



Crown Energy AB (publ)

Delårsrapport kvartal 1, 1 januari – 31 mars 2015

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 2015

- Bolaget redovisar ingen omsättning eller rörelseintäkter.
- Koncernen har under kvartalet inte haft några rörelseintäkter. Totala rörelsekostnader för första kvartalet uppgick till -1 791 (-2 292) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader. Rörelsekostnaderna motsvarar Bolagets rörelseresultat.
- Första kvartalets resultat uppgick till -2 827 (-5 473) TSEK efter skatt, motsvarande -0,10 (-0,20) SEK per aktie.
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 3 936 (1 853) TSEK, exklusive investeringar till följd av förvärv.
- Under första kvartalet 2015 tillträdde aktierna i det brittiska bolaget Simbo Petroleum No.2 Ltd, vilket innehar 40% i licensen Block 2B i Sydafrika. Genom förvärvet, ökade bolagets immateriella tillgångar i form av licenser med totalt 55 560 TSEK. Förvärvet påverkade kassaflödet med totalt -21 444 TSEK.

Finansiell information i sammandrag

Koncernen, TSEK	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
	Kv 1	Kv 1	Helår
Nettoomsättning	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–
Rörelsekostnader	-1 791	-2 292	-9 448
Rörelseresultat	-1 791	-2 292	-9 448
Finansnetto	-1 036	-3 181	-12 411
Periodens resultat, efter skatt	-2 827	-5 473	-21 115
Resultat per aktie	-0,10	-0,20	-0,75
Eget kapital per aktie	2,07	2,30	2,03
Förändring av likvida medel	-22 734	-1 541	-1 994
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-284	-1 853	-3 830

VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investerare,

Den största och viktigaste händelsen under det första kvartalet 2015 var att Crown Energy tillträdde sydafrikatillgången.

I och med detta tillträde förändrar sig förutsättningarna för denna tillgång stort. Från att Bolaget har spenderat mycket tid och resurser för att få till stånd myndighetsgodkännandet i Sydafrika samt även andra aktiviteter för att avsluta affären och tillträda tillgången, kan helt nya insatser göras i detta projekt. Det är en helt ny situation i möten med potentiella investerare och partners för en tillgång som fullt ut ägs av Crown Energy.

Prospekteringslicensen Block 2B har nu också beviljats en första förlängningsfas på två år, vilken startade i mars i år. Partnerskapet för licensen har sedan ett antal månader utfört tekniskt arbete på licensen i enlighet med överenskommet arbetsprogram i väntan på att förlängningen beviljas. Programmet omfattar tekniska utvärderingar och kommer att resultera bland annat i en helt ny Competent Persons Report (CPR). Vi inväntar färdigställandet av de tekniska utvärderingarna och denna nya CPR:en inom kort. De arbeten som gjorts hittills påvisar mycket stor potential och att vi sannolikt kan omklassificera resurser till betingade resurser vilket får stor inverkan på kommersialiteten i hela licensen. Det kommer att leda till att externt intresse ökar ytterligare för denna tillgång.

Vi är förväntansfulla att se utvecklingen i Ekvatorialguinea med utbyggnadsplan för Venus-fältet. Trots lägre oljepris ser ekonomiska modellerna positiva ut för projektet, vilket borgar för ett beslut i rätt riktning för Crown Energy. I Irak är situationen fortfarande svår, men vi tror på en ljusning och en mycket intressant utveckling framöver. Det är även mycket intressant att följa utvecklingen hos våra branschkollegor i Madagaskar som nu är oljeproducenter på riktigt, i och med att ett första oljefält tagits i drift.

I april 2015 föreslog styrelsen ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; 1) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, 2) en riktad kontantemission i en kvittning av skuld och 3) en företrädesemission för befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemisionerna. Den tredje emissionen ska ses som en "rättviseemission" och föreslås i syfte att låta befintliga aktieägare få möjligheten att återta sitt ägande som det var innan de två riktade emissionerna. Rättviseemissionen kan uppgå till maximalt 65 MSEK och är inte garanterad, helt i linje med en rättviseemission. Det är svårt att uppskatta hur många som kommer att teckna sig i emissionen men vi förutsätter ett intresse från befintliga aktieägare men även kanske att nya investerare hittar till vårt bolag. De föreslagna emissionerna kommer att stärka Bolagets balansräkning och likviditet, både genom minskning av de konvertibla lånen och stora kostnadsbesparingar i form av ränta på dessa lån, men också genom nytt kapital.

Den nya finansiella ställningen och tillträdet till sydafrika-tillgången bidrar till att förtydliga och stärka vår position i marknaden.

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)

Verksamheten 2015, januari-mars

Resultaträkning

Rörelseresultat

Rörelsekostnaderna för första kvartalet uppgick till totalt -1 791 (-2 292) TSEK. Majoriteten av rörelsekostnaderna avser övriga externa kostnader om -622 (-755) TSEK och personalkostnader uppgående till -1 146 (-1 517) TSEK. De övriga externa kostnaderna är något lägre jämfört med samma period föregående år, vilket främst beror på lägre kostnader för resor och marknadsföringsevent.

Personalkostnaderna är under första kvartalet 2015 är också något än under samma period föregående år. Detta förklaras av att en person varit föräldraledig under januari-februari 2015.

Avskrivningar på inventarier uppgår under första kvartalet till - 8 TSEK och ligger på samma nivå som samma period föregående år. Övriga rörelsekostnader om -15 (-12) TSEK avser valutakurseffekter. Då inga intäkter har genererats motsvarar rörelsekostnaderna även rörelseresultatet.

Finansnetto

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -1 036 (-3 181) TSEK. De finansiella intäkterna uppgår till 3 623 (83) TSEK och är främst hänförliga till valutakurseffekter till följd av att den svenska kronan har fortsatt att försvagas gentemot den amerikanska dollarn. De finansiella kostnaderna uppgår till -4 659 (-3 264) TSEK och avser till största delen räntekostnader för konvertibellån. Förklaringen till den stora ökningen jämfört med föregående år, att Bolaget gav ut en ny konvertibel, KV1 2014/2016, under maj 2014.

Skatt

Under det första kvartalet 2015 har ingen skatt redovisats i resultaträkningen. Bolaget redovisade under helåret 2014 en uppskjuten skatteintäkt om 744 TSEK i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Se not 9 *Uppskjuten skatt*, för mer information.

Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för första kvartalet 2015 (2014) uppgick till -2 827 (-5 473) TSEK, motsvarande -0,10 (-0,20) 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 2015 till 174 917 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2014 med 61 458 TSEK. Förändringen första kvartalet 2015 (2014) består av nya investeringar under perioden om 3 936 (1 853) TSEK samt omräknings-

differenser om 8 079 (- 14) TSEK. Omräkningsdifferenserna beror på det faktum att vissa av de immateriella tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar och omräknas därmed till balansdagens kurs (se not 11 *Immateriella tillgångar*). Till följd av de stora förändringar som skett i förhållandet mellan SEK och USD den senaste tiden, har omräkningsdifferensen under perioden därmed varit väsentlig och påverkat tillgångarna genom att öka dessa. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat och påverkar inte kassaflödet. Utöver nya investeringar och omräkningsdifferenser så har de immateriella tillgångarna ökat med totalt 55 443 TSEK till följd av förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd, där tillträde skedde under första kvartalet 2015. Se not 4 *Immateriella tillgångar* för en uppställning över periodens förändringar samt not 12 *Förvärv av Simbo Petroleum No.2 Ltd* för mer information om detta förvärv. 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 11 877 TSEK, jämfört med 34 626 TSEK den 31 december 2014. Den stora nettoförändringen avser förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd. Se not 5 *Likvida medel* samt not 10 *Kassaflödet* för mer information om förändringarna.

De materiella anläggningstillgångarna 91 (99) TSEK har minskat med periodens avskrivningar om 8 TSEK.

Övriga fordringar uppgår till 928 TSEK, jämfört med 6 899 TSEK den 31 december 2014. Minskningen jämfört med årsbokslutet 2014 förklaras främst av att de tidigare förutbetalda kostnader hänförliga till Bolagets licens i Sydafrika i första kvartalet 2015 har redovisats som investeringar i licenser, i samband med att Bolaget tillträdde Simbo Petroleum No.2 Ltd.

Eget kapital uppgår till 58 521 TSEK och enda förändringen sedan 31 december 2014 är periodens totalresultat.

Lån från närstående uppgår till 6 904 TSEK och har ökat med 800 TSEK sedan den 31 december 2014.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar och dels att säljarna av Simbo Petroleum No.2 Ltd erhöll konvertibler till ett värde om 12 875 TSEK som en del av köpeskillingen. Dessa konvertibler hade tidigare inte redovisats som en skuld. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebreven till 71 177 TSEK per den 31 mars 2015. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Totala övriga avsättningar uppgår per 31 mars 2015 till 9 215 TSEK, jämfört med 8 893 TSEK vid årsbokslutet 2014. Återköpsoption som uppstod vid förvärvet av Crown Energy Iraq AB redovisas till 6 204 TSEK och det redovisade värdet på denna återköpsoption har inte förändrats sedan årsbokslutet 2014. Övriga avsättningar, hänförliga till förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, uppgår per 31 mars 2015 till 3 011 TSEK.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 27 028 TSEK, vilket är en ökning om 19 556 TSEK sedan årsbokslutet 2014. Förklaringen till den stora ökningen är att i och med förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd, så följde en skuld om 13 000 TSEK med gentemot säljarna av bolaget. Denna skuld kommer under andra kvartalet 2015 att vara föremål för kvittning mot aktier, se avsnittet *Händelser efter rapportperiodens slut* för mer information. Utöver detta, så har skulderna ökat till följd av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. I övriga kortfristiga skulder ingår upplupna räntor hänförliga till de konvertibla skuldebrev. Dessa uppgår till 7 209 TSEK jämfört med 5 242 TSEK vid årsbokslutet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under första kvartalet till -1 813 (-1 688) TSEK. Kassaflödet ligger i nivå med föregående års period.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under första kvartalet 2015 till -21 721 (-1 853) TSEK. Detta utflöde består av dels av löpande investeringar i Bolagets licenser, men under första kvartalet 2015 avser det främst den kontanta likvid som betalats ut för förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd. Se not 10 *Kassaflödet* för en mer detaljerad specifikation.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under perioden till netto 800 (2 000) TSEK och förklaras i sin helhet av ökad upplåning från närstående.

Totalt kassaflöde uppgår för perioden till -22 734 TSEK.

Projekt

Nedan följer en uppdatering av status i projekten.

Block P PDA - Ekvatorialguinea

Samtliga partners inom licens Block P i Ekvatorialguinea har arbetat fram ett ramverk för samarbetet och det delade operatörsskapet mellan Vaalco Energy och GE Petrol för att framförallt fokusera på fyndigheten Venus-fältet och dess utbyggnad. Under rådande oljeprisnivåer, arbetar partnerskapet för en kostnadsoptimering, vilket är möjligt då kostnader drastiskt minskat på grund av det lägre internationella oljepriset. Planen kvarstår att arbeta

fram en utbyggnadsplan som kan godkännas av myndigheterna i Ekvatorialguinea. Efter det så kan en utbyggnad ske med en planerad start av oljeproduktion som är satt till slutet av 2017.

3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy har kontakt med ett flertal andra operatörer i Madagaskar i syfte att maximera kostnadsbesparingar genom att dela på kostnader och resurser där det är möjligt. Bolaget anser att lägre kostnadsnivåer för tjänster och produkter kommer att skapa långsiktiga fördelar för verksamheten i Madagaskar. Intressant att notera är att operatören Madagascar Oil Limited nyligen fick myndighetsgodkännande för en 25-årig produktionslicens i sin licens i Tsimiroro-fältet. Detta påvisar och är ett stort steg för prospektering och kommersiell oljeproduktion för Madagaskar, som nu kan ansluta sig till skaran av oljeproducerande länder.

Block 2B – Sydafrika

Efter myndighetsgodkännande i Sydafrika har nu prospekteringslicensen Block 2B beviljats en första förlängningsfas på två år, vilken startade i mars i år. Partnerskapet för licensen har sedan ett antal månader utfört tekniskt arbete på licensen i enlighet med överenskommet arbetsprogram i väntan på att förlängningen beviljas. Arbetsprogrammet under förlängningsfasen syftar till att klargöra volymerna av hydrokarboner i de olika faktiska och potentiella reservoarer som har identifierats inom licensen. Programmet omfattar tekniska utvärderingar och kommer att resultera bland annat i en helt ny så kallad CPR (Competent Persons Report).

Operatören och partnerskapet ansåg att det var viktigt att genomföra ett ytterligare utvärderingssteg inför framtagandet av CPR. Därför beslutades att genomföra en analys av borrhdata från fyndighetsborrningen på A-J1 från 1988. Denna petrofysiska studie ger en mycket tydligare bild av bland annat salthalten i reservoaren och studien bidrar till ett bättre underlag för själva CPR-arbetet. Analysen är nu färdigställd och är baserad på både modern teknik och nya studier av tidigare framtagen borrhdata. Resultatet av analysen är mycket positivt och visar på en betydande ökning i storlek av oljeförande formationer, givet de nya uppgifter om salthalter som analysen givit stöd för. I jämförelse med tidigare estimat och tolkningar av de oljeförande formationerna i reservoaren, leder detta till en betydande ökning av betingade resurser inom A-J1.

Nu när den ytterligare analysen har genomförts och avslutats, har den oberoende utvärderingen av dessa resurser påbörjats och denna genomförs av ERC Equipoise, en brittisk oljeindustrikonstult. En CPR bör kunna vara klar om cirka sex veckor, och resultaten kommer att offentliggöras därefter av operatören och

partnerskapet. Det ovan nämna extra analyssteg är orsaken till viss fördröjning i den oberoende rapporten.

Tidigare har Bolaget rapporterat om ett externt intresse för Block 2B och Crown Energys tillgång. Denna part har varit med och bidragit till den utförda och pågående tekniska utvärderingen för licensen (som nämns ovan). Mycket arbete har lagts ner från denna part vilket också innebär att licensen och partnerskapet kommer att åtnjuta en hel del kostnadsbesparingar under det nuvarande arbetsprogrammet för licensperioden. Beslut är ännu ej fattat från denna part.

Salah ad-Din - Irak

Aktiviteter inom licensen och provinsen Salah ad-Din fortsätter att vara begränsade till följd av oroligheter i området. Licensen är fortsatt extremt prospektiv och innefattar en stor mängd oljeförekomster och fält med mycket stora kvantiteter olja och gas. Crown Energy hoppas och tror att när oroligheterna avtar så kan arbete med att utvärdera den lämpligaste vägen framåt för att utveckla dessa enorma tillgångar. Främst kommer det att handla om att öka produktion inom redan befintliga anläggningar och att bygga ut tidigare fyndigheter.

Det är nu tydligt att förra årets nationella val, tillsammans med utvecklingen i Irak i stort och i regionen specifikt, har lett till att styrande makten har styrts över från centralapparaten i Bagdad till regionerna ute i landet. Eftersom Crown Energys licens är skriven med regionen Salah ad-Din är detta en god utveckling med positiv värdeutveckling över tid. I diskussioner med de styrande i regionen har de bekräftat att regionen är i det närmaste helt befriade från oroande element och att det ser betydligt mer positivt ut idag.

Viktiga händelser under perioden

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.

Tillträde Simbo Petroleum No.2 Ltd

Den 27 januari 2015 erhöll Bolaget myndighetsgodkännande för förvärvet av Simbo Petroleum No.2 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 och Crown Energy har tillträtt aktierna i Simbo Petroleum No. 2 Ltd. För mer information om förvärvet, se not 12 *Förvärv av Simbo Petroleum No.2 Ltd*.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Refinansieringspaket

Styrelsen föreslog den 13 april 2015 ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; (i) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, (ii) en riktad kontantemission om 13 MSEK i en kvittning av skuld och (iii) en företrädesemission för befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemisionerna, om totalt upp till ca 65 MSEK

Genom dessa emissioner kommer Bolaget att kraftfullt stärka kapitalbasen och säkerställer likvida medel. Emissionerna är beroende av godkännande på kommande årsstämma den 13 maj 2015. De nya aktierna kommer att registreras hos Bolagsverket och efter registrering hos Euroclear kommer aktierna att tas upp till handel på NGM Equity. Samtliga emissioner baseras på emissionspriset 3,33 kronor per aktie. För mer information, se pressmeddelande från den 13 april 2015 på Crown Energys hemsida.

Del av refinansiering - kvittning av skulder där konvertibla lån omvandlas till nya aktier

Mellan den 13-23 april 2015, återköpte Crown Energy konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK. Efter godkännandet på årsstämman kommer, 21 924 830 nya aktier att emitteras till följd av detta återköp. Vid emittering av de nya aktierna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 645 TSEK. För mer information om återköpet, se not 8 *Konvertibla skuldebrev*.

Uppdatering av tillgångsrapport

Den 13 maj 2015 publicerade Crown Energy en uppdaterad tillgångsrapport (CPR). Till skillnad mot tidigare rapporter, inkluderar den licensen i Irak, vilket resulterat i en betydande ökning av oljeresurserna. De övriga tillgångarna har lämnats oförändrade jämfört med tidigare rapporter. Rapporten har upprättats med anledning av Bolagets kommande emissionsprospekt.

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 föremål 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 och genom upptagande av konvertibla skuldebrev

Som nämnts i avsnittet Händelser efter räkenskapsårets utgång, har styrelsen i april 2015 beslutat att genomföra tre emissioner. De föreslagna emissionerna kommer både att stärka kapitalbasen i sin helhet med en stabil balansräkning, men också förstärka Bolagets likviditet, både genom nytt kapital men också genom stora kostnadsbesparingar till följd att räntan på det konvertibla lån som hittills funnits i Bolaget minskar väsentligt. Genomförandet av nyemissionerna är villkorat bolagsstämmans godkännande den 13 maj 2015.

Bolaget har 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 månadersperiod efter räkenskapsårets utgång.

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 nyemissioner och garanti.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2014. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget. Nedan har några av de största riskerna sammanfattats.

Verksamhetsrelaterade risker är i Crown Energys fall huvudsakligen kopplade till själva prospekteringslicensen. Det förekommer flera risker kopplade till själva licensavtalet, dvs. avtalen och tillstånden som har utarbetats med de lokala myndigheterna. Bland annat kan tillstånden beläggas med eventuella restriktioner och/ eller återkallas, eller så kan avtalen bli föremål för tolkning och tvister. Genom att hålla en löpande och god dialog med respektive lokal myndighet, anser sig Crown Energy ha god kontroll över eventuella förändringar och nya krav avseende licenserna.

De främsta riskerna kopplade till marknad och bransch bedöms vara de avseende politiska, sociala och ekonomiska frågor i respektive land och/eller område. 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 verksamheten vad gäller tillstånd och samarbeten. Länderna som Crown Energy verkar i, kan också ha rättssystem som skiljer sig hög grad från Sverige, vilket kan påverka förmågan 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. En annan branschrelaterad risk är risken för att prospekteringsarbetet aldrig leder till utbyggnad och produktion och att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. För att minska risken för felbedömningar avseende licensernas potential, ser Crown Energy till att anlita kompetenta personer med god geologisk bakgrund och ser dessutom alltid till att följa vedertagna regler och modeller för estimeringen av reserver och resurser.

Vad gäller finansiella risker, bedömer Crown Energy den största risken vara det faktum att olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och att eventuella kapitalanskaffningar kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge. Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, för att vidareutveckla tillgångarna på godtagbara villkor eller för att fortsätta den löpande verksamheten. Om Crown Energy inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av verksamheten begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekteringsplan. Historiskt sett har finansiering skett främst via nyemissioner. Förutom de konvertibla skuldebrev som föreligger, har Koncernens kortsiktiga finansieringsplan hittills grundats på lån från moderbolagets ägare Crown Energy arbetar kontinuerligt med dess kapitalanskaffning och refinansiering.

Moderbolaget

Moderbolaget har under första kvartalet 2015 en nettoomsättning om 806 TSEK, vilket avser fakturering till dotterbolag.

Moderbolagets resultat före skatt under det första kvartalet uppgick till -2 730 (-3 926) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har förbättrats något jämfört med tidigare år, vilket beror kostnader till följd av lägre kostnader för resor, marknadsföringsevent och personal (se förklaring för koncernen).

Likvida medel uppgick per 31 mars 2015 till 11 702 TSEK, jämfört med 34 485 TSEK per 31 december 2014. Den

stora förändringen är hänförlig till förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd.

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

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 64 252 TSEK, att jämföra med 66 982 TSEK per 31 december 2014. Förändringen består i periodens totalresultat.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar och dels att säljarna av Simbo Petroleum No.2 Ltd erhöll konvertibler till ett värde om 12 875 TSEK som en del av köpeskillingen. Dessa konvertibler hade tidigare inte redovisats som en skuld. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebrev till 71 177 TSEK per den 31 mars 2015. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 22 552 TSEK, vilket är en ökning om 15 239 TSEK sedan årsbokslutet 2014. Förklaringen till den stora ökningen är

att i och med förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd, så följde en skuld om 13 000 TSEK med gentemot säljarna av bolaget. Denna skuld kommer under andra kvartalet 2015 att vara föremål för kvittning mot aktier, se avsnittet *Händelser efter rapportperiodens slut* för mer information. Utöver detta, så har skulderna ökat till följd av transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. I övriga kortfristiga skulder ingår upplupna räntor hänförliga till de konvertibla skuldebrev. Dessa uppgår till 7 209 TSEK jämfört med 5 242 TSEK vid årsbokslutet.

Rapporttillfällen

- Sexmånadersrapport 2015 (januari-juni 2015) 14 augusti 2015
- Niomånadersrapport 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 maj 2015, kl 8:15.

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	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
		2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Nettoomsättning		–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–
Övriga externa kostnader		-622	-755	-4 448
Personalkostnader		-1 146	-1 517	-4 863
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33
Övriga rörelsekostnader		-15	-12	-104
Rörelseresultat		-1 791	-2 292	-9 448
Finansiella intäkter		3 623	83	3 176
Finansiella kostnader		-4 659	-3 264	-15 587
Resultat före skatt		-2 827	-5 473	-21 859
Inkomstskatt	9	–	–	744
Periodens resultat		-2 827	-5 473	-21 115
Resultat per aktie och aktiedata				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	28 218	27 823	27 969
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 218	27 823	27 969
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,10	-0,20	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,10	-0,20	-0,75

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Periodens resultat	-2 827	-5 473	-21 115
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	4 258	-8	6 683
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	4 258	-8	6 683
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	4 258	-8	6 683
Summa totalresultat för året	1 431	-5 481	-14 432
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	1 431	-5 481	-14 432
Periodens totalresultat	1 431	-5 481	-14 432

Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4, 11, 12	174 917	93 718	107 459
Materiella anläggningstillgångar	11	91	124	99
Summa anläggningstillgångar		175 008	93 842	107 558
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	928	5 864	6 899
Likvida medel	5	11 877	35 040	34 626
Summa omsättningstillgångar		12 805	40 904	41 525
SUMMA TILLGÅNGAR		187 813	134 746	149 083

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		830	819	827
Ännu ej registrerat aktiekapital		–	–	3
Övrigt tillskjutet kapital		98 114	95 446	98 114
Reserver		10 671	-278	6 413
Balanserat resultat		-48 267	-27 152	-27 152
Periodens resultat		-2 827	-5 473	-21 115
Summa Eget kapital		58 521	63 362	57 090
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Lån från närstående	1,8	6 904	4 854	6 104
Konvertibla skuldebrev	7,8	71 177	37 085	55 964
Uppskjutna skatteskulder	9	14 968	11 295	13 560
Övriga avsättningar	6,7	9 215	8 847	8 893
Summa långfristiga skulder		102 264	62 081	84 521
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	27 028	9 303	7 472
Summa kortfristiga skulder		27 028	9 303	7 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		187 813	134 746	149 083
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		50	34 385	34 385

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Ingående eget kapital	57 090	68 843	68 843
Periodens resultat	-2 827	-5 473	-21 115
Övrigt totalresultat netto efter skatt	4 258	-8	6 683
Periodens totalresultat	1 431	-5 481	-14 432
Konvertibelt skuldebrev KV1 2014/2016, netto	-	-	-556
Konverteringar KV1 2013/2016	-	-	2 398
Konverteringar KV2 2014/2016	-	-	837
Utgående eget kapital	58 521	63 362	57 090
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	58 521	63 362	57 090
Totalt eget kapital	58 521	63 362	57 090

1) För bruttoredovisning, se Årsredovisning 2014

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
		2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 813	-1 688	-11 151
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 721	-1 853	-3 830
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	800	2 000	12 987
Periodens kassaflöde		-22 734	-1 541	-1 994
Likvida medel vid periodens början		34 626	36 584	36 584
Periodens kassaflöde		-22 734	-1 541	-1 994
Kursdifferens i likvida medel		-15	-3	36
Likvida medel vid periodens slut	5	11 877	35 040	34 626

Nyckeltal koncernen

Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-01-01	2014-10-01	2014-07-01	2014-04-01	2014-01-01
		2015-03-31	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
		Kv1	Kv4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Resultat						
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	–
Rörelseresultat		-1 791	-3 370	-1 417	-2 369	-2 292
Periodens resultat, efter skatt		-2 827	-6 489	-4 520	-4 088	-5 473
Avkastningsmått						
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning						
Soliditet, %		31,2%	38,3%	41,3%	43,4%	47,0%
Nettoskulsättningsgrad, ggr		1,01	0,37	0,31	0,22	0,03
Substansvärde per aktie, kr		2,07	2,03	2,12	2,22	2,30
Balansomslutning		187 813	149 083	144 655	142 255	134 746
Eget kapital		58 521	57 090	59 795	61 783	63 362
Kassaflöde av investeringar		-21 721	-515	-563	-899	-1 853
Per aktie						
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	28 243	28 143	28 143	27 845	27 598
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 243	28 143	28 143	27 845	27 598
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	28 218	28 143	28 062	27 823	27 823
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 218	28 143	28 062	27 823	27 823
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,10	-0,23	-0,16	-0,15	-0,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,10	-0,23	-0,16	-0,15	-0,20
Eget kapital per aktie, kr		2,07	2,03	2,12	2,22	2,30
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,06	-0,08	0,00	0,00	0,00
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	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

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	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
		2015-03-31	2014-03-31	2013-12-31
Nettoomsättning		806	–	–
Övriga rörelseintäkter		17	–	–
Övriga externa kostnader		-460	-635	-4 294
Personalkostnader		-1 146	-1 517	-4 863
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33
Övriga rörelsekostnader		–	–	-15
Rörelseresultat		-791	-2 160	-9 205
Ränteintäkter och liknande poster		486	–	779
Ränteintäkter från koncernföretag		1 881	1 456	6 071
Räntekostnader och liknande poster		-4 306	-3 222	-15 354
Resultat före skatt		-2 730	-3 926	-17 709
Skatt	9	–	–	744
Periodens resultat		-2 730	-3 926	-16 965

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01
		2015-03-31	2014-03-31	2013-12-31
Periodens resultat		-2 730	-3 926	-16 965
Övrigt totalresultat				
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–
Summa totalresultat		-2 730	-3 926	-16 965

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		19 704	19 704	19 704
Materiella anläggningstillgångar		91	124	99
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244	21 244
Summa anläggningstillgångar		41 039	41 072	41 047
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		111 636	49 722	60 230
Kortfristiga fordringar	7	508	752	601
Kassa och bank	5	11 702	34 526	34 485
Summa omsättningstillgångar		123 846	85 000	95 316
SUMMA TILLGÅNGAR		164 885	126 072	136 363

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		830	819	827
Ännu ej registrerat aktiekapital		–	–	3
Summa bundet eget kapital		830	819	830
Fritt eget kapital				
Överkursfond		94 114	91 446	94 114
Balanserat resultat		-27 962	-10 997	-10 997
Årets resultat		-2 730	-3 927	-16 965
Summa fritt eget kapital		63 422	76 522	66 152
Summa eget kapital		64 252	77 341	66 982
Långfristiga skulder				
Konvertibelt skuldebrev	7,8	71 177	37 085	55 964
Lån från närstående	1,7	6 904	4 854	6 104
Summa långfristiga skulder		78 081	41 939	62 068
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	22 552	6 792	7 313
Summa kortfristiga skulder		22 552	6 792	7 313
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		164 885	126 072	136 363
Ställda säkerheter		50	34 385	34 385
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Ingående eget kapital	66 982	81 268	81 268
Periodens resultat	-2 730	-3 927	-16 965
Periodens övriga totalresultat	–	–	–
Periodens totalresultat	-2 730	-3 927	-16 965
Konvertibelt skuldebrev KV1 2014/2016, netto	–	–	-556
Konverteringar KV1 2013/2016	–	–	2 398
Konverteringar KV1 2014/2016	–	–	837
Apportemission	–	–	–
Emissionskostnader apportemission*	–	–	–
Utgående eget kapital	64 252	77 341	66 982

1) För bruttoredovisning, se årsredovisningen 2014

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 2014, 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 2014 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014. 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 2014.

Not 1 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 (0) procent försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 100 procent andra företaget inom koncernen per 31 mars 2015.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (privat samt via bolagen Varukungen AB och USB Investment BVI) uppgående till 6 904 TSEK per 31 mars 2015. Lånet har ökat med 800 TSEK sedan årsbokslutet 2014.

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 3 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 20 TUSD.

Not 2 Ägarstruktur

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 31 mars 2015 och därefter kända förändringar:

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
Ulrik Jansson, privat och via bolag	15 529 726	54,0%
Comtrack Ventures Ltd	1 514 586	5,3%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,3%
Alan Simonian	1 175 377	4,3%
Avanza Pension	866 208	4,1%
Övriga aktieägare	7 918 287	28,0%
Totalt antal aktier	28 243 411	100,0%

Not 3 Resultat per aktie samt antal aktier

Crown Energy har sedan tidigare ställt ut totalt 364 954 stycken teckningsoptioner som skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Teckningskursen uppgår till 27,50 SEK/aktie. Utöver detta har Crown Energy totalt 7 864 327 konvertibler utställda, 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 (vilket gjordes i USD) och det faktum att dessa tillgångar omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Under första kvartalet 2015, har Crown Energy tillträtt aktierna i Simbo Petroleum No.2 Ltd. Till följd av att detta förvärv klassificeras som ett rörelseförvärv, har totalt 55 443 TSEK redovisats som ökning genom tillgångsförvärv. Se not 12 *Förvärv av Simbo Petroleum No.2 Ltd* för mer information om transaktionen.

Koncernen (TSEK)	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Ingående redovisat värde	107 459	91 879	91 879
Periodens investeringar	3 936	1 853	3 830
Ökning genom tillgångsförvärv	55 443	–	–
Omräkningsdifferenser	8 079	-14	11 750
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	174 917	93 718	107 459

Not 5 Likvida medel

I jämförelseperioderna för 2014 ingår i likvida medel, totalt 34 335 TSEK avsedda för betalning av aktierna i Simbo Petroleum No.2 Ltd. Då aktierna tillträdde under första kvartalet 2015, har de likvida medlen och därmed de spärrade medlen, minskat med motsvarande belopp i denna period.

Not 6 Avsättningar

Nedan följer en sammanställning Koncernens avsättningar:

Koncernen (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd			
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	3 011	2 552	2 688
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	0	91	1
Förvärv Crown Energy Iraq			
Avsättning för återköpsoption	6 204	6 204	6 204
Utgående balans	9 215	8 847	8 893

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 3 011 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 2015 på de utgivna optionerna har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black& Scholes).

För mer information om avsättningarna, se årsredovisningen för 2014. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2014.

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 TSEK.

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 redovisas därför till historiskt anskaffningsvärde. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2014.

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 mars 2015, har beräknats till 6 575 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5 procent om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Nominellt värde på de konvertibla skuldebrevens uppgår per 31 mars 2015 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 skuldebrevens handlades per 31 mars 2015 på NGM Equity till 50 procent av det nominella värdet, vilket motsvarar ett verkligt värde om totalt 39 322 TSEK (inklusive konverteringsrätt) och en årsränta om ca 20,0 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				
2015-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet	-	-	3 011	3 011
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - teckningsoptioner	-	-	0	0
Summa skulder	-	-	3 011	3 011

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 2014. Periodens totala nettoeffekt till följd av omvärderingar till verkligt värde uppgår till 0 (-82) TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (orealiserad) finansiell intäkt eller kostnad.

Not 8 Konvertibla skuldebrev

Bolaget innehar två serier konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 samt KV2 2014/2016. KV2 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 2014. KV1 2013/2016 handlas på NGM Equity.

Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebreven är som följer:

Långfristig upplåning			
Koncernen och moderbolaget, TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Konvertibla skuldebrev:			
KV1 2013/2016	54 270	37 085	39 663
KV2 2014/2016	16 907	-	16 301
	71 177	37 085	55 964

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 mars 2015, 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	71 177	78 643	39 322
	71 177	78 643	39 322

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebreven har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 31 mars 2015 till 7 209 TSEK. Det verkliga värdet på den kortfristiga ränteskulden motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Finansiella kostnader i resultaträkningen för perioden januari-mars 2015, till följd av det konvertibla skuldebrevet, uppgår till -4 304 (- 3 315) TSEK.

Erbjudande om återköp av konvertibler

Den 13 april 2015 föreslog styrelsen, som en del i ett större refinansieringspaket (se Händelser efter rapportperiodens slut), att Crown Energy erbjuder sig att köpa tillbaka utestående konvertibler för 10 SEK per konvertibel (motsvarande

konvertibelns nominella belopp). Betalning för de återköpta konvertiblerna kommer att regleras genom emittering av nya aktier efter godkännande på årsstämman den 13 maj 2015.

Mellan den 13-23 april 2015, återköptes konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK, vilket motsvarar ca 85 procent av den totala konvertibelskulden. Efter godkännandet på årsstämman kommer 2 924 830 nya aktier att emitteras till följd av återköpet. Teckningskursen är 3,03 SEK per aktie och tar hänsyn till att återköpta konvertibler inte får sin ränta utbetald. Hade återköpet skett till nominellt belopp plus ett års ränta d.v.s. 10 procent ytterligare så hade teckningskursen varit 3,33 SEK per aktie. Vid emittering av de nya aktierna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 645 TSEK.

De konvertibelinnehavare som valt att inte sälja sina konvertibler inom erbjudandet kvarstår i enlighet med ursprungliga villkor för konvertibelns och den fortsätter att handlas på NGM Equity som tidigare. Nominellt belopp på dessa konvertibler uppgår efter återköpet till 12 211 TSEK. Ränta för de som har kvar sina konvertibler betalades ut enligt plan den 4 maj 2015 och uppgick till 1 228 TSEK.

Under förutsättning att årsstämma godkänner styrelsens förslag, kommer bolagets finansiella ställning ändras. Nedan illustreras redovisade och nominella belopp per 31 mars 2015 – faktiskt redovisade och hur det skulle ha sett ut om återköpet gjorts redan under första kvartalet 2015:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisade belopp		Nominellt belopp	
	Faktiskt	Justerade belopp	Faktiskt	Justerade belopp
	redovisade belopp 2015-03-31	2015-03-31, efter återköp	redovisade belopp 2015-03-31	2015-03-31, efter återköp
Konvertibla skuldebrev:				
KV1 2013/2016	54 270	8 998	58 931	12 211
KV2 2014/2016	16 907	–	19 712	–
Upplupna räntor	7 209	1 228	e/t	e/t
	78 386	10 226	78 643	12 211

Notera att KV2 2014/2016 har återköpts i sin helhet.

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. Under första kvartalet 2014 har ingen ytterligare aktivering skett av de skattemässiga underskottet, varför ingen uppskjuten skatt har redovisats i resultaträkningen.

En uppskjuten skattekostnad har redovisats för helåret 2014 om 744 TSEK, vilket beror på de konverteringar som genomfördes under juni och december 2014.

Not 10 Kassaflödet

Finansieringsverksamheten

På nästa sida följer en specifikation av kassaflödet hänförligt till finansieringsverksamheten. För bruttoredovisning av konvertibelemissionen och apportemissionen under 2014, se årsredovisningen 2014.

	2015-01-01 2015-03-31	2014-01-01 2014-03-31	2014-01-01 2014-12-31
Finansieringsverksamheten, TSEK			
Konvertibelemission 2014	–	–	15 946
Varav:			
<i>Emitterat konvertibelt skuldebrev</i>	–	–	16 985
<i>Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemissionen</i>	–	–	-1 039
Ränteutbetalning konvertibelt skuldebrev	–	–	-6 209
Upplåning närstående	800	2 000	3 250
Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten	800	2 000	12 987

Investeringsverksamheten

	2015-01-01 2015-03-31	2014-01-01 2014-03-31	2014-01-01 2014-12-31
Investeringsverksamheten TSEK			
Förvärv av dotterföretag	7	–	–
<i>Likvida medel i Simbo Petroleum No.2 Ltd</i>	7	–	–
Investeringar i immateriella tillgångar	-21 728	-1 853	-3 830
<i>Ökning av immateriella tillgångar genom förvärv av dotterbolag, se not 12</i>	-21 444	–	–
<i>Investeringar i immateriella tillgångar</i>	-284	-1 853	-3 830
Totalt kassaflöde investeringsverksamheten	-21 721	-1 853	-3 830

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		
	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Geografiska områden									
Sverige	91	124	99	–	–	–	91	124	99
Ekvatorialguinea	–	–	–	4 779	4 693	4 752	4 779	4 693	4 752
Madagaskar	–	–	–	79 298	58 830	71 600	79 298	58 830	71 600
Irak	–	–	–	31 116	30 195	31 107	31 116	30 195	31 107
Sydafrika	–	–	–	59 724	–	–	59 724	–	–
Summa	91	124	99	174 917	93 718	107 459	175 008	93 842	107 558

Not 12 Förvärv av Simbo Petroleum No.2 Ltd

Bakgrund

Crown Energy AB:s dotterbolag, Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B i Sydafrika genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd. Upplägget på transaktionen kom dock att ändras och säljarna och Bolaget kom under februari 2013 istället överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen. Denna del av licensen fördes över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag, Simbo Petroleum No. 2 Ltd ("Simbo No. 2"), vilket Crown Energy förvärvar i sin helhet. I juli 2013 färdigställdes aktieöverlåtelseavtalet mellan Crown Energy och säljarna av Simbo No.2 i Sydafrika. Köpeskillingen för licensandelen uppgick till 48 757 TSEK. Fullbordandet av förvärvet har varit förutsatt de sydafrikanska myndigheternas godkännande, vilket erhöles den 27 januari 2014. Detta godkännande innebar att Crown Energy fick legal rätt till aktierna i Simbo No.2 och därmed även licensen Block 2B.

Köpeskilling

För att finansiera förvärvet emitterade Crown Energy ett konvertibelt skuldebrev, KV1 2013/2016, vilket handlas på NGM Equity. Köpeskillingen erlades dels genom kontanta medel och dels genom konvertibler i Crown Energy AB. Såväl de kontanta medlen som konvertiblerna, har fram tills dess att de sydafrikanska myndigheterna givit sitt godkännande till ägarbytet, varit i förvar hos tredje part (på så kallat Escrow-konto). Nedan följer en specifikation över köpeskillingen:

Köpeskilling Simbo No.2, TSEK	2015
Kontant ersättning enligt överlåtelseavtal (Escrow-konto)	35 882
Ersättning konvertibler enligt överlåtelseavtal (Escrow-konto)	12 875
Utbetalning från Escrow under 2014 avseende cash calls	-1 548
Justering köpeskilling vid tillträdet	-12 680
Total köpeskilling Simbo No.2	34 529

Under 2014 gjordes en utbetalning från Escrow-kontot om 1 548 TSEK för att ersätta Crown Energy för betalda s.k. cash calls till licensoperatören. Då utbetalningen översteg betalda cash calls, erhåller säljarna skillnaden om 320 TSEK kontant. Detta belopp har netto redovisats på raden för Justering köpeskilling vid tillträdet. Vid tillträdet förelåg även en extern skuld i Simbo No.2. Denna skuld togs vid tillträdet över av Crown Energy AB och uppgår till 13 000 TSEK. Denna skuld är föremål för kvittning mot aktier under andra kvartalet 2015, se beskrivning av riktad emission i Händelser efter rapportperiodens slut. Till följd av skulden, har en nedsättning gjorts av köpeskillingen med motsvarande belopp.

Köpeskillingen fördelar sig på följande sätt:

Förvärvade tillgångar (inklusive övervärden) och övertagna skulder, TSEK	2015
Likvida medel	7
Immateriella tillgångar	51 712
Fordringar	-
Skulder	-17 190
Summa identifierade nettotillgångar Simbo No.2	34 529

Redovisning i Crown Energy Ventures

I Crown Energy Ventures har, förutom köpeskillingen, även direkt hänförliga förvärvskostnader redovisats som en anskaffningskostnad:

Andelar i koncernföretag, TSEK	2015
Köpeskilling dotterbolag	34 529
Direkt hänförliga förvärvskostnader	3 731
Totala anskaffningskostnader aktier i Simbo No.2	38 260

Redovisning i koncernen

Crown Energy redovisar förvärvet av Simbo 2 som ett tillgångsförvärv, då bedömningen är att transaktionen inte uppfyller kraven för definitionen rörelseförvärv. Detta innebär bland annat att ingen goodwill eller uppskjuten skatt uppstår. Värdet inklusive övervärde på aktierna och licensen har redovisats som immateriella anläggningstillgångar och uppgår totalt till 51 712 TSEK. De direkt hänförliga förvärvskostnaderna har även de redovisats som en anskaffningskostnad för den förvärvade licensen och uppgår till 3 731 TSEK.

Immateriella anläggningstillgångar, TSEK	2015
Ökning genom förvärv av dotterbolag:	
Förvärvade tillgångar (licenser)	18 149
Övervärden	33 563
Direkt hänförliga förvärvskostnader	3 731
Total ökning immateriella anläggningstillgångar till följd av förvärvet av Simbo No.2	55 443

Kassaflöden hänförliga till förvärvet

Direkt hänförliga förvärvskostnader uppgår som tidigare nämnts till 3 731 TSEK. Av dessa har majoriteten betalats först under april 2015, varför dessa ej påverkat periodens kassaflöde. Till följd av bland annat den externa skuld som förelåg i Simbo No.2 vid tillträdet, gjordes en nedsättning gjorts av köpeskillingen. Detta har inte påverkat kassaflödet. Under 2014 gjordes en utbetalning från Escrow-kontot för att ersätta Crown Energy för betalda s.k. cash calls till licensoperatören. Då utbetalningen översteg betalda cash calls, erhåller säljarna skillnaden om 320 TSEK kontant. Denna utbetalning har skett i april 2015. Nedan följer en specifikation över kassaflödet hänförligt till ökningen om 21 444 TSEK

	2015-01-01
Koncernen, TSEK	2015-03-31
Kontant köpeskillning dotterbolag/licens	-35 882
Direkt hänförliga förvärvskostnader	-3 731
Utbetalning från Escrow under 2014 avseende cash calls	1 548
Justeringar ej kassaflödespåverkande poster:	
Direkt hänförliga förvärvskostnader (ej kassaflödespåverkande 2015)	482
Direkt hänförliga förvärvskostnader (ej kassaflödespåverkande Q1 2015)	3 139
Justering köpeskillning vid tillträdet (ej kassaflödespåverkande)	12 680
Återbetalning till säljare avseende sk. cash calls (ej kassaflödespåverkande Q1 2015)	320
Kassaflöde hänförligt till ökning av immateriella tillgångar genom förvärv av dotterbolag	-21 444

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 MAJ 2015

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot