångar		Immateriella anläggningstillgångar		Totala anläggningstillgångar	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Geografiska områden						
Sverige	99	132	–	–	99	132
Ekvatorialguinea	–	–	4 752	4 667	4 752	4 667
Madagaskar	–	–	71 600	57 703	71 600	57 703
Irak	–	–	31 107	29 509	31 107	29 509
Summa	99	132	107 459	91 879	107 558	92 011

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

STOCKHOLM DEN 13 FEBRUARI 2015

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot