



Crown Energy AB (publ)

Delårsrapport 1 januari- 30 september 2013 (Q3)

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.

- Koncernen har under tredje kvartalet 2013 haft en mindre övrig rörelseintäkt om 8 TSEK, hänförlig till valutakursdifferenser. Totala rörelsekostnader för tredje kvartalet uppgick till -1 777 (- 3 272) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader.
- Tredje kvartalets rörelseresultat uppgick till -1 769 (-3 272) TSEK,
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5 498 (-3 389) TSEK, motsvarande -0,21 (-0,15) SEK per aktie.
- Investeringar prospekteringslicenser uppgick under tredje kvartalet uppgick till 515 (3 929) TSEK.
- Den i augusti slutförda konvertibelemissionen tillförde Crown Energy AB totalt 44 124 TSEK i likvida medel efter transaktionskostnader.
- Den 10 september slöts aktieöverlåtelseavtal med säljarna av Tigris Oil i Sverige AB. Den 31 oktober godkändes förvärvet på en extra bolagsstämma och den 18 november tillträdde Crown Energy bolaget.
- Crown Energy rekryterade i september 2013 Surinder S Rai som chef för den operationella verksamheten ("COO").

Finansiell information i sammandrag

TSEK	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	8	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-1 777	-3 272	-6 587	-6 631	-9 300
Rörelseresultat	-1 769	-3 272	-6 587	-6 631	-9 300
Finansnetto	-3 729	-117	-5 584	-145	-410
Periodens resultat, efter skatt	-5 498	-3 389	-8 591	-6 776	-9 710
Resultat per aktie	-0,21	-0,15	-0,33	-0,35	-0,46
Eget kapital per aktie	2,10	2,23	2,10	2,23	2,15
Förändring av likvida medel	-5 391	16 833	32 165	17 807	10 207
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-266	-1 685	-1 238	-5 616	-11 791

VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investerares,

Under den första delen av 2013 har Crown koncentrerat mycket av arbetet på att finansiera och genomföra förvärvet av vår tillgång i Sydafrika. Där har arbetet med inhämtandet av seismiken fortlöpt under året och den tekniska nivån och kvalitén på seismiken har varit mycket god. Vad som nu återstår är de slutliga tolkningarna av det gigantiska materialet. Då vi är en av tre partners i licensen måste vi invänta samtliga partners bearbetning av det seismiska materialet då det är kutym att gå ut unisont och meddela resultat. Vi räknar med att det dröjer ytterligare ett tag innan detta sker.

Mycket arbete har lagts ner för att slutföra förvärvet av vår Irak-licens, Salah ad-Din. Arbetet har bestått i att dels förhandla fram en bra affär med säljarna samt att noggrant genomlysna strategi och väg framåt för denna tillgång. Tillgången har en enorm potential och de alternativa vägarna för att påvisa denna potential är flera. Vi har tillsammans med vår rekryterade COO genomarbetat en plan för att på bästa sätt synliggöra och påvisa värdet på kortaste möjliga tid. Vi ser fram emot att genomföra detta steg för steg, delvis med finansiering genom att knyta till oss partners men även i egen regi där det passar sig utifrån våra resurser och möjligheter.

Vår anställning av en COO i detta skede är hänförligt till förvärvet av Irak-tillgången. Crown Energy kommer att vara mycket aktivt kring detta projekt och det krävs en person med kunskap och fokus på vårt arbetsprogram. Självklart kommer han att vara bolagets övergripande COO och även bidra till utvecklingen av våra övriga tillgångar, speciellt i takt med att dessa också kommer in i nya faser, tekniskt och arbetsmässigt. Surinder Rai har de bästa tekniska kvalifikationerna och därtill upparbetade relationer i Irak med geologer och tekniker.

I och med förvärvet av Tigris Oil har Crown Energy vidgat sitt geografiska fokus till att även innefatta Mellanöstern. Genom förvärvet sker en viss strategiförändring även verksamhetsmässigt då det är mycket mer sannolikt att befintliga fyndigheter i Irak på mycket kort tid kan komma att tas i produktion. Avsikten är att genomföra testproduktionsprogram på utvalda fyndigheter påvisa möjligheten till produktion i regionen. Med relativt begränsande investeringskostnader och samtidigt låga produktionskostnader kan en initial produktion uppskattningsvis etableras inom 18-24 månader.

I Ekvatorialguinea har vi tillsammans med våra partners, strategiskt, att välja att antingen gå mot en utbyggnad av den befintliga fyndigheten Venus, eller att koncentrera fortsatta arbeten till att utforska de strukturer som omgärdar detta fynd. Diskussioner med ett antal potentiella partners till Madagaskar pågår och vi arbetar med att ta fram fakta som efterfrågas för att komma vidare i den processen. Vi hoppas att komma till ett resultat inom kort.

Som sammanfattning av året hittills och under det senaste kvartalet har vi tagit ett stort kliv framåt i skapandet av en diversifierad tillgångsportfölj med stor potential. Vi har ingen brist på riskvillighet, utan tvärtom så är det där de stora värdena kan skapas, men vi måste samtidigt upplysa om riskerna. Det är en bit kvar innan vi kan påvisa de värden som finns i våra tillgångar men genom de beslut som tagits har vi kommit en bra bit på väg.

Ulrik Jansson

VD

Crown Energy AB (publ)

Verksamheten - januari-september 2013

Resultaträkning

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till totalt -1 777 (-3 272) TSEK, varav -556 (-921) TSEK avser övriga externa kostnader och -1 221 (-2 351) TSEK personalkostnader. De övriga externa kostnaderna är något lägre jämfört med samma period föregående år och förklaras bland annat av flera större resor under föregående år samt i perioden högre icke-aktiverbara konsultkostnader för geologer och administrativa tjänster kopplade till prospekteringsarbetena. Personalkostnaderna under perioden är lägre än föregående år och detta beror på periodiseringseffekter under 2012 av lönekostnaderna och pensionskostnaderna (och förenliga sociala avgifter) samt en sen omförhandling av pensionsavtal. Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till -6 587 (-6 631) TSEK, varav -2 632 (-2 624) TSEK avsåg övriga externa kostnader och -3 939 (-4 007) TSEK avsåg personalkostnader.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -3 729 (-117) TSEK och för perioden januari-september till -5 584 (-145) TSEK. I april 2013 gav Crown Energy ut ett konvertibelt skuldebrev vilket har ökat de finansiella kostnaderna. Under tredje kvartalet 2013 har det konvertibla skuldebrevet resulterat i en kostnad om -3 272 TSEK, innefattande kupongränta och diskonterings-effekter. För perioden januari-september uppgår kostnaderna för skuldebrevet till -5 436 TSEK. Finansnettot har även påverkats av diskonterings- och omräkningseffekter pga. verkligt-värde-värdering av avsättningar samt valutakurseffekter hänförliga till omräkning av interna fordringar i USD på koncernbolaget Amicoh Resources Ltd. Ovan nämnda diskonterings- och omräkningsdifferenser är inte kassaflödespåverkande.

Bolaget redovisar under perioden januari - september en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till skattemässiga underskott. Redovisning skedde under andra kvartalet. Beloppet uppgår till 3 580 TSEK.

Resultatet (efter skatt) för juli-september uppgick till -5 498 (-3 389) TSEK, motsvarande -0,21 (-0,15) SEK per aktie. För perioden januari-september uppgick resultatet (efter skatt) till -8 591 (-6 776) TSEK, vilket motsvarar -0,33 (-0,35) SEK per aktie.

Övrigt totalresultat var negativt under tredje kvartalet vilket förklaras av omräkningsdifferenser i dels dotterbolag och dels immateriella tillgångar. Omräkningsdifferenserna hänförliga till dessa tillgångar är negativa till följd av, som tidigare nämnts, en något

svagare dollarkurs under tredje kvartalet jämfört med den svenska kronan. Övrigt totalresultat uppgick till -1 507 (184) TSEK under tredje kvartalet och till -455 (169) TSEK, under perioden januari-september.

Finansiell ställning

Kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 30 september 2013 till 61 432 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2012 med 486 TSEK. Ökningen sedan 31 december 2012 består av totala investeringar i perioden januari-september om 1 238 TSEK samt omräkningsdifferenser om -752 TSEK. Se not 4 *Immateriella tillgångar*. Omräkningsdifferenserna påverkar inte kassaflödet. Aktiverade kostnader i immateriella anläggningstillgångar för enbart perioden juli-september uppgick till 515 (3 929) TSEK. Investeringarna avser främst kostnader för geologiskt arbete. Minskningen i investeringstakten jämfört med tidigare års perioder förklaras av en lägre aktivitet i licenserna i Madagaskar och Ekvatorialguinea.

Den 1 oktober bytte Crown Energy lokaler i Stockholm. Till följd av inköp av inventarier till de nya lokalerna, har materiella anläggningstillgångar redovisats om 102 TSEK.

Eget kapital har under perioden januari-september tillförts 7 608 TSEK (netto efter transaktionskostnader och uppskjuten skatt) till följd av redovisningen av optionsdelen i det konvertibla skuldebrevet. För mer information om det konvertibla skuldebrevet, se not 8 *Konvertibla skuldebrev*.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 43 933 TSEK, jämfört med 19 365 TSEK den 30 september 2012 och 11 762 TSEK den 31 december 2012. Ökningen beror huvudsakligen på utgivandet av ett konvertibelt skuldebrev.

En emission av ett konvertibelt skuldebrev genomfördes i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. För mer information om det konvertibla skuldebrevet, se not 8 *Konvertibla skuldebrev*.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 4 126 TSEK. Per den 30 september 2013 avser 2 683 TSEK av dessa kostnader upplupen kupongränta hänförlig till det konvertibla skuldebrevet.

Kassaflöde

Kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till -5 391 (16 833) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -4 774 (-1 863) TSEK i perioden juli-september. Den negativa effekten förklaras av betalningar av de större skulder som förelåg i andra kvartalet, i form konsultkostnader hänförliga till konvertibelemmissionen. Som nämnts tidigare, har investeringar i licenserna påverkat kassaflödet med -515 (-3 929) TSEK i motsvarande period. Vidare har en investering i kontorsinventarier gjorts i september 2013 uppgående till -102 TSEK. Totalt kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår därmed till -617 TSEK under tredje kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till 0 (16 655) TSEK. I tredje kvartalet 2012 uppstod en positiv effekt i finansieringsverksamheten till följd av de emissioner som gjordes under sommaren.

Under de tre första kvartalen uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till -10 619 (-4 115) TSEK. Skillnaden mot samma period föregående år förklaras utav det faktum att kortfristiga lån löstes under tredje kvartalet 2012 genom kvittningsemissioner, vilket resulterade i att de kortfristiga skulderna minskade, utan att detta påverkade kassaflödet negativt. Investeringar i licenser under januari-september uppgår till -1 238 (-7 860) TSEK och investeringar i kontorsinventarier till -102 (0) TSEK. Finansieringsverksamheten uppgår till 44 124 (27 538) TSEK och förklaras av utgivandet av det konvertibla skuldebrevet i april 2013. Periodens totala kassaflöde uppgår till 32 165 (17 807) TSEK. Den positiva effekten är ett resultat av konvertibelemmissionen. För bruttospecifikation av finansieringsverksamheten, se sidan 10.

Projekt

Under de tre första kvartalen 2013 har inga väsentliga prospekteringsarbeten utförts i Crown Energys befintliga projekt. Nedan följer en uppdatering av status i projekten.

Block P - Ekvatorialguinea

Efter det att Vaalco Energy inträdde som partner i projektet, har mycket av arbetet koncentreras på strategin framöver. De alternativ parterna diskuterar är att endera bygga ut existerande fyndighet (Venus) eller att i ett första steg genomföra ytterligare prospekteringsarbeten på strukturer som ligger runt fyndigheten Venus.

3108 Manja – Madagaskar

Efter 2012 års borrförberedande arbeten, geotekniska och geofysiska analyser på befintlig data samt godkännande om förlängning av licensavtalet, har Crown Energy under 2013 fokuserat på att hitta en partner som man kan samarbeta med både operationellt och finansiellt.

Under senare delen av oktober 2013 har Crown Energy ansökt om och aktiverat en förlängning av licensen till november 2015. Detta innebär att Crown Energy kan fortsätta arbetet att finna en partner i projektet.

Block 2 B – Sydafrika

Under första och andra kvartalet inhämtades 3D-seismik som under tredje kvartalet har genomgått en databearbetning. Vad som därefter återstår, är en analys och tolkning av det databearbetade materialet. Var och en av delägarna genomför sin tolkning och efter gemensamma avstämningar meddelar operatören resultatet. Crown Energy genomför således för närvarande en egen analys och tolkning av materialet. Inhämtad data är av god kvalitet och Crown Energy bedömer att underlaget kommer att ge nödvändigt underlag för att kunna ta beslut om framtida borrning av brunnar på licensen.

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

Salah ad-Din - Irak

Den 14 juni 2013 lade styrelsen i Crown Energy fram ett förslag om att förvärva Tigris Oil i Sverige AB ("Tigris Oil") som innehar en licens i Salah ad-Din i Irak. Slutligt förvärvsavtal undertecknades i september 2013. Förvärvet godkändes slutligen av en extra bolagsstämma den 31 oktober 2013. Efter att ha inväntat myndighetsgodkännande, tillträdde Tigris Oil den 18 november 2013.

Licensen omfattar hela regionen Salah ad-Din om 24 000 kvadratkilometer. Ett flertal fyndigheter av olja och gas finns inom licensen. Någon kommersiell utvinning har däremot inte skett på fyndigheterna.

Under tredje kvartalet 2013 har Crown Energys aktivitet bestått i att bygga upp en organisation för verksamheten i Irak. Bland annat har en operativ chef, med lång erfarenhet från olje- och gasprospektering i Mellanöstern, rekryterats. Det framtida arbetet kommer

att inriktas mot prospekteringsarbeten. Arbetet kommer även att inledas för att starta testproduktion på någon av fyndigheterna inom licensen.

Viktiga händelser under perioden

Färdigställande av aktieöverlåtelseavtal och registrering av konvertibelemission

Den 24 juli färdigställdes aktieöverlåtelseavtalet mellan Crown Energy och säljarna av bolaget som innehar del i licensen Block 2B i Sydafrika.

För att finansiera ovan nämnda förvärv, beslutade i juni 2013 en extra bolagsstämma att emittera 6 438 757 konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna. Handel med betald tecknad unit ("BTU") på NGM Equity påbörjades i slutet av maj. Konvertibelemissionen registrerades hos Bolagsverket den 31 juli 2013. Per den 5 augusti 2013 ersattes handeln på NGM Equity med de så kallade BTU:erna, av konvertibler. Konvertibelemissionen tillförde Crown Energy 44 124 TSEK i likvida medel efter transaktionskostnader.

Beslut om förvärv av Tigris Oil i Sverige AB

I juni fattade Crown Energys styrelse beslut om att utnyttja den option man har innehaft sedan 2012. Beslutet innebär att Crown Energy förvärvar 100 procent av Tigris Oil i Sverige AB ("Tigris Oil") genom en köpeskilling om 15 MSEK. Vederlag ska utgöras av nyemitterade aktier i Crown Energy. Den 10 september 2013 formaliserades beslutet genom att aktieöverlåtelseavtalet med säljarna färdigställdes och skrevs under av samtliga parter. Säljare är T Intressenter AB och USB Investment B.V. Förvärvet och därmed tillträdet av Tigris Oil är villkorat en extra bolagsstämmas godkännande av den riktade emissionen. Förvärvet var även villkorat av berörda myndigheters godkännande i Irak av ägarförändringen. Godkännande från extra bolagsstämma och de irakiska myndigheterna, har erhållits efter rapportperiodens utgång.

Rekrytering av chef för den operationella verksamheten

Crown Energy rekryterade i september 2013 Surinder S Rai som chef för den operationella verksamheten ("COO") inom Crown Energys verksamhetsområden i Irak, Madagaskar, Sydafrika och Ekvatorialguinea. Surinder Rai har arbetat i oljeindustrin i drygt 16 år och är kemiingenjör med teknisk utbildning från engelska universitet. Surinder Rai har arbetat för flera större oljebolag i världen, bl. a. Chevron, Hess, m fl. Innan han tillträdde sin befattning hos Crown var han anställd i bolaget Gulf Keystone Petroleum där han var ansvarig

för utvecklingen av oljeproduktionen i Kurdistan, Irak. Gulf Keystone Petroleum har varit framgångsrika och haft en mycket positiv marknadsutveckling. Bolaget är noterat på AIM-listan i London. Surinder Rai kommer till en början av engageras i Crown Energy på konsultbasis.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Tillträde av Tigris Oil

Extra bolagsstämma i Crown Energy AB hölls den 31 oktober 2013 varvid aktieägarna fattade beslut att godkänna förvärvet av Tigris Oil i enlighet med det förslag som styrelsen lagt fram. Stämman beslutade även, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om emission av högst 3 000 000 aktier till T Intressenter AB och USB Investment BV som betalning för Tigris Oil.

Myndighetsgodkännande av förvärvet erhöles i början av november 2013. I och med detta var samtliga villkor för förvärvet uppfyllda och den 18 november 2013 tillträdde Crown Energy bolaget Tigris Oil. Slutligt vederlag utgjordes av 1 842 715 nyemitterade aktier i Crown Energy där teckningskursen satts till 8 SEK per aktie.

Framtidsutsikter

Verksamheten

Förvärvet av Tigris Oil 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. Arbetet 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 vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Som nämnts tidigare utfördes en konvertiblemission under andra kvartalet 2013, i syfte att finansiera förvärvet av licensen Block 2B. Vidare godkändes även i oktober 2013 en apportemission för finansieringen av Tigris Oil i Sverige AB.

Bolaget bedömer att det föreligger förutsättningar för fortsatt drift under 12 månader från balansdagen. Med hänsyn till eventuellt framtida förvärv kommer Bolaget däremot att ha en ökande kostnads massa. Därför är bedömningen att ny finansiering sannolikt är nödvändig inom det närmsta året. Bolaget bedömer att en finansiering främst ska ske genom försäljning av tillgångar, avtal med farm-in-partners eller via nyemissioner.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2012. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget. Nedan har några av de största riskerna sammanfattats.

Crowns 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 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 marknads läge.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt under det tredje kvartalet uppgick till -4 003 (-1 838) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats jämfört med tidigare år, vilket främst beror på de räntekostnader i form av kupongränta och diskonterings effekter som uppstår till följd av upptagandet av det konvertibla skuldebrevet. Det negativa resultatet har motverkats något av de ränteintäkter som moderbolaget numera erhåller på fordringar hos dotterbolag. Ränta utgick även för hela 2012, men beräknades först i samband med årsbokslutet 2012.

Moderbolagets resultat före skatt under de tre första kvartalen uppgick till -7 556 (-4 708) TSEK. Förklaringen till förändringen är densamma som ovan.

Bolaget redovisar under perioden januari - september en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till skattemässiga underskott. Redovisning skedde under andra kvartalet. Beloppet uppgår till 3 580 TSEK.

Likvida medel uppgick vid tredje kvartalets slut till 43 449 TSEK, jämfört med 11 563 TSEK per 31 december 2012. Ökningen beror huvudsakligen på utgivandet av ett konvertibelt skuldebrev.

Antal anställda i moderbolaget uppgick till 3 (2) personer vid periodens slut.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 65 732 TSEK, att jämföra med 62 100 TSEK per 31 december 2012. Förutom periodens resultat om -3 975 TSEK, så har det egna kapitalet ökat med 7 608 TSEK till följd av redovisningen av optionsdelen i det konvertibla skuldebrevet.

En emission av ett konvertibelt skuldebrev genomfördes i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. För mer information om det konvertibla skuldebrevet, se not 8 *Konvertibla skuldebrev*. Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 2 683 TSEK.

Rapporttillfällen

▪ Bokslutskommuniké 2013 (januari-december)	14 februari 2014
▪ Årsstämma 2014	14 maj 2014
▪ Tremånadersrapport 2014 (januari-mars 2014)	14 maj 2014
▪ Sexmånadersrapport 2014 (januari-juni 2014)	14 augusti 2014
▪ Niomånadersrapport (januari-september 2014)	14 november 2014

Offentliggörande enligt svensk lag

Crown Energy AB (publ) offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 november 2013.

Finansiell information

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

För ytterligare information kontakta

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

Om Crown Energy AB (publ)

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

Adress:

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Nettoomsättning		–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		8	–	–	–	–
Övriga externa kostnader		-556	-921	-2 632	-2 624	-4 157
Personalkostnader		-1 221	-2 351	-3 939	-4 007	-4 812
Övriga rörelsekostnader		–	–	-16	–	-331
Rörelseresultat		-1 769	-3 272	-6 587	-6 631	-9 300
Finansiella intäkter		–	0	51	0	26
Finansiella kostnader		-3 729	-117	-5 635	-145	-436
Resultat före skatt		-5 498	-3 389	-12 171	-6 776	-9 710
Inkomstskatt	9	–	–	3 580	–	–
Periodens resultat		-5 498	-3 389	-8 591	-6 776	-9 710
Resultat per aktie och aktiedata						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	25 755	22 010	25 755	19 298	20 929
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	25 755	22 010	25 755	19 298	20 929
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,21	-0,15	-0,33	-0,35	-0,46
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,21	-0,15	-0,33	-0,35	-0,46

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
	2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Periodens resultat	-5 498	-3 389	-8 591	-6 776	-9 710
Övrigt totalresultat					
<i>Poster vilka kan omklassificeras till resultatet:</i>					
Omräkningsdifferenser	-1 507	184	-455	169	-23
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	-1 507	184	-455	169	-23
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-1 507	184	-455	169	-23
Summa totalresultat för året	-7 005	-3 205	-9 046	-6 607	-9 733
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-7 005	-3 205	-9 046	-6 607	-9 733
Periodens totalresultat	-7 005	-3 205	-9 046	-6 607	-9 733

Koncernens balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	4	61 432	55 133	60 946
Materiella anläggningstillgångar		102	–	–
Summa anläggningstillgångar		61 534	55 133	60 946
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	4 928	3 941	4 423
Likvida medel	5	43 933	19 365	11 762
Summa omsättningstillgångar		48 861	23 306	16 185
SUMMA TILLGÅNGAR		110 395	78 439	77 131

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		757	757	757
Övrigt tillskjutet kapital		71 271	66 624	67 662
Reserver		-688	-41	-233
Balanserat resultat		-8 753	-3 043	-3 043
Periodens resultat		-8 591	-6 776	-9 710
Summa Eget kapital		53 996	57 521	55 433
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Lån från närstående	1,8	2 854	3 451	2 854
Konvertibla skuldebrev	7,8	35 689	–	–
Uppskjutna skatteskulder	9	11 161	11 341	11 310
Övriga avsättningar	6,7	2 569	2 529	2 543
Summa långfristiga skulder		52 273	17 321	16 707
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	4 126	3 597	4 991
Summa kortfristiga skulder		4 126	3 597	4 991
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		110 395	78 439	77 131
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Ingående eget kapital	55 433	1 247	1 247
Periodens resultat	-8 591	-6 776	-9 710
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-455	169	-23
Periodens totalresultat	-9 046	-6 607	-9 733
Nyemission	–	70 254	72 181
Emissionskostnader*	–	-7 373	-8 262
Konvertibelt skuldebrev	7 608	–	–
Varav:			
Optionsdel	13 056	–	–
Transaktionskostnader	-1 868	–	–
Uppskjuten skatt	-3 581	–	–
Utgående eget kapital	53 996	57 521	55 433
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	53 996	57 521	55 433
Totalt eget kapital	53 996	57 521	55 433

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 774	1 864	-10 619	-4 115	-9 545
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-617	-1 685	-1 340	-5 616	-11 791
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–	16 654	44 124	27 538	31 543
Periodens kassaflöde		-5 391	16 833	32 165	17 807	10 207
Likvida medel vid periodens början		49 340	2 538	11 762	1 563	1 563
Periodens kassaflöde		-5 391	16 833	32 165	17 807	10 207
Kursdifferens i likvida medel		-16	-6	6	-5	-8
Likvida medel vid periodens slut	5	43 933	19 365	43 933	19 365	11 762

Specifikation finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten för perioden 2013-01-01—2013-09-30 består i sin helhet av kassaflödeseffekter hänförliga till det emitterade konvertibla skuldebrevet. Nedan följer en specifikation över bruttoeffekterna:

	2013-01-01
	2013-09-30
Emitterat konvertibelt skuldebrev	64 388
Del av köpeskilling som regleras med konvertibler	-12 875
Erhållen emissionslikvid	51 513
Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemissionen	-7 388
Kassaflöde hänförligt till emitterat konvertibelt skuldebrev	44 124

Nyckeltal koncernen

Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2013-07-01	2013-04-01	2013-01-01	2012-10-01	2012-07-01	2012-04-01	2012-01-01
		2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31	2012-12-31	2012-09-30	2012-06-30	2012-03-31
		Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Resultat								
Övriga rörelseintäkter		8	–	–	–	–	–	–
Rörelseresultat		-1 769	-2 671	-2 146	-2 669	-3 273	-1 367	-1 991
Periodens resultat, efter skatt		-5 498	-865	-2 227	-2 934	-3 389	-1 465	-1 922
Avkastningsmått								
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning								
Soliditet, %		48,9%	51,8%	74,0%	71,9%	73,3%	28,8%	37,1%
Nettoskuldsettingsgrad, ggr		-0,15	-0,25	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,10	2,37	2,07	2,15	2,23	0,94	1,08
Balansomslutning		110 395	117 737	71 887	77 133	78 439	59 942	53 325
Eget kapital		53 996	61 002	53 210	55 434	57 521	17 291	19 780
Kassaflöde av investeringar		-617	-368	-354	-6 175	-1 685	-1 352	-2 579
Per aktie								
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	25 755	25 755	25 755	25 755	25 755	18 732	18 732
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		25 755	25 755	25 755	25 755	25 755	18 732	18 732
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	25 755	25 755	25 755	25 755	21 930	18 732	17 836
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	25 755	25 755	25 755	25 755	21 930	18 732	17 836
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,21	-0,03	-0,09	-0,11	-0,15	-0,08	-0,11
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,21	-0,03	-0,09	-0,11	-0,15	-0,08	-0,11
Eget kapital per aktie, kr		2,10	2,37	2,07	2,15	2,23	0,92	1,06
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,19	0,01	-0,23	-0,21	0,07	0,01	-0,57
Anställda								
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	2,0	2,0	2,0	2,0

Crown Energy noterades på Nordic MTF i december 2011 och på NGM Equity i december 2012. Av denna anledning återfinns enbart sju kvartal i kvartalsöversikten ovan.

Årsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31
		Kv 1-3	Kv 1-3	Helår	Helår
Resultat					
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	342
Rörelseresultat		-6 587	-6 631	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-8 591	-6 776	-9 710	-3 042

Avkastningsmått					
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning					
Soliditet, %		48,9%	73,3%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		-0,15	n/a	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,10	2,23	2,15	
Balansomslutning		110 395	78 439	77 133	51 958
Eget kapital		53 996	57 521	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-1 340	-5 616	-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	25 755	25 755	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		25 755	25 755	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	25 755	19 352	20 929	3 988
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	25 755	19 352	20 929	3 988
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,33	-0,35	-0,46	-0,76
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,33	-0,35	-0,46	-0,76
Eget kapital per aktie, kr		2,10	2,23	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,41	-0,16	-0,37	0,16
Anställda					
Medelantal anställda, st		3,0	2,0	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	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	–
Övriga externa kostnader		-705	-629	-2 250	-1 869	-4 267
Personalkostnader		-1 221	-2 351	-3 939	-4 007	-4 812
Övriga rörelsekostnader		–	–	-4	–	-318
Rörelseresultat		-1 926	-2 980	-6 193	-5 876	-9 396
Ränteintäkter och liknande poster		–	–	40	16	1
Ränteintäkter från koncernföretag		1 359	1 152	4 034	1 152	4 640
Räntekostnader och liknande poster	8	-3 436	-10	-5 437	–	-65
Resultat före skatt		-4 003	-1 838	-7 556	-4 708	-4 821
Skatt	9	–	–	3 580	–	–
Periodens resultat		-4 003	-1 838	-3 976	-4 708	-4 821

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-07-01	2012-07-01	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01
		2013-09-30	2012-09-30	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Periodens resultat		-4 003	-1 838	-3 976	-4 708	-4 821
Övrigt totalresultat						
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–	–	–
Summa totalresultat		-4 003	-1 838	-3 976	-4 708	-4 821

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		500	500	500
Materiella anläggningstillgångar		102	–	–
Fordringar hos koncernföretag		21 244	22 396	21 244
Summa anläggningstillgångar		21 846	22 896	21 744
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		41 786	24 848	34 241
Kortfristiga fordringar	7	1 243	243	1 048
Kassa och bank	5	43 449	19 218	11 563
Summa omsättningstillgångar		86 478	44 309	46 851
SUMMA TILLGÅNGAR		108 324	67 205	68 595

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		757	757	757
Summa bundet eget kapital		757	757	757
Fritt eget kapital				
Överkursfond		71 271	62 624	63 662
Balanserat resultat		-2 320	2 501	2 501
Årets resultat		-3 976	-4 708	-4 821
Summa fritt eget kapital		64 975	60 417	61 343
Summa eget kapital		65 732	61 174	62 100
Långfristiga skulder				
Konvertibelt skuldebrev	7,8	35 689	–	–
Lån från närstående	1,7	2 854	3 451	2 854
Summa långfristiga skulder		38 543	3 451	2 854
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	7	4 049	2 580	3 641
Summa kortfristiga skulder		4 049	2 580	3 641
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		108 324	67 205	68 595
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Ingående eget kapital	62 100	3 001	3 001
Periodens resultat	-3 976	-4 708	-4 821
Periodens övriga totalresultat	–	–	–
Periodens totalresultat	-3 976	-4 708	-4 821
Nyemission	–	70 254	72 181
Emissionskostnader*	–	-7 373	-8 262
Konvertibelt skuldebrev	7 608	–	–
Varav:			
Optionsdel	13 056	–	–
Emissionskostnader	-1 868	–	–
Uppskjuten skatt	-3 581	–	–
Utgående eget kapital	65 732	61 174	62 100

*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 2012, 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 2012 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernen. Inga förvärv har gjorts under perioden.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2012.

Redovisningsprinciper konvertibelt skuldebrev

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för

en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet. Direkt hänförbara transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden. Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen. Räntekostnaden redovisas i periodens resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

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 99 procent andra företag inom koncernen per 30 september 2013.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (via bolaget Varukungen AB) uppgående till 2 854 TSEK per 30 september 2013. Lånet har inte förändrats sedan årsbokslutet 31 december 2012.

Köp av tjänster

Två personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen och David Jones, är engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete. Under perioden januari-september har Peter Mikkelsen har fakturerat totalt ca 13 TGBP och David Jones totalt ca 3 TGBP.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, Crown Energys ordförande, äger 33 % i Simco och är också styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor. Under perioden har tjänster köpts uppgående till ca 45 TUSD.

Övrigt

Den 24 april 2012 ingick Bolaget och Ulrik Jansson ett optionsavtal där Crown Energy erhåller en exklusiv rättighet, dock ej en skyldighet, att förvärva Tigris Oil i Sverige AB ("Tigris Oil"), som under 2012 ingick ett avtal med en region i Irak. Ulrik Jansson har innehaft 15% i Tigris Oil, 5% direkt i själva prospekteringslicensen samt en option på att förvärva resterande 85% i Tigris Oil. Som nämnts under avsnitten *Viktiga händelser under perioden* samt *Händelser efter rapportperiodens utgång*, så har Crown Energy den 18 november 2013 förvärvat och tillträtt Tigris Oil.

Not 2 Ägarstruktur

Antalet aktier uppgår till 25 755 030 stycken med ett kvotvärde på 0,03 SEK/aktie. Crown Energy har omkring 1 900 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	15 267 226	59%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	8%
Mocoh Resources Ltd	1 426 833	5%
Alan Simonian	1 175 377	5%
Avanza Pension	639 726	3%
Övriga aktieägare	5 087 057	20%
	25 755 030	100%

Not 3 Resultat per aktie samt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, liksom antal aktier vid utgången av perioden, har räknats om med hänsyn till den nyemission av företrädesaktier som skedde under andra kvartalet 2012. Omräkning har skett för samtliga perioder före nyemissionen.

Crown Energy har sedan tidigare ställt ut totalt 814 954 stycken teckningsoptioner som skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Under det andra kvartalet, i maj 2013 ställdes 6 438 757 konvertibler ut, som vid en konvertering även de, skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Då teckningskurserna och konverteringskursen 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.

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.

Immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv av en utlandsverksamhet har behandlats som tillgångar hos denna verksamhet och har därför omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Koncernen (TSEK)	2013-01-01 2013-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2012-01-01 2012-12-31
Ingående redovisat värde	60 946	49 517	49 517
Periodens investeringar	1 238	7 860	11 791
Omräkningsdifferenser	-752	-2 244	-362
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	61 432	55 133	60 946

Not 5 Likvida medel

Per 30 september 2013 ingår i likvida medel 35 882 TSEK avsedda för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5% av Block 2B-licensen i Sydafrika. Bankmedlen är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Fullbordandet av förvärvet förutsätter den Sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. Crown Energy förväntar sig att detta godkännande sker inom en tolv månaders-period från rapportdagens datum.

Not 6 Avsättningar

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 2 450 TSEK efter nuvärdesberäkning.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i Crown Energy AB att utge teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Det redovisade och verkliga värdet per 30 september 2013 på de utgivna optionerna har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black & Scholes).

För mer information om avsättningarna, se årsredovisningen för 2012. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2012.

Nedan följer en sammanställning över avsättningarna per bokslutsdagen:

Koncernen (TSEK)	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	2 450	2 347	2 377
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	119	182	167
Utgående balans	2 569	2 529	2 543

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 september 2012, har beräknats till 2 718 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor. Verkligt värde är oförändrat jämfört med 31 december 2012.

Det nominella värdet (netto – se förklaring i not 8 Konvertibla skuldebrev) per 30 september 2013 för det konvertibla skuldebrevet uppgår till 51 513 TSEK och emitterades den 2 maj 2013 till en fast årlig ränta om 10,0 procent. Värdet på det konvertibla skuldebrevet har beräknats utifrån upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20%. Per 30 september 2013 bedöms det redovisade värdet, baserat på effektivräntemetoden, vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Det konvertibla skuldebrevet handlades per 30 september 2013 på NGM Equity till 80% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 12,5%.

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				
2013-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet	-	-	2 450	2 450
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - teckningsoptioner	-	119	-	119
Summa skulder	-	119	2 450	2 569

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 2012. Periodens totala nettoeffekt till följd av omvärderingar till verkligt värde uppgår till 25 TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (orealiserad) finansiell kostnad.

Not 8 Konvertibla skuldebrev

Bakgrund och villkor i korthet

Moderbolaget emitterade i april 2013 6 438 757 konvertibler med ett nominellt värde av 64 388 TSEK. Lånet löper från den 2 maj 2013 till och med den 30 april 2016 då det förfaller till betalning, varvid det sammanlagda nominella beloppet för de utestående Konvertiblerna skall återbetalas i sin helhet i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Konvertibelinnehavare ska två gånger årligen (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, äga rätt att påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10,00 SEK per konvertibel.

Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016.

Konvertibellånet är upptaget i svenska kronor, SEK.

Fullbordandet av förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika förutsätter den Sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. I händelse av att Petroleum Agency SA, i ett slutligt besked, inte ger sitt godkännande till förvärvet av del av licensen Block 2B ska Bolaget omedelbart lösa in utestående konvertibler till 105 procent av teckningskursen. Crown Energy håller sannolikheten för ett avslag från myndigheterna som mycket låg.

När man erhållit de Sydafrikanska myndigheternas tillstånd och förvärvet därmed fullbordas, kommer Bolaget att, genom förstahandspanstättning till förmån för anlitat emissionsinstitut, pantsätta aktierna i det nystartade engelska bolaget som äger 40,5 procent av licensen i Block 2B, såsom säkerhet för Bolagets fullgörande under konvertibelvillkoren. I det fall säkerheten behöver verkställas skall emissionsinstitutet distribuera återvunna tillgångar proportionerligt till konvertibelinnehavarna i enlighet med konvertibelvillkoren. Crown Energy har per 30 september 2013 ännu inte tillträtt aktierna i det blivande dotterbolaget, varför aktierna inte har pantsatts ännu.

Övrig information om konvertibeln

Vid full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 SEK. Antalet aktier i Crown Energy kommer vid full konvertering att öka med 6 438 757 aktier och innebära en utspädning om 20 procent för de befintliga aktieägare som inte valt att utnyttja sina teckningsrätter för att teckna konvertibler.

Företrädesemissionen registrerades hos Bolagsverket den 31 juli 2013. Fram till dess handlades konvertiblerna på NGM Equity under beteckningen Betald tecknad unit ("BTU"). Per den 5 augusti 2013 ersattes dessa BTU:er av konvertibler ("KV 1").

Totala transaktionskostnader uppgick till 7 388 TSEK.

Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebrev är som följer:

Långfristig upplåning			
Koncernen och moderbolaget, TSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Konvertibla skuldebrev	35 689	-	-
	35 689	-	-

Redovisat belopp jämfört med verkligt värde per 30 september 2013 är som följer:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Konvertibla skuldebrev	35 689	35 689
	35 689	35 689

Det verkliga värdet har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till en låneränta om ca 20%, vilket per 30 september 2013 motsvarar det redovisade värdet baserat på effektivräntemetoden. Per 30 september 2013 handlades konvertiblerna ("KV 1") på NGM Equity, till 80% av nominellt värde, vilket motsvarar en årsränta på ca 12,5%.

Som en del av köpeskillingen, erhåller säljarna av licensen Block 2B konvertibler till ett värde om 12 875 TSEK. Teckning av konvertiblerna skedde i samband med att förvärsavtalet färdigställdes den 24 juli 2013. Konvertiblerna är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Pga detta så har

dessa konvertibler inte redovisats som en skuld per 30 september 2013. Nominellt värde på konvertibellånet per 30 september 2013 uppgår därmed till 51 513 TSEK.

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebrevet har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 30 september 2013 till 2 683 TSEK. Det verkliga värdet på den kortfristiga ränteskulden motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Direkta transaktionskostnader hänförliga till skulddelen periodiseras över lånets löptid. Uppskjuten skatt är hänförlig till den diskontering som görs till följd av värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella kostnader i resultaträkningen under de tre första kvartalen uppgår till -5 436 TSEK, till följd av det konvertibla skuldebrevet. För enbart det tredje kvartalet uppgår motsvarande kostnad till -3 272 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 försiktighetskäl 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 till upplupet anskaffningsvärde. Därmed redovisas även en uppskjuten skattefordran om samma belopp. I balansräkningen har den uppskjutna skatteskulden och fordran nettoredovisats. En uppskjuten skatteintäkt om 3 580 TSEK har redovisats i resultaträkningen till följd av aktiveringen av det skattemässiga underskottet.

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.

STOCKHOLM DEN 21 NOVEMBER 2013

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Crown Energy AB (publ), org nr 556804-8598 för perioden 1 januari-30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 november 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor