



Crown Energy AB (publ)

Delårsrapport kvartal 1 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.

Första kvartalet - januari-mars 2014

- Bolaget redovisar ingen omsättning eller rörelseintäkter.
- Koncernen har under första kvartalet 2014 inte haft någon omsättning. Totala rörelsekostnader för perioden uppgick till – 2 292 (-2 146) TSEK, vilka främst består i personal-och övriga externa kostnader.
- Periodens resultat före och efter skatt uppgick till - 5 473 (-2 227) TSEK, motsvarande –0,20 (0,09) kronor per aktie före och efter utspädning.
- Investeringar under perioden uppgick till 1 853 (354) kronor och avsåg främst prospekteringsarbeten i licensen 3108 på Madagaskar samt licensen i Irak.

Finansiell information i sammandrag

Koncernen, TSEK	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
	Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–
Rörelsekostnader	-2 292	-2 146	-9 271
Rörelseresultat	-2 292	-2 146	-9 271
Finansnetto	-3 181	-81	-8 571
Periodens resultat, efter skatt	-5 473	-2 227	-14 399
Resultat per aktie	-0,20	-0,09	-0,56
Eget kapital per aktie	2,37	2,15	2,49
Förändring av likvida medel	-1 541	-6 403	24 821
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-1 853	-354	-2 499

VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investeringar,

Under första kvartalet erhöll vi mycket positivt besked från operatören av vår licens i Sydafrika då prospektiva resurser i licensen ökat till ca 1,1 miljarder fat oljeekvivalenter efter det att informationen från 3D-seismiken sammanställdes. Därutöver har också tidigare data från fyndighetsborrningen 1989 omvärderats och sammantaget med resultatet av 3D-seismiken gör det att detta fynd kan innehålla mer olja än vad som tidigare antagits. Nästa steg i utvecklingen av licensen är att genomföra en borrning med beaktande av den information som erhållits från 3D-seismiken samt övrig analys.

I Irak har arbetet inriktats på att bygga upp en organisation för verksamheten för utvärdering av de olika projekten. På kort sikt är målsättningen att tillsammans med partners ta en eller flera fyndigheter i produktion. På längre sikt att genomföra ett mer traditionellt prospekteringsarbete också detta med en eller flera partners. Diskussioner förs i dagsläget med flera potentiella partners.

I Ekvatorialguinea fortsätter förberedelser för att endera bygga ut befintlig fyndighet eller genomföra ytterligare borrningar för att utforska omkringliggande strukturer. Licensen i Madagaskar har förlängts till november 2015. Genom tillträde av ny president i början av detta år har det politiska läget klart förbättrats, vilket gör att aktiviteten bland oljebolagen ökat och intresset och möjligheten att finna en partner i licensen har ökat.

Arbetet under 2014 kommer att inrikta sig på att vidareutveckla våra tillgångar och fortsätta att skapa värde för bolagets ägare.

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)

Verksamheten – Första kvartalet 2014, januari-mars

Resultaträkning

Rörelseresultat

Rörelsekostnaderna för första kvartalet uppgick till totalt -2 292 (-2 146) TSEK. Majoriteten av rörelsekostnaderna avser övriga externa kostnader om -755 (-1 276) TSEK och personalkostnader uppgående till -1 517 (-857) TSEK. De övriga externa kostnaderna är något lägre jämfört med samma period föregående år, trots ökade kostnader avseende lokaler, och förklaras bland annat av kostnader under första kvartalet 2013 för konsultkostnader i samband med redovisning och det finansiella arbetet. Det förekom under första kvartalet 2013 även lite kostnader hänförliga till 2012 års notering. Personalkostnaderna är under första kvartalet 2014 väsentligt högre än under samma period föregående år. Detta förklaras av större upplösningar av reserverade pensionskostnader under första kvartalet 2013. Om dessa effekter bortses ifrån, ligger personalkostnaderna på samma nivå under de båda jämförelseperioderna.

Avskrivningar på inventarier uppgår under första kvartalet 2014 uppgår till - 8 TSEK. Inventarierna förvärvades först under slutet av 2013, varför inga avskrivningar förekom under första kvartalet 2013. Övriga rörelsekostnader om -12 (-13) TSEK avser valutakurseffekter. Då inga intäkter har genererats motsvarar rörelsekostnaderna även rörelseresultatet.

Finansnetto

Finansnettot för första kvartalet uppgick till - 3 181 (-81) TSEK. Förklaringen till den stora skillnaden mot föregående år beror på det konvertibla skuldebrev som Crown Energy gav ut under april 2013. Under första kvartalet 2014 har det konvertibla skuldebrevet resulterat i en total effektiv ränta om -3 221 TSEK.

Skatt

Bolaget redovisade under 2013 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Intäkten för helåret uppgår till 3 443 TSEK. Se not 9 *Uppskjuten skatt*, för mer information. Under det första kvartalet 2014 har ingen skatt redovisats i resultaträkningen.

Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för första kvartalet 2014 uppgick till -5 473 (- 2 227) TSEK, motsvarande -0,20(-0,09) 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

mars 2014 till 93 718 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2013 med 1 839 TSEK. Förändringen första kvartalet 2014 består av investeringar under perioden om 1 853 (354) TSEK samt omräkningsdifferenser om - 14 (5) TSEK. Se not 4 *Immateriella tillgångar* för en uppställning över periodens förändringar. Omräkningsdifferenserna påverkar inte kassaflödet. Periodens investeringar består i nedlagda kostnader på Bolagets licenser i främst Irak och Madagaskar.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 35 040 TSEK, jämfört med 36 584 TSEK den 31 december 2013. Per 31 mars 2014 ingår i likvida medel 34 335 TSEK avsedda för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5% av Block 2B-licensen i Sydafrika. Dessa medel är spärrade. Se not 5 *Likvida medel* för mer information.

Eget kapital uppgår till 63 362 TSEK och enda förändringen sedan 31 december 2013 är periodens totalresultat.

Emissionen av det konvertibla skuldebrev genomfördes i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. Per 31 mars 2014 uppgår redovisat värde av det konvertibla skuldebrevet till 37 085 TSEK. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Övriga avsättningar 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 mars 2014 till 2 643 TSEK.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 9 303 TSEK. Av dessa upplupna kostnader hänförs 5 676 TSEK till upplupen ränta på det konvertibla skuldebrevet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till - 1 688 (-6 049) TSEK i perioden januari-mars. Anledningen till skillnaden mellan åren är stora utbetalningar under första kvartalet 2013 av de kortfristiga skulder som förelåg per 31 december 2012. Under första kvartalet 2014 har skulderna snarare ökat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under sista kvartalet 2013 till -1 853 TSEK (- 354 TSEK). Detta utflöde består av investeringar i de immateriella tillgångarna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under helåret till 2 000 (0) TSEK. Förändringen under 2014 förklaras av att Bolaget ökat närståendelånet.

Projekt

Nedan följer en uppdatering av status i projekten.

Block P - Ekvatorialguinea

Arbetet med val av strategi fortsätter. I dagsläget finns intressen dels för att bygga ut befintliga fyndigheten Venus och dels för fortsatta borrhningar för att framförallt utforska de strukturer som omgärdar befintlig fyndighet. Oavsett vilket, så är Crown Energy delaktig i en intressant utvecklingsperiod framöver i denna tillgång. Detta projekt ligger fortfarande i slutfasen av Crown Energys tillgångsstrategi och oavsett om det blir en produktionsstart av befintliga resurser eller om det blir att utöka resursbasen med ytterligare prospektering så närmar sig projektet slutdestinationen inom utvecklingsfaserna. Det är som alltid långa ledtider inom olje- och gasprojekt men vi kommer att nå en mognad för denna tillgång så småningom. Om valet sedan blir att avyttra tillgången eller att behålla för att ha en del i producerande oljefält får framtiden utvisa. Bästa ekonomiska utfall får avgöra.

3108 Manja – Madagaskar

Det börjar ljusna i Madagaskar. Efter demokratiska val och efterföljande tillträdande av en ny president i landet är det politiska läget betydligt bättre än på länge. Detta har bland annat lett till att internationellt stöd i form av donationer och krediter har börjat komma in till landet. Flera bolag har annonserat nya aktiviteter inkluderande tekniska aktiviteter såsom seismik, men även borrhningar. Även en del affärer har kommit igång, där en del farm-in-aktiviteter genomförts och som kommer att öka intresset ytterligare för olja och gas i Madagaskar. En hel del nya utforskade strukturer gör också gällande att det är en positiv syn på olja och gas utifrån ett geologiskt perspektiv också.

Efter förlängning av licensavtalet fram till november 2015 fortsätter Crown Energy arbetet att finna en partner i projektet.

Block 2 B – Sydafrika

Arbetet med fastställande av ny resursbas för Block 2B fortgår. Från den tidigare oberoende resurssammanställning som funnits tillgänglig, där ca 450 miljoner fat oljeekvivalenter tillskrivits licensen, var ca 240 miljoner fat hänförliga till A-J-bassängen. A-J-bassängen är det område som omfattats av det 3D-seismikarbete som fortlöpt under 2013 och som nu processats.

Utöver information från ovan nämnda 3D-seismik har operatören samtidigt genomfört ett stort arbete med omvärdering och analys av den äldre datan från fyndighetsborrningen som genomfördes 1989. Denna analys har helt ändrat synen på befintlig fyndighet och i kombination med den nya 3D-datan så framträder ett klart större område som sannolikt innehåller olja och/eller gas.

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.

Fortsatta arbeten inom licensområdet inriktar sig nu på att korrekt definiera och dokumentera strukturerade hydrokarbonackumulationer, som i sin tur visar vart nästa borrhning skall ske. Sådana arbeten behöver innefatta geofysiska och geologiska modelleringar och visst seismiskt arbete för att avriska strukturerna.

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 borrhningar kommer att vara av utvärderingskaraktär snarare än prospekterings-borrhningar.

Ansökan om byte av ägare till del av licensen har lämnats in till de sydafrikanska myndigheterna. Som nämnts i tidigare rapporter, är förvärvet och tillträdet till ägarandelen i licensen, villkorat ett godkännande från de sydafrikanska myndigheterna och denna process är nu påbörjad.

Salah ad-Din - Irak

Efter tillträdet av bolaget som innehar 100 procent av prospekteringslicensen för olja och gas i Salah ad-Din i Irak i november 2013, så har en hel del arbeten genomförts för att bygga den organisation och samtidigt ta fram den strategi som är nödvändig för att nå framgång för projektet. 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 enda fält. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren 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 utröna om detta skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana "mindre" strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50-250 miljoner fat olja och skulle snabbt kunna tas till en produktion kring 10 000 fat i dagsproduktion.

Från och med tredje kvartalet 2013, har Crown Energys aktiviteter varit fokuserade på att bygga upp en organisation för verksamheten i Irak. Ett omfattande tekniskt arbetsprogram har utvecklats och påbörjats, innefattande inhämtning av data, genomgång av status på de olika projekten och en utvärdering av dessa. Planen för utvecklingen av tillgångarna i Irak följer två parallella spår. På kort sikt är målsättningen att ta en eller flera fyndigheter i produktion. Det mera långsiktiga arbetet går ut på att genomföra traditionellt prospekteringsarbete inom hela licensområdet. Finansiering för detta skall i första hand ske genom farm-out till större partner. I dagsläget pågår diskussioner med flera potentiella partners.

Vid förvärvet var det registrerade namnet på det förvärvade bolaget Tigris Oil i Sverige AB. I mars 2014 registrerades det nya namnet Crown Energy Iraq AB ("Crown Energy Iraq").

Viktiga händelser under perioden

Registrering av nya aktier

Den 8 januari 2014 registrerades 246 934 nya aktierna i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av de konverteringar av Crown Energys konvertibel KV 1 2013/2016 som gjordes under december 2013. Konverteringarna resulterade i att antalet aktier och röster i Crown Energy förändrades. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår efter registreringen till 27 844 679. Varje aktie äger en röst vardera. Aktiekapitalet uppgår efter förändringen till 818 621,50 SEK.

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

Under första kvartalet 2014 har flera ändringar registrerats hos Bolagsverket avseende det koncernbolag som tidigare hette Tigris Oil Sweden AB. Bland annat så har styrelsen till vissa delar bytts ut, bolagsordningen har ändrats och bolaget har bytt namn från Tigris Oil Sweden AB till Crown Energy Iraq AB.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Riktad emission av konvertibler

Styrelsen beslutade i april 2014 att genomföra en riktad nyemission av konvertibler. Emissionsbeloppet uppgår till 16,5 MSEK och initialt var avsikten att externa investerare, och potentiellt även tecknare som ryms inom den krets varom omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, skulle teckna de nyemitterade konvertiblerna.

För att förenkla administrationen bolagsrättsligt och för att möjliggöra för investerarna att direkt kunna handla med konvertiblerna har styrelsen emellertid kommit överens om att Ulrik Jansson säljer konvertibler i konvertibelserien CRWN KV1 till investerarna och själv tecknar de nyemitterade konvertiblerna. Emissionsbeslutet förutsätter att aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare vid bolagsstämman biträder beslutet vid Bolagets årsstämma den 14 maj 2014.

Uppdatering av prospektiva resurser i Sydafrika-licensen

I april erhöll Crown Energy från operatören Thombo Petroleum och partnern Afren Plc en uppdatering av resurserna i Block 2B i Sydafrika efter det att 3D-seismiken analyserats. Slutsatsen av analysen, tillsammans med en omanalys av tidigare brunndata från fyndigheten A-J1 är att prospektiva resurser ökat från tidigare 451 miljoner fat till 1,1 miljarder fat olja före riskbedömning. Stor ökning tillskrivs till det tidigare fyndet A-J1 från tidigare 8 miljoner fat till nu 120 miljoner fat olja (ökning med 1 500 procent), vilket i sådant fall skulle innebära att det prospektet kan innehålla kommersiella mängder olja. Över hela seismikområdet, som sträckte sig över ca 700 km², har resurserna ökat med ca 400 procent, men allt material är ännu inte processat varför det kan finnas ytterligare strukturer inom A-J-bassängen.

Tidigare har för licensen funnits en extern så kallad Competent Persons Report som framställt av Netherland, Sewell & Associates Inc. under 2012 som påvisade en total om 451 miljoner fat oljeekvivalenter över hela licensblocket. Av dessa var 222 miljoner fat tillskrivna det område som kallas A-J-bassängen och som i och med denna uppdatering nu tillskrivs brutto 875 miljoner fat olja före riskbedömning. Totalen för licensen uppgår således till ca 1,1 miljarder fat olja.

Framtidsutsikter

Verksamheten

Förvärvet av Crown Energy Iraq ligger i linje med Crown Energys tillväxtstrategi. Viktiga mål inom snar framtid kommer bland annat vara att ytterligare bygga upp organisationen i Irak och Sverige, inhämta ytterligare information om redan befintliga fyndigheter och att genomföra kompletterande undersökningar. Crown Energy kommer att inrikta det framtida arbetet på licensen mot ytterligare prospekteringsarbeten. Arbeta

kommer också att inledas för att starta testproduktion på något av de existerande mångmiljon-fat-oljefälten/fyndigheterna inom licensen. Crown Energy kommer vartefter arbetet fortskrider att ge information kring det tekniska arbetsprogrammet och arbetet med att hitta en lämplig industriell partner för den fortsatta utvecklingen, projektfinansieringen och produktionen.

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. Som nämnts i avsnittet *Händelser efter rapportperiodens utgång*, har styrelsen i april 2014 beslutat att genomföra en riktad konvertiblemission, vilken kommer att tillföra Bolaget 16,5 MSEK. Detta tillskott kommer att användas till att driva den löpande verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna. Genomförandet av nyemissionen är villkorat bolagsstämmans godkännande.

Delårsrapporten har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande 12 månaderna, befintliga likvida medel samt ovan nämnda riktade emission av konvertibler.

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, kring 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 hög grad 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 årets förvärv av en licens i Irak.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt under det första kvartalet uppgick till -3 926 (- 291) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats jämfört med tidigare år, vilket beror på de räntekostnader som uppstår till följd av upptagandet av det konvertibla skuldebrevet.

Bolaget redovisade under helåret 2013 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Under första kvartalet 2014 har ingen skatt redovisats i resultaträkningen.

Likvida medel uppgick per 31 mars 2014 till 34 526 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 periodens slut uppgick till 77 341 TSEK, att jämföra med 81 268 TSEK per 31 december 2013. Inga förändringar har redovisats förutom periodens resultat.

Emissionen av det konvertibla skuldebrev genomfördes i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. Per 31 mars 2014 uppgår redovisat värde av det konvertibla skuldebrevet till 37 085 TSEK. Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 5 676 TSEK.

Rapporttillfällen

- | | |
|---|------------------|
| ▪ Årsstämma 2014 | 14 maj 2014 |
| ▪ Sexmånadersrapport 2014 (januari-juni 2014) | 14 augusti 2014 |
| ▪ Niomånadersrapport (januari-september 2014) | 14 november 2014 |

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 14 maj 2014, kl 8:00.

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. 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. 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	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Nettoomsättning		–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–
Övriga externa kostnader		-755	-1 276	-3 948
Personalkostnader		-1 517	-857	-5 259
Av- och nedskrivningar		-8	–	-33
Övriga rörelsekostnader		-12	-13	-31
Rörelseresultat		-2 292	-2 146	-9 271
Finansiella intäkter		83	32	19
Finansiella kostnader		-3 264	-113	-8 590
Resultat före skatt		-5 473	-2 227	-17 842
Inkomstskatt	9	–	–	3 443
Periodens resultat		-5 473	-2 227	-14 399
Resultat per aktie och aktiedata				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	27 823	25 755	25 917
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 823	25 755	25 917
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,20	-0,09	-0,56
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,20	-0,09	-0,56

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Periodens resultat	-5 473	-2 227	-14 399
Övrigt totalresultat			
<i>Poster vilka kan omklassificeras till resultatet:</i>			
Omräkningsdifferenser	-8	3	-37
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	-8	3	-37
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-8	3	-37
Summa totalresultat för året	-5 481	-2 224	-14 436
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-5 481	-2 224	-14 436
Periodens totalresultat	-5 481	-2 224	-14 436

Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4, 11	93 718	61 305	91 879
Materiella anläggningstillgångar	11	124	–	132
Summa anläggningstillgångar		93 842	61 305	92 011
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	5 864	5 223	5 616
Likvida medel	5	35 040	5 358	36 584
Summa omsättningstillgångar		40 904	10 581	42 200
SUMMA TILLGÅNGAR		134 746	71 886	134 211

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital, 27 597 745 aktier		819	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital, 246 934 aktier		–	–	8
Övrigt tillskjutet kapital		95 446	67 662	95 446
Reserver		-278	-230	-270
Balanserat resultat		-27 152	-12 753	-12 753
Periodens resultat		-5 473	-2 227	-14 399
Summa Eget kapital		63 362	53 209	68 843
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Lån från närstående	1,8	4 854	2 854	2 854
Konvertibla skuldebrev	7,8	37 085	–	35 412
Uppskjutna skatteskulder	9	11 295	11 311	11 297
Övriga avsättningar	6,7	8 847	2 662	8 890
Summa långfristiga skulder		62 081	16 827	58 453
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	9 303	1 850	6 915
Summa kortfristiga skulder		9 303	1 850	6 915
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		134 746	71 886	134 211
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		34 385	50	35 932

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Ingående eget kapital	68 843	55 433	55 433
Periodens resultat	-5 473	-2 227	-14 399
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-8	3	-37
Periodens totalresultat	-5 481	-2 224	-14 436
Konvertibelt skuldebrev, netto	-	-	7 745
Konverteringar KV1 2013/2016	-	-	1 846
Apportemission	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission*	-	-	-356
Utgående eget kapital	63 362	53 209	68 843
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	63 362	53 209	68 843
Totalt eget kapital	63 362	53 209	68 843

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 688	-6 049	-16 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 853	-354	-2 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	2 000	-	43 768
Periodens kassaflöde		-1 541	-6 403	24 821
Likvida medel vid periodens början		36 584	11 762	11 762
Periodens kassaflöde		-1 541	-6 403	24 821
Kursdifferens i likvida medel		-3	-1	1
Likvida medel vid periodens slut	5	35 040	5 358	36 584

Nyckeltal koncernen

Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-01-01	2014-01-01	2013-07-01	2013-04-01	2013-01-01
		2014-03-31	2014-03-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
		Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Resultat						
Övriga rörelseintäkter		–	–	8	–	–
Rörelseresultat		-2 292	-2 684	-1 769	-2 671	-2 146
Periodens resultat, efter skatt		-5 473	-5 808	-5 498	-865	-2 227
Avkastningsmått						
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning						
Soliditet, %		47,0%	51,2%	48,9%	51,8%	74,0%
Nettoskulsättningsgrad, ggr		0,03	-0,03	-0,15	-0,25	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Balansomslutning		134 746	134 426	110 395	117 737	71 886
Eget kapital		63 362	68 843	53 996	61 002	53 209
Kassaflöde av investeringar		-1 853	-1 324	-617	-368	-354
Per aktie						
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Eget kapital per aktie, kr		2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		0,00	-0,21	-0,19	0,01	-0,23
Anställda						
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

Årsöversikt – koncern

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

Finansiell ställning

Soliditet, %	47,0%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr	0,03	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr	2,30	2,15	0,07
Balansomslutning	134 211	77 133	51 958
Eget kapital	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar	-2 664	-11 791	-17 974

Per aktie

Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,59	-0,37	-0,16

Anställda

Medelantal anställda, st		3,0	2,0	0,0
--------------------------	--	-----	-----	-----

Definitioner av nyckeltal

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, procent

Nettoresultat 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

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	–	–
Övriga externa kostnader		-635	-854	-3 933
Personalkostnader		-1 517	-857	-5 258
Av- och nedskrivningar		-8	–	-33
Övriga rörelsekostnader		–	0	-6
Rörelseresultat		-2 160	-1 711	-9 230
Ränteintäkter och liknande poster		0	89	85
Ränteintäkter från koncernföretag		1 456	1 331	5 474
Räntekostnader och liknande poster		-3 222	–	-8 450
Resultat före skatt		-3 926	-291	-12 121
Skatt	9	–	–	3 443
Periodens resultat		-3 926	-291	-8 678

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Periodens resultat		-3 926	-291	-8 678
Övrigt totalresultat				
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–
Summa totalresultat		-3 926	-291	-8 678

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		19 704	500	19 704
Materiella anläggningstillgångar		124	–	132
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244	21 244
Summa anläggningstillgångar		41 072	21 744	41 080
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		49 722	38 013	46 848
Kortfristiga fordringar	7	752	1 798	910
Kassa och bank	5	34 526	4 943	35 957
Summa omsättningstillgångar		85 000	44 754	83 715
SUMMA TILLGÅNGAR		126 072	66 498	124 795

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital, 27 597 745 aktier		819	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital, 246 934 aktier		–	–	8
Summa bundet eget kapital		819	757	819
Fritt eget kapital				
Överkursfond		91 446	63 663	91 446
Balanserat resultat		-10 997	-2 320	-2 319
Årets resultat		-3 927	-291	-8 678
Summa fritt eget kapital		76 522	61 052	80 449
Summa eget kapital		77 341	61 809	81 268
Långfristiga skulder				
Konvertibelt skuldebrev	7,8	37 085	–	35 412
Lån från närstående	1,7	4 854	2 854	2 854
Summa långfristiga skulder		41 939	2 854	38 266
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	6 792	1 835	5 261
Summa kortfristiga skulder		6 792	1 835	5 261
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		126 072	66 498	124 795
Ställda säkerheter		34 385	50	35 932
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Ingående eget kapital	81 268	62 100	62 100
Periodens resultat	-3 927	-291	-8 678
Periodens övriga totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 927	-291	-8 678
Konvertibelt skuldebrev, netto	-	-	7 745
Konverteringar KV1 2013/2016	-	-	1 846
Apportemission	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission*	-	-	-356
Utgående eget kapital	77 341	61 809	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 har fokuserat på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B) och Madagaskar (3108 Manja), men beslutade sig under andra kvartalet 2013 även för att förvärva en licens 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 mars 2014.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (via bolaget Varukungen AB) uppgående till 4 854 TSEK per 31 mars 2014. Lånet har ökat med 2 000 TSEK sedan årsbokslutet 2013.

Köp av tjänster

Tre personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen, David Jones och Surinder Rai, är 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 har fakturerat totalt ca 8 TGBP. Surinder Rai har fakturerat ca 51 TGBP.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, Crown Energys ordförande, äger 33 % 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 15 TUSD.

Not 2 Ägarstruktur

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	55,7%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	7,8%
T Intressenter AB	1 580 215	5,7%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,5%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 123 717	22,1%
Totalt antal aktier	27 844 679	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 stamaktier. I maj 2013 ställdes även konvertibler ut, som vid en konvertering även de, skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Då teckningskurserna för optionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktier under redovisade perioder, uppstår ingen utspädningseffekt. Optionerna respektive konvertiblerna 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 och det faktum att dessa tillgångar omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Koncernen (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Ingående redovisat värde	91 879	60 946	60 946
Periodens investeringar	1 853	354	3 229
Periodens ökning genom förvärv av dotterbolag, netto	–	–	27 767
Omräkningsdifferenser	-14	5	-63
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	93 718	61 305	91 879

Not 5 Likvida medel

Per 31 mars 2014 ingår i likvida medel 34 335 TSEK avsedda för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5% 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 tolv månaders-period från rapportdagens datum.

De spärrade medlen uppgick till 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 över avsättningarna:

Koncernen (TSEK)	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd			
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	2 552	2 412	2 516
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	91	250	170
Förvärv Crown Energy Iraq			
Avsättning för återköpsoption	6 204	–	6 204
Utgående balans	8 847	2 662	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 2 615 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 mars 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 Iraq's i dagsläget totala 1 000 aktier, skulle detta innebära att säljarna har rätt till återköp av 25% 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 2013, har beräknats till 5 097 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Det konvertibla skuldebrevet redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Detta innebär att kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20%. Per 31 mars 2014 bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Det konvertibla skuldebrevet handlades per 31 mars 2014 på NGM Equity till 85% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 11,7%.

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 7 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				
2014-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet	-	-	2 552	2 552
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - teckningsoptioner	-	91	-	91
Summa skulder	-	91	2 552	2 643

Avsättningar har redovisats för avtalade tilläggsköpeskillingar 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 46 (-119) TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (orealiserad) finansiell intäkt eller kostnad.

Not 8 Konvertibla skuldebrev

Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebreven är som följer:

Långfristig upplåning			
Koncernen och moderbolaget, TSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Konvertibla skuldebrev	37 085	-	35 412
	37 085	-	35 412

För beskrivning av beräkning av det verkliga värdet, se not 7 *Redovisning av finansiella instrument*. Det verkliga värdet motsvarar det redovisade värdet per 31 mars 2014:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Konvertibla skuldebrev	37 085	37 085
	37 085	37 085

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebreven har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 31 mars 2014 till 5 676 TSEK. Det verkliga värdet på den kortfristiga ränteskulden motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Direkta transaktionskostnader hänförliga till skulddelen 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-mars 2014, till följd av det konvertibla skuldebrevet, uppgår till -3 221 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 försiktighetsskäl 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 3 443 TSEK redovisades i resultaträkningen under räkenskapsåret 2013, till följd av aktiveringen av det skattemässiga underskottet.

Not 10 Kassaflödet - finansieringsverksamheten

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

Finansieringsverksamheten, TSEK	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Konvertibelemission, netto	–	–	44 124
Apportemission, netto	–	–	-356
Upplåning närstående	2 000	–	–
Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten	2 000	–	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, belopp i SEK (TSEK)	Materiella anläggningstillgångar			Immateriella anläggningstillgångar			Totala anläggningstillgångar		
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Geografiska områden									
Sverige	124	–	132	–	–	–	124	–	132
Ekvatorialguinea	–	–	–	4 693	4 570	4 667	4 693	4 570	4 667
Madagaskar	–	–	–	58 830	56 735	57 703	58 830	56 735	57 703
Irak	–	–	–	30 195	–	29 509	30 195	–	29 509
Summa	124	–	132	93 718	61 305	91 879	93 842	61 305	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 14 MAJ 2014

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot