

## Crown Energy AB (publ)

### Delårsrapport 1 januari – 30 juni 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.*

- Bolaget redovisar ingen omsättning eller rörelseintäkter.
- Koncernen har under första och andra kvartalet inte haft några rörelseintäkter. Totala rörelsekostnader för andra kvartalet uppgick till -2 369 (-2 671) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader. För halvårsperioden januari till juni uppgick rörelsekostnaderna till -4 661 (-4 818) TSEK.
- Andra kvartalets resultat uppgick till -4 088 (-4 445) motsvarande -0,15 (-0,03) SEK per aktie. För perioden januari-juni uppgick resultatet till -10 106 (-3 092) TSEK.
- Investeringar under andra kvartalet uppgick till 899 (368) kronor och avsåg främst prospekteringsarbeten i licensen 3108 på Madagaskar samt licensen i Irak.
- Under andra kvartalet genomfördes en riktad konvertibelemission om totalt 20 712 TSEK nominellt, vilket beslutades om på årsstämman den 14 maj som registrerats hos Bolagsverket under juli månad.

#### Finansiell information i sammandrag

Koncernen, TSEK	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
	Kv 2	Kv 2	Kv 1-2	Kv 1-2	Helår
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–
Rörelsekostnader	-2 369	-2 671	-4 661	-4 818	-9 271
Rörelseresultat	-2 369	-2 671	-4 661	-4 818	-9 271
Finansnetto	-2 509	-1 774	-6 235	-1 855	-8 571
Periodens resultat, efter skatt	-4 088	-4 445	-10 106	-3 092	-14 399
Resultat per aktie	-0,15	-0,03	-0,36	-0,66	-0,56
Eget kapital per aktie	2,22	2,37	2,22	2,37	2,49
Förändring av likvida medel	3 435	43 959	1 894	37 556	24 821
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-899	-368	-2 752	-1 685	-3 229

## VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investorer,

Första halvåret har innefattat både positiva och negativa nyheter för Bolaget.

På den positiva sidan är att våra prospektiva resurser i Sydafrika ökat till 1,1 miljarder fat oljeekvivalenter efter det att informationen från 3D-seismiken sammanställts. Det har inneburit att nya aktörer framfört önskemål om att föra diskussioner om förvärv av andelar av licensen. Vi ser fram emot att kunna informera om detta framöver.

En milstolpe för Bolagets utveckling är vidare att vi engagerat ett av de ledande finanshusen i Skandinavien - ABG Sundal Collier - som vår finansiella rådgivare. Vi ser fram emot att arbeta tillsammans med dem och tillskapa värden i Bolaget för våra ägare.

Positivt är också att parterna i licensen i Ekvatorialguinea enats om en gemensam syn om att i ett första steg bygga ut det existerande fyndet Venus och att därefter fortsätta med utvärdering av övriga prospekt. Härigenom kan tillskapas framtida kassaflöden som kan användas för fortsatt prospektering. I Madagaskar har också optimismen återvänt och ett flertal affärer mellan oljebolag har skett efter det att den politiska situationen stabiliserats. I närliggande licenser till vår planeras borrning vilket innebär att också vi har möjlighet att på ett kostnadseffektivt sätt genomföra en borrning vilket kommer att attrahera partners till vår licens.

Utvecklingen för Iraks folk har varit mycket negativ med stora mänskliga lidanden i samband med den uppblussade konflikten. Vi har haft mycket nära kontakter med våra samarbetspartners i Irak och på alla sätt försökt stötta dem. Trots den negativa utvecklingen är företrädarna i vår region Salah ad-Din optimistiska om framtiden och anser att regionen kommer att bli starkare och självständigare den dag konflikten avslutats vilket kommer att vara till vår fördel.

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)

## Verksamheten 2014, januari-juni

### Resultaträkning

#### Rörelseresultat

Rörelsekostnaderna under andra kvartalet uppgick till -2 369 (-2 671) TSEK, varav -1 147 (-799) TSEK avser övriga externa kostnader och -1 155 (-1 861) TSEK personalkostnader. De övriga externa kostnaderna är högre jämfört med samma period föregående år och förklaras bland annat högre lokalkostnader som en effekt av nya lokaler från och med oktober 2013. Rörelsekostnaderna för perioden januari-juni uppgår till -1 902 (-2 076) TSEK. Att de är något lägre jämfört med samma period föregående år, trots ökade kostnader avseende lokaler, förklaras bland annat av kostnader under 2013 för konsultkostnader i samband med redovisning och det finansiella arbetet. Det förekom under 2013 även kostnader hänförliga till 2012 års notering.

Personalkostnaderna för andra kvartalet uppgår till -1 155 (-1 861) TSEK. Förklaringen till att kostnaderna under 2014 är lägre än under 2013 är dels till följd av föräldradedighet i personalen och dels periodiserings-effekter i pensionskostnader. Personalkostnaderna för perioden januari-juni uppgår till -2 672 (-2 718) TSEK och skillnaden mellan åren förklaras av samma anledningar som ovan.

Avskrivningar på inventarier uppgår under det andra kvartalet till -8 (0) TSEK och för perioden januari-juni 2014 uppgår till -16 (0) TSEK. Inventarierna förvärvades först under slutet av 2013, varför inga avskrivningar förekom under de två första kvartalen 2013. Övriga rörelsekostnader om -59 (-11) TSEK för det andra kvartalet och för hela perioden januari-juni om -71 (-24) TSEK avser valutakurseffekter. Då inga intäkter har genererats motsvarar rörelsekostnaderna även rörelseresultatet.

#### Finansnetto

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -2 509 (-1 774) TSEK. Förklaringen till den stora skillnaden mot föregående år beror främst på räntan upptagandet av ytterligare ett konvertibelt skuldebrev under maj 2014. De finansiella intäkterna har ökat till följd av valutakurseffekter. För perioden januari-juni uppgår finansnettot till -6 235 (-1 855) TSEK. Förklaringen till den stora skillnaden är att Bolagets första konvertibel gavs ut först under maj 2013.

#### Skatt

Bolaget redovisar i andra kvartalet 2014 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen uppgående till 790 TSEK. Skatteintäkten är hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Se not 9 *Uppskjuten skatt*, för mer information.

### Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för andra kvartalet 2014 uppgick till -4 088 (-865) TSEK, motsvarande -0,15 (-0,03) 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 30 juni 2014 till 96 715 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2013 med 4 836 (2 448) TSEK. Förändringen andra kvartalet 2014 består av investeringar under perioden om 899 (368) TSEK samt omräkningsdifferenser om 2 098 (1 720) 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 38 615 TSEK, jämfört med 36 584 TSEK den 31 december 2013.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar i det äldre lånet och dels till följd av upptagande av nya lån. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebreven till 52 282 (34 027) TSEK per den 30 juni. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Eget kapital uppgår till 61 783 TSEK och förändringen sedan 31 december 2013 består i periodens totalresultat, en icke ännu registrerad aktieemission till följd av konverteringar av konvertibler under juni 2014 samt redovisningen av det upptagna konvertibellånet under maj 2014. Se rapporten över eget kapital 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 årsboks slutet 2013. Övriga avsättningar, hänförliga till förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, uppgår per 30 juni 2014 till 2 713 TSEK.

Lån från närstående har uppgår till 4 704 TSEK och har ökat med 1 850 TSEK sedan den 31 december 2013.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 2 869 TSEK. Av dessa upplupna kostnader hänförs 1 327 TSEK till upplupen ränta på det konvertibla skuldebrevet. Den stora minskningen sedan 31 december 2013 förklaras av den ränteutbetalning som gjordes i maj 2013 hänförlig till det konvertibla skuldebrevet KV1 2013/2016.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -7 019 (-5 845) TSEK i perioden januari-juni. Under andra kvartalet 2014 uppgår kassaflödet till -5 331 (203) TSEK för den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under andra kvartalet 2014 till -899 (-368) TSEK. Detta utflöde består av investeringar i de immateriella tillgångarna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under januari-juni till netto 11 665 (44 124) TSEK. Förändringen under 2014 förklaras till största delen av ett nytt konvertibellån som tillfört verksamheten 16 023 TSEK netto efter transaktionskostnader. Under perioden har även en ränteutbetalning om -6 208 TSEK gjorts avseende det tidigare konvertibellånet. Investeringsverksamheten har även påverkats av förändringar i lånet från närstående. Se not 10 för specifikation över kassaflödet från finansieringsverksamheten.

## 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.

Nytt för denna licens är att operatören GE Petrol nu är färdiga med sin omorganisation. Tillsammans med en av övriga partners i licensen, Vaalco Energy Inc, arbetas en ny ordning fram för administration av licensen som kommer att vara effektiv och tydlig. Detta har skapat en nystart för aktiviteter i licensen och därmed möjliggjort diskussioner mellan ministeriet, operatör och partners mot alternativet att faktiskt bygga ut den befintliga fyndigheten Venus innan prospekteringsborrhningar av strukturerna runt om, framförallt South West Grande och Marte. Detta ser vi som mycket positivt eftersom det anses minska risk i projektet då förhoppningsvis ett gott kassaflöde kan sjösättas innan pengar läggs ner för att borra prospekten runt om, snarare än att göra tvärt om.

### 3108 Manja – Madagaskar

Madagaskar har fortsatt att vara ett positivt område att verka inom för råvarubolag och även andra sektorer.

Efter demokratiska 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. Ett antal nya processer är igång och ett flertal nya bolag och potentiella partners kommer att analysera vår tillgång och titta på vårt datarum även framöver.

### Block 2 B – Sydafrika

Arbetet med fastställande av ny resursbas för Block 2B fortgår. Från den tidigare oberoende resurssammansättning 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 fyndighetsborrhningen 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 fyndighetsborrhningen 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 prospekteringsborrhningar.

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 pågående.

För närvarande utvärderar Bolaget alternativ för fortsättning för sin andel i licensen. Det handlar främst om att tillsammans med vår huvudrådgivare ABG Sundal Collier, i samarbete med en ytterligare rådgivare som har engagerats, Clermont Energy Partners, att företräda Bolaget gentemot de nya externa intressen som tilldragits till denna tillgång och där diskussioner och förhandlingar med vissa har inletts.

### **Salah ad-Din - Irak**

Säkerhetsläget i Salah ad-Din-provinsen har ju minst sagt drastiskt ändrats under senare tid. Det är svårt att förutspå en framtida utveckling och samtidigt vidareförmedla en säker bild av läget i regionen. Baserat på de rapporter vi får direkt från regionen så är vår bedömning, givetvis under förutsättning att Irak kan klara av att hantera de rebelliska strömningar som opererar i Iraks norra delar, att provinsen Salah ad-Din specifikt och Irak som helhet kommer stärkta ur denna process där regionerna får ett större inflytande och Bagdad mer och mer inriktar sig mot de federala frågorna såsom en federal stat normalt sett företar sig.

Under juli månad hade Crown Energy äran att ha både guvernören och även ordförande i parlamentet för Salah ad-Din på besök i Stockholm. Därmed har Bolaget haft möjlighet att skaffa initierad information om situationen i Irak i allmänhet och i regionen i synnerhet.

Innan stridigheter började att förekomma i regionen så hanns en hel del arbeten att genomföras för att bygga den organisation och samtidigt ta fram den strategi som är nödvändig för att nå framgång för projektet. Crown Energy är fortfarande i diskussion med ett antal potentiella partners om ett samarbete och finansiering för att utveckla de enorma tillgångarna som regionen hyser.

Licensen, som omfattar hela regionen Salah ad-Din, om cirka 24 000 kvadratkilometer, i norra Irak, innehåller ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka bedöms innehålla flera miljarder potentiella fat olja. Trots de stora och uppenbara kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett, på ett 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 utvärdera om detta skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50-250 miljoner fat olja.

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. Crown Energy har en löpande kontakt med styret i Salah ad-Din och följer utvecklingen i provinsen noggrant

## **Viktiga händelser under perioden**

### **Registrering av nya aktier**

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

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.

### **Riktad emission av konvertibler**

Under andra kvartalet genomfördes en ny konvertibelemission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att totalt tillfördes Bolaget 16,9 TSEK (före emissionskostnader) dels genom kontant betalning samt genom kvittningsemission. De nya konvertiblerna (KV1 2014/2016) har samma villkor som den tidigare serien KV1 2013/2016 men löper ett år kortare då starten sker i maj 2014 istället för maj 2013. Beslut om emission godkändes av årsstämman den 14 maj 2014.

## Uppdatering av prospektiva resurser i Sydafrika-licensen

I april erhöll Crown Energy från operatören Tombo 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 km<sup>2</sup>, 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 framställts 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.

## Rådgivare

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

## Konverteringar KV1 2013/2016

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

## Händelser efter rapportperiodens utgång

### Registrering av nya aktier

Den 25 juli 2014 registrerades 298 732 nya aktier i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av ovan nämnda

konverteringar av Crown Energys konvertibel KV 1 2013/2016.

## 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. I maj 2014 beslutade en extra bolagsstämma att genomföra en riktad konvertibelemission, vilken tillförde Bolaget 16,9 MSEK. Detta tillskott kommer att användas till att driva den löpande verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna.

Delårsrapporten har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande 12 månaderna, befintliga likvida medel.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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



Crown Energys huvudsakliga risk kopplat till verksamheten kring prospektering och utvärdering är att de tillgångar som Koncernen innehar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Även om Koncernen i dagsläget inte har en oljeproduktion, påverkar även oljepriset verksamheten. Lägre oljepriser kan exempelvis påverka Koncernen genom svängningar i förväntade lönsamheter, minskat intresse för farm-out-projekt eller eventuella försäljningar av tillgångar.

Crown Energy har verksamhet i flera länder, vilket innebär att Koncernen utsätts för en valutaexponering, främst i amerikanska dollar. Valutaexponeringen i amerikanska dollar berör såväl nettoinvesteringar i utländsk verksamhet som förväntade framtida intäkter.

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

Då Crown Energy bedriver och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan faktorer som politisk, social, ekonomisk och religiös instabilitet (såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social och politisk oro) påverka Bolaget. Denna instabilitet kan ha en mycket negativ påverkan på Bolagets verksamhet vad gäller tillstånd och samarbeten. Länderna som Bolaget verkar i, kan också ha rättssystem som skiljer sig 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 andra kvartalet uppgick till -4 063 (-3 262) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats jämfört med tidigare år, vilket beror främst på de räntekostnader som uppstår till följd av upptagandet av det nya konvertibla skuldebrevet.

Under första halvåret 2014 har 790 TSEK i uppskjuten skatt redovisats i resultaträkningen. Skatteintäkten är hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott.

Likvida medel uppgick per 30 juni 2014 till 38 018 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 75 928 TSEK, att jämföra med 81 268 TSEK per 31 december 2013. Förändringen består i periodens totalresultat, en icke ännu registrerad aktieemission till följd av konverteringar av konvertibler under juni 2014 samt redovisningen av det upptagna konvertibellånet under maj 2014. Se rapporten över eget kapital för mer information.

Bolagets konvertibla skuldebrev har ökat dels till följd av värdeförändringar i det äldre lånet och dels till följd av upptagande av nya lån. Totalt sett uppgår de konvertibla skuldebreven till 52 282 (34 027) TSEK per den 30 juni. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 982 TSEK.

## Rapporttillfällen

- 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 augusti 2014, kl 11:20.

## Finansiell information

All finansiell information publiceras på [www.crownenergy.se](http://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](http://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](http://www.crownenergy.se)*

## Adress:

Crown Energy AB (publ)  
Norrandsgatan 18,  
SE-111 43 Stockholm, Sverige  
[www.crownenergy.se](http://www.crownenergy.se)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Nettoomsättning		–	–	–		–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–		–
Övriga externa kostnader		-1 147	-799	-1 902	-2 076	-3 948
Personalkostnader		-1 155	-1 861	-2 672	-2 718	-5 259
Av- och nedskrivningar		-8	–	-16	-	-33
Övriga rörelsekostnader		-59	-11	-71	-24	-31
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 369</b>	<b>-2 671</b>	<b>-4 661</b>	<b>-4 818</b>	<b>-9 271</b>
Finansiella intäkter		755	423	838	455	19
Finansiella kostnader		-3 264	-2 197	-7 073	-2 310	-8 590
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 878</b>	<b>-4 445</b>	<b>-10 896</b>	<b>-6 673</b>	<b>-17 842</b>
Inkomstskatt	9	790	–	790	3 581	3 443
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 088</b>	<b>-4 445</b>	<b>-10 106</b>	<b>-3 092</b>	<b>-14 399</b>
<b>Resultat per aktie och aktiedata</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	27 823	25 755	27 845	25 755	25 917
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 823	25 755	27 845	25 755	25 917
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,15	-0,09	-0,36	-0,66	-0,56
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,15	-0,09	-0,36	-0,66	-0,56

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 088</b>	<b>-4 445</b>	<b>-10 106</b>	<b>-3 092</b>	<b>-14 399</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	1 195	3	1 187	1 052	-37
<b>Totala poster som kan omklassificeras till resultatet</b>	<b>1 195</b>	<b>3</b>	<b>1 187</b>	<b>1 052</b>	<b>-37</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1 195</b>	<b>3</b>	<b>1 187</b>	<b>1 052</b>	<b>-37</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-2 893</b>	<b>-4 442</b>	<b>-8 919</b>	<b>-3 092</b>	<b>-14 436</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-3 438	-4 442	-8 919	-2 040	-14 436
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3 438</b>	<b>-4 442</b>	<b>-8 919</b>	<b>-2 040</b>	<b>-14 436</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

### TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	4, 11	96 715	63 394	91 879
Materiella anläggningstillgångar	11	115	–	132
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>96 830</b>	<b>63 394</b>	<b>92 011</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga fordringar	7	6 810	5 003	5 616
Likvida medel	5	38 615	49 340	36 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>45 425</b>	<b>54 343</b>	<b>42 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>142 255</b>	<b>117 737</b>	<b>134 211</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital*		819	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital**		8	–	8
Övrigt tillskjutet kapital		97 297	76 320	95 446
Reserver		917	-230	-270
Balanserat resultat		-27 152	-12 753	-12 753
Periodens resultat		-10 106	-3 092	-14 399
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>61 783</b>	<b>61 002</b>	<b>68 843</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Lån från närstående	1,8	4 704	2 854	2 854
Konvertibla skuldebrev	7,8	52 282	34 027	35 412
Uppskjutna skatteskulder	9	11 700	11 654	11 297
Övriga avsättningar	6,7	8 917	2 609	8 890
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>77 603</b>	<b>51 144</b>	<b>58 453</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga kortfristiga skulder	7	2 869	5 590	6 915
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 869</b>	<b>5 590</b>	<b>6 915</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>142 255</b>	<b>117 737</b>	<b>134 211</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		34 385	35 932	35 932

\*Per 30 juni 2014 27 844 679 aktier.

\*\*Per 30 juni 2014 298 732 aktier.

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>68 843</b>	<b>55 434</b>	<b>55 433</b>
Periodens resultat	-10 106	-3 092	-14 399
Övrigt totalresultat netto efter skatt	1 187	1 052	-37
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-8 919</b>	<b>-2 040</b>	<b>-14 436</b>
Konvertibelt skuldebrev, netto	-539	7 608	7 745
Varav:			
Optionsdel	618	13 056	13 056
Emissionsskostnader	-201	-1 868	-1 868
Uppskjuten skatt	-956	-3 580	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016	2 398	–	1 846
Apportemission	–	–	18 611
Emissionskostnader apportemission*	–	–	-356
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>61 783</b>	<b>61 002</b>	<b>68 843</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	61 783	61 002	68 843
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>61 783</b>	<b>61 002</b>	<b>68 843</b>

\*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-5 331</b>	<b>203</b>	<b>-7 019</b>	<b>-5 845</b>	<b>-16 283</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-899	-368	-2 752	-723	-2 664
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	9 665	44 124	11 665	44 124	43 768
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>3 435</b>	<b>43 959</b>	<b>1 894</b>	<b>37 556</b>	<b>24 821</b>
Likvida medel vid periodens början		35 040	5 358	36 584	11 762	11 762
Periodens kassaflöde		3 435	43 959	1 894	37 556	24 821
Kursdifferens i likvida medel		140	23	137	22	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	5	<b>38 615</b>	<b>49 340</b>	<b>38 615</b>	<b>49 340</b>	<b>36 584</b>

## Nyckeltal koncernen

### Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-04-01	2014-01-01	2013-10-01	2013-07-01	2013-04-01	2013-01-01
		2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
		Kv 2	kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Resultat</b>							
Övriga rörelseintäkter		–		–	8	–	–
Rörelseresultat		-2 369	-2 292	-2 684	-1 769	-2 671	-2 146
Periodens resultat, efter skatt		-4 088	-5 473	-5 808	-5 498	-865	-2 227
<b>Avkastningsmått</b>							
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>Finansiell ställning</b>							
Soliditet, %		43,4%	47,0%	51,2%	48,9%	51,8%	74,0%
Nettoskuldssättningsgrad, ggr		0,22	0,03	-0,03	-0,15	-0,25	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Balansomslutning		142 255	134 746	134 426	110 395	117 737	71 886
Eget kapital		61 783	63 362	68 843	53 996	61 002	53 209
Kassaflöde av investeringar		-899	-1 853	-1 324	-617	-368	-354
<b>Per aktie</b>							
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Eget kapital per aktie, kr		2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		0,00	0,00	-0,21	-0,19	0,01	-0,23
<b>Anställda</b>							
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

### Kvartals-och årsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
		Kv 1-2	Kv 1-2	Helår	Helår	Helår
<b>Resultat</b>						
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	342
Rörelseresultat		-4 661	-4 818	-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-10 106	-14 399	-14 399	-9 710	-3 042
<b>Avkastningsmått</b>						
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg

<b>Finansiell ställning</b>						
Soliditet, %		43,4%	51,8%	47,0%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		n/a	n/a	0,03	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,22	2,37	2,30	2,15	0,07
Balansomslutning		142 255	117 737	134 211	77 133	51 958
Eget kapital		61 783	61 002	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-2 752	-1 685	-2 664	-11 791	-17 974
<b>Per aktie</b>						
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	27 845	25 755	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		27 845	25 755	27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	27 834	21 930	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 834	21 930	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,36	-0,66	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,36	-0,66	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,22	2,37	2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,21	0,07	-0,59	-0,37	-0,16
<b>Anställda</b>						
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	2,0	0,0

## Definitioner av nyckeltal

### Avkastningsmätt

#### *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	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	–	–		–
Övriga externa kostnader		-884	-691	-1 519	-1 545	-3 933
Personalkostnader		-1 155	-1 861	-2 672	-2 718	-5 258
Av- och nedskrivningar		-8	–	-16		-33
Övriga rörelsekostnader		–	-4		-4	-6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 047</b>	<b>-2 556</b>	<b>-4 207</b>	<b>-4 267</b>	<b>-9 230</b>
Ränteintäkter och liknande poster		137	115	137	204	85
Ränteintäkter från koncernföretag		1 531	1 344	2 987	2 675	5 474
Räntekostnader och liknande poster		-3 684	-2 165	-6 906	-2 165	-8 450
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 063</b>	<b>-3 262</b>	<b>-7 989</b>	<b>-3 553</b>	<b>-12 121</b>
Skatt	9	790	3 581	790	3 581	3 443
<b>Periodens resultat</b>		<b>-3 273</b>	<b>319</b>	<b>-7 199</b>	<b>28</b>	<b>-8 678</b>

## Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-04-01	2013-04-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-06-30	2013-06-30	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Periodens resultat		-3 273	319	-7 199	28	-8 678
Övrigt totalresultat						
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–		–
<b>Summa totalresultat</b>		<b>-3 273</b>	<b>319</b>	<b>-7 199</b>	<b>28</b>	<b>-8 678</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

### TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		19 704	500	19 704
Materiella anläggningstillgångar		115	–	132
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244	21 244
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>41 063</b>	<b>21 744</b>	<b>41 080</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		55 068	39 958	46 848
Kortfristiga fordringar	7	1 035	1 386	910
Kassa och bank	5	38 018	48 994	35 957
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>94 121</b>	<b>90 338</b>	<b>83 715</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>135 184</b>	<b>112 082</b>	<b>124 795</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital*		819	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital**		8	–	8
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>827</b>	<b>757</b>	<b>819</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		93 297	71 270	91 446
Balanserat resultat		-10 997	-2 319	-2 319
Årets resultat		-7 199	28	-8 678
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>75 101</b>	<b>68 979</b>	<b>80 449</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>75 928</b>	<b>69 736</b>	<b>81 268</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibelt skuldebrev	7,8	52 282	34 027	35 412
Lån från närstående	1,7	4 704	2 854	2 854
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>56 986</b>	<b>36 881</b>	<b>38 266</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga kortfristiga skulder	7	2 270	5 465	5 261
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 270</b>	<b>5 465</b>	<b>5 261</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>135 184</b>	<b>112 082</b>	<b>124 795</b>
Ställda säkerheter		34 385	35 932	35 932
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

\*Per 30 juni 2014 27 844 679 aktier.

\*\*Per 30 juni 2014 298 732 aktier.



## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>81 268</b>	<b>62 100</b>	<b>62 100</b>
Periodens resultat	-7 199	28	-8 678
Periodens övriga totalresultat	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 199</b>	<b>28</b>	<b>-8 678</b>
Ej registrerad kvittningsemission	–	–	–
Konvertibelt skuldebrev, netto	-539	7 608	7 745
Varav:			
<i>Optionsdel</i>	618	13 056	13 056
<i>Emissionskostnader</i>	-201	-1 868	-1 868
<i>Uppskjuten skatt</i>	-956	-3 580	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016	2 398	–	1 846
Apportemission	–	–	18 611
Emissionskostnader apportemission*	–	–	-356
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>75 928</b>	<b>69 736</b>	<b>81 268</b>

\*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 30 juni 2014.

#### Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (via bolaget Varukungen AB) uppgående till 4 704 TSEK per 30 juni 2014. Lånet har ökat med 1 850 TSEK sedan årsbokslutet 2013.

## Köp av tjänster

Tre personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen, David Jones och Surinder Rai, 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 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 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 30 TUSD.

## Övrigt

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

## 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	55,2%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	7,7%
T Intressenter AB	1 580 215	5,6%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,4%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 455 055	22,9%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>28 143 411</b>	<b>100%</b>

## 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. Under 2013 och i maj 2013 har konvertibler ställts 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
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Ingående redovisat värde</b>	<b>91 879</b>	<b>60 946</b>	<b>60 946</b>
Periodens investeringar	2 752	723	3 229
Periodens ökning genom förvärv av dotterbolag, netto	–	–	27 767
Omräkningsdifferenser	2 084	1 725	-63
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>96 715</b>	<b>63 394</b>	<b>91 879</b>

## Not 5 Likvida medel

Per 30 juni 2014 ingår i likvida medel 34 335 TSEK avsedda för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5 procent av Block 2B-licensen i Sydafrika. Bankmedlen är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Fullbordandet av förvärvet förutsätter den sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. Crown Energy förväntar sig att detta godkännande sker inom en 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)	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd			
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	2 683	2 521	2 516
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	30	88	170
Förvärv Crown Energy Iraq			
Avsättning för återköpsoption	6 204	–	6 204
<b>Utgående balans</b>	<b>8 917</b>	<b>2 609</b>	<b>8 890</b>

### 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 2 683 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 30 juni 2014 på de utgivna optionerna har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black& Scholes).

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

### Avsättning i samband med förvärv av Crown Energy Iraq AB

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

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

## Not 7 Redovisning finansiella instrument

### Redovisat och verkligt värde

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

Nuvärdet på lånet från närstående, motsvarande bedömt verkligt värde per 30 juni 2014, har beräknats till 4 408 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5 procent om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

De konvertibla skuldebrev redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Detta innebär att kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20 procent. Per 30 juni 2014 bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. De konvertibla skuldebrev handlades per 30 juni 2014 på NGM Equity till 82 procent av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 12,1 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 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 2014-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	-	-
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet	-	-	2 683	2 683
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - teckningsoptioner	-	30	-	30
<b>Summa skulder</b>	-	<b>30</b>	<b>2 683</b>	<b>2 713</b>

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 -26 (-65) 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 KV1 2014/2016. KV1 2014/2016 ställdes ut i maj 2014 efter beslut på en extra bolagsstämma. Se mer information om detta beslut i avsnittet *Viktiga händelser under perioden*.

Villkor och redovisningsprinciper är desamma för båda serierna och finns beskrivna i årsredovisningen 2013.

#### KV1 2014/2016

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

Den riktade emissionen registrerades hos Bolagsverket den 11 juli 2014.

Totala transaktionskostnader uppgick till 961 TSEK.

### Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebrev är som följer:

Långfristig upplåning Koncernen och moderbolaget, TSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Konvertibla skuldebrev:			
KV1 2013/2016	36 288	34 027	35 412
KV1 2014/2016	15 994	-	-
	<b>52 282</b>	<b>34 027</b>	<b>35 412</b>

För beskrivning av beräkning av det verkliga värdet, se not 7 *Redovisning av finansiella instrument*. Det verkliga värdet motsvarar det redovisade värdet per 30 juni 2014:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Konvertibla skuldebrev	52 282	52 282
	<b>52 282</b>	<b>52 282</b>

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebrev har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 30 juni 2014 till 1 327 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-juni 2014, till följd av det konvertibla skuldebrevet, uppgår till -6 905 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 790 TSEK redovisas i resultaträkningen per 30 juni 2014, 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
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Konvertibelemission 2014	16 023	–	–
<i>Varav:</i>			
<i>Emitterat konvertibelt skuldebrev</i>	16 984	–	–
<i>Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemissionen</i>	-961	–	–
Konvertibelemission 2013, netto	–	44 124	44 124
Apportemission 2013, netto	–	–	-356
Upplåning närstående	1 850	–	–
<b>Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>17 873</b>	<b>44 124</b>	<b>43 768</b>

### 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		
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Geografiska områden</b>									
Sverige	115	–	132	–	–	–	115	–	132
Ekvatorialguinea	–	–	–	4 722	4 608	4 667	4 722	4 608	4 667
Madagaskar	–	–	–	61 185	58 786	57 703	61 185	58 786	57 703
Irak	–	–	–	30 808	–	29 509	30 808	–	29 509
<b>Summa</b>	<b>115</b>	<b>–</b>	<b>132</b>	<b>96 715</b>	<b>63 394</b>	<b>91 879</b>	<b>96 830</b>	<b>63 394</b>	<b>92 011</b>

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 AUGUSTI 2014

Ulrik Jansson  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

Alan Simonian  
Styrelseordförande

Andrew Harriman  
Styrelseledamot