

## Crown Energy AB (publ)

### Delårsrapport 1 januari – 30 september 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 till tredje kvartalet inte haft några rörelseintäkter. Totala rörelsekostnader för tredje kvartalet uppgick till -1 417 (-1 777) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader. För perioden januari till september uppgick rörelsekostnaderna till -6 078 (-6 587) TSEK.
- Tredje kvartalets resultat uppgick till -4 520 (-5 498) motsvarande -0,16 (-0,21) SEK per aktie. För perioden januari-september uppgick resultatet till -14 626 (-8 591) TSEK.
- Investeringar under tredje kvartalet uppgick till 563 (617) kronor och avsåg främst prospekteringsarbeten i licensen 3108 på Madagaskar samt licensen i Irak.

#### Finansiell information i sammandrag

Koncernen, TSEK	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
	Kv 3	Kv 3	Kv 1-3	Kv 1-3	Helår
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	8	–	–	–
Rörelsekostnader	-1 417	-1 777	-6 078	-6 587	-9 271
Rörelseresultat	-1 417	-1 769	-6 078	-6 587	-9 271
Finansnetto	-2 265	-3 729	-9 338	-5 584	-8 571
Periodens resultat, efter skatt	-4 520	-5 498	-14 626	-8 591	-14 399
Resultat per aktie	-0,16	-0,21	-0,52	-0,33	-0,56
Eget kapital per aktie	2,12	2,10	2,17	2,10	2,49
Förändring av likvida medel	-2 525	-5 391	-631	32 165	24 821
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-563	-617	-3 315	-1 340	-3 229

## VD:s kommentar

Bästa Aktieägare och Investorer,

Saker och ting börjar röra på sig beträffande våra tillgångar och då främst i Sydafrika!

Det finns numera ett starkt intresse för Block 2B i Sydafrika från andra oljebolag. Som tidigare rapporterats så det finns flera seriösa, tekniskt kompetenta och välfinansierade intressenter för en farm-in till licensen. Operatören genomför nu tekniska undersökningar i enlighet med partneravtalet i syfte att uppfylla arbetsåtaganden under den aktuella prospekteringsperioden samt för att tillskapa ytterligare underlag och säkerhet för uppdaterade resursestimat. Dessa tekniska undersökningar omfattar djupgående AVO analys, sedimentologi, petrofysik och miljöstudier.

Baserat på att det finns en bevisad oljeförekomst, från fyndighetsborrningen 1989, är Crown Energys bedömning att det bör finnas betydande kommersiella mängder olja inom området. Det skulle innebära att fortsatta borrningar kommer att vara av utvärderingskaraktär och snarare vara närmare utbyggnad än prospekteringsborrningar.

Vårt samarbete med ABG Sundal Collier har utvecklats och vi arbetar tillsammans med dem för att synliggöra värden i vart och ett av våra projekt och tillgångar.

I Madagaskar har det politiska läget fortsatt att stabiliseras vilket inneburit en ökad aktivitet bland oljebolagen. Planer finns nu att borra en brunn på en till oss angränsande licens under nästa år och om den borrningen utfaller positivt kommer värdet av vår licens att öka betydligt. I Ekvatorialguinea fortsätter arbetet mellan parterna att i första hand formera en organisation för det fortsatta arbetet med målsättningen att ta det existerande fyndet i produktion.

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

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

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)

## Verksamheten 2014, januari-september

### Resultaträkning

#### Rörelseresultat

Rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till -1 417 (-1 777) TSEK, varav -152 (-556) TSEK avser övriga externa kostnader och -1 233 (-1 221) TSEK personalkostnader. De övriga externa kostnaderna är något lägre jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras av effekter till följd av valutavariationer i den amerikanska dollarn under perioden. Rörelsekostnaderna för perioden januari-september uppgår till -6 078 (-6 587) TSEK. Att de är något lägre jämfört med samma period föregående år, trots bland annat ökade kostnader avseende lokaler, förklaras av ovan nämnda valutakurseffekter, men också till följd av kostnader under 2013 för konsulttjänster i samband med redovisning och det finansiella arbetet. Det förekom under 2013 även kostnader hänförliga till 2012 års notering.

Personalkostnaderna för tredje kvartalet uppgår till -1 233 (-1 221) TSEK och för perioden januari-september till -3 905 (-3 939) TSEK. Personalkostnaderna ligger därmed i nivå med samma perioder föregående år.

Avskrivningar på inventarier uppgår under det tredje kvartalet till -9 (0) TSEK och för perioden januari-september 2014 uppgår till -25 (0) TSEK. Inventarierna förvärvades först under slutet av 2013, varför inga avskrivningar förekom under de tre första kvartalen 2013. Övriga rörelsekostnader om -23 (0) TSEK för det tredje kvartalet och för hela perioden januari-september om -94 (-16) TSEK avser valutakurseffekter. Då inga intäkter har genererats motsvarar rörelsekostnaderna även rörelseresultatet.

#### Finansnetto

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -2 265 (-3 729) TSEK. De finansiella intäkterna uppgår till 999 (0) TSEK och är främst hänförliga till valutakurseffekter. De finansiella kostnaderna avser till största delen räntekostnader för konvertibellån. För perioden januari-september uppgår finansnettot till -9 338 (-5 584) TSEK. Förklaringen till den stora skillnaden är att Bolagets första konvertibel KV1 2013/2016 gavs ut först under maj 2013.

#### Skatt

Bolaget redovisar inte någon skatt i det tredje kvartalet 2014. Däremot redovisas en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen uppgående till 790 (3 580) TSEK för perioden januari-september 2014. Skatteintäkten är för såväl 2014 som 2013 hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Se not 9 *Uppskjuten skatt*, för mer information.

### Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för tredje kvartalet 2014 uppgick till -4 520 (-5 498) TSEK, motsvarande -0,16 (-0,21) 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 september 2014 till 101 754 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2013 med 9 875 (486) TSEK. Förändringen tredje kvartalet 2014 består av investeringar under perioden om 3 315 (1 238) TSEK samt omräkningsdifferenser om 6 560 (-752) 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.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 35 925 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 54 500 TSEK per den 30 september. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Eget kapital uppgår till 59 795 TSEK och förändringen sedan 31 december 2013 består i periodens totalresultat, en emission 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.

Totala övriga avsättningar uppgår per 30 september 2014 till 8 676 TSEK, jämfört med 2 569 TSEK samma period föregående år. Avsättningarna ökade i slutet av 2013 med 6 204 TSEK till följd av den återköpsoption som uppstod vid förvärvet av Crown Energy Iraq AB. Det redovisade värdet på denna återköpsoption har inte förändrats sedan årsbokslutet 2013. Övriga avsättningar, hänförliga till förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, uppgår per 30 september 2014 till 2 472 TSEK.

Lån från närstående 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 4 415 TSEK. Av dessa upplupna kostnader hänförs 3 318 TSEK till upplupen ränta på det konvertibla skuldebrevet. Den stora minskningen sedan 31 december 2013 förklaras av den ränteutbetalning som gjordes i maj 2014 hänförlig till det konvertibla skuldebrevet KV1 2013/2016.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -8 903 (-10 619) TSEK i perioden januari-september. Under tredje kvartalet 2014 uppgår kassaflödet till -1 884 (-4 774) TSEK för den löpande verksamheten.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under tredje kvartalet 2014 till -563 (-617) TSEK och -3 315 (-1 340) TSEK för perioden januari-september. Detta utflöde består av löpande investeringar i de immateriella tillgångarna.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under januari-september till netto 11 587 (44 124) TSEK. Förändringen under 2014 förklaras till största delen av ett nytt konvertibellån som tillfört verksamheten 15 945 TSEK netto efter transaktionskostnader. Under det tredje kvartalet uppgår kassaflödet från finansieringsverksamheten till -78 (0) TSEK. De -78 TSEK motsvaras av ytterligare utbetalningar av transaktionskostnader hänförliga till konvertibellånet. Under perioden januari till september har även en ränteutbetalning om -6 208 TSEK gjorts avseende det tidigare konvertibellånet. Finansieringsverksamheten 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 PDA - Ekvatorialguinea

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

### 3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy genomför ett omtag av utfarmingsprocessen för licensen Manja i Madagaskar. Området är fortsatt positivt att verka inom för råvarubolag och även andra sektorer och i ett samarbete mellan ABG Sundal Collier och Simco Petroleum Management sjösätts nu en nystart för att finna en partner till projektet. Ett antal

faktorer gör att förutsättningarna för borrning på licensen har ändrats. Bland annat i och med grann-operatörens meddelande om borrningar under 2015 möjliggörs delning av kostnader vilket ger möjlighet till omfattande kostnadsbesparingar för transport av utrustning till och från borrhåll. Ett antal andra faktorer har också förändrat läget inom oljesektorn där bland annat några intressanta partner-transaktioner gjorts i år och efter demokratiska val och efterföljande tillträdande av en ny president i landet är det politiska läget betydligt bättre än på länge.

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

## Block 2B – Sydafrika

Det externa intresset för licensen Block 2B fortsätter att vara starkt och som meddelats tidigare arbetar en aktör aktivt med djupgående teknisk due diligence för att testa den modell som operatören arbetat fram som resultat efter 3D-seismik och borrhållanalys. I praktiken innebär det att bolaget, som är ett internationellt större oljebolag, genomför tekniska undersökningar och arbetsmoment som annars skulle ha gjorts inom ramen för licensens åtaganden framgent i det tekniska arbetsåtagandet. Detta innebär att oavsett utfall av undersökningarna så åtnjuter befintliga delägare att delar av kostnader relaterade till arbetsprogrammet för licensen försvinner. Arbeten som omfattas av dessa tekniska åtaganden är bland annat så kallad AVO (Amplitude Versus Offset), vilket kort betyder att man testar seismikresultatet ytterligare, Sedimentologi, d.v.s. analys av sammansättningen av jord, sand och lera i den förmodade reservoaren, Petrofysik, d.v.s. kartläggning av bergartsegenskaper, samt genomför egna analyser av borrhåll och vätskeprov från källan/fyndet. Utöver detta så testas även vissa kringarrangemang som miljöstudier för potentiella framtida brunnar.

Som tidigare rapporterats efter det att 3D-seismiken analyserats och den gemfödda omvärderingen av tidigare brunndata skett på fyndigheten A-J1 så har resurserna upgraderats till ca 1,1 miljarder fat inom licensen Block 2B. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att våra prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta gör A-J-bassängen intressant i sin helhet och kan i flertalet sektioner innehålla hydrokarboner i en mycket större omfattning än vad som tidigare indikerats. Initiala prognoser visar att det kan finnas flera miljarder fat oriskade oljeekvivalenter brutto i området. Testresultat från borrhåll 1989 visade 46 meter så kallad net pay ska ha visat sig varit gravt underskattat och att net pay istället skulle vara ca 190 meter och i sådana fall kan fyndigheten innehålla flera hundra miljoner fat olja.

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

I april ingavs i enlighet med gällande lagstiftning en ansökan om förlängning av licensen för ytterligare två år. Under denna tidsperiod skall ett geologiskt arbetsprogram genomföras samtidigt som förberedelser för borrning i form av bl.a. miljökonsekvensutredningar påbörjas.

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. Under detta år har det första delmålet genomförts i denna process där myndigheterna har godkänt bolaget Simbo Petroleum som ägare till 40,5 procent andel i licensen. Nu kvarstår processen, vilken i princip är densamma som den första, att få Crown Energy godkänd som ägare till Simbo Petroleum. Bolaget bedömer att slutligt godkännande kommer inom tre månader.

Sedan juli månad har diskussioner förts mellan operatören Thombo och Afren Plc huruvida den option som utfärdades till Afren Plc att förvärva ytterligare 25 procent i licensen mot borrning av brunnar äger giltighet eller ej. Från operatören sida hävdas att den löpt ut medan Afren Plc å sin sida hävdar att den fortsatt äger giltighet.

Baserat på den bevisade oljeförekomsten från fyndighetsborrningen 1989 är Crown Energys bedömning att det bör finnas betydande kommersiella mängder olja inom området. Det skulle innebära att fortsatta borrningar kommer att vara av utvärderingskaraktär och snarare vara närmare utbyggnad än prospekteringsborrningar. Bolaget fortsätter att utvärdera alternativ för fortsättning för sin andel i licensen. Huvudrådgivare ABG Sundal Collier, i samarbete med Clermont Energy Partners företräder Bolaget gentemot de nya externa intressen som tilldragits till denna tillgång.

### Salah ad-Din - Irak

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

mer inriktar sig mot de federala frågorna såsom en federal stat normalt sett företar sig.

Crown Energy för fortfarande diskussioner med ett antal potentiella partners om ett samarbete och finansiering för att utveckla de enorma tillgångarna som regionen hyser. Det handlar främst om aktörer från Mellanöstern och från Asien.

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 enstaka fält. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren också varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten.

Utöver dessa stora strukturer finns även ett stort antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse att snabbt ta reda på om de kan sättas i produktion i ett enklare förfarande med endast några kompletterande borrningar 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. Detta arbete är för närvarande minimerade i väntan på ett förbättrat läge i regionen. 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

### Konverteringar KV1 2013/2016

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

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

med 2 390 TSEK (netto efter uppskjuten skatt). De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket den 25 juli 2014.

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

Under första kvartalet 2014 registrerades ändringar hos Bolagsverket avseende koncernbolaget Crown Energy Iraq AB. Bland annat så har styrelsen till vissa delar bytts ut, bolagsordningen har ändrats och bolaget genomförde namnändring.

### **Riktad emission av konvertibler**

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

### **Uppdatering av prospektiva resurser i Sydafrika-licensen**

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

Sedan juli månad har diskussioner förts mellan operatören Thombo och Afren Plc huruvida den option som utfärdades till Afren Plc att förvärva ytterligare 25 procent i licensen mot borrowande av brunns äger giltighet eller ej. Från operatören sida hävdas att den löpt ut medan Afren Plc å sin sida hävdar att den fortsatt äger giltighet. Samtidigt har diskussioner påbörjats med andra parter som på bättre villkor än de som gällt för Afren Plc är beredda att förvärva andelar i licensen. I tillägg har en av dessa potentiella partners startat det första steget av arbetsprogrammet på licensen, vilket har både strategiskt och finansiellt värde för Crown Energy.

### **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.

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Bolaget rapporterar inga händelser efter rapport-periodens utgång.

### **Framtidsutsikter**

#### **Verksamheten**

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

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

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

#### **Finansiering och fortsatt drift**

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

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

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

Crown Energys huvudsakliga risk kopplat till verksamheten kring prospektering och utvärdering är att de tillgångar som Koncernen innehar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Även om

Koncernen i dagsläget inte har en oljeproduktion, påverkar även oljepriset verksamheten. Lägre oljepriser kan exempelvis påverka Koncernen genom svängningar i förväntade lönsamheter, minskat intresse för farm-out-projekt eller eventuella försäljningar av tillgångar.

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

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

Då Crown Energy bedriver och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan faktorer som politisk, social, ekonomisk och religiös instabilitet (såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social och politisk oro) påverka Bolaget. Denna instabilitet kan ha en mycket negativ påverkan på Bolagets verksamhet vad gäller tillstånd och samarbeten. Länderna som Bolaget verkar i, kan också ha rättssystem som skiljer sig 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 föregående års förvärv av en licens i Irak.

## Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt under det tredje kvartalet uppgick till -4 198 (-4 003) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats något jämfört med tidigare år, vilket beror främst på de räntekostnader som uppstår till följd av upptagandet av det nya konvertibla skuldebrevet.

Under perioden januari-september 2014 har 790 TSEK i uppskjuten skatt redovisats i resultaträkningen.

Skatteintäkten är hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott.

Likvida medel uppgick per 30 september 2014 till 35 356 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 71 699 TSEK, att jämföra med 81 268 TSEK per 31 december 2013. Förändringen består i periodens totalresultat, effekter till följd av konvertibelemissionen 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 54 500 TSEK per den 30 september. Se not 8 *Konvertibla skuldebrev* för mer information.

Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 3 318 TSEK.

## Rapporttillfällen

- |  |                  |
|--|------------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2014 (januari-december 2014)   | 13 februari 2015 |
| ▪ Årsstämma 2015                                   | 14 maj 2015      |
| ▪ Tremånadersrapport 2015 (januari-mars 2015)      | 14 maj 2015      |
| ▪ Sexmånadersrapport 2015 (januari-juni 2015)      | 14 augusti 2015  |
| ▪ Niomånadersrapport 2015 (januari-september 2015) | 13 november 2015 |

## Offentliggörande enligt svensk lag

Crown Energy AB (publ) offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2014, kl 09:30.

## 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)  
Norrländsgatan 18,  
SE-111 43 Stockholm, Sverige  
[www.crownenergy.se](http://www.crownenergy.se)



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Nettoomsättning		–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	8	–	–	–
Övriga externa kostnader		-152	-556	-2 054	-2 632	-3 948
Personalkostnader		-1 233	-1 221	-3 905	-3 939	-5 259
Av- och nedskrivningar		-9	–	-25	–	-33
Övriga rörelsekostnader		-23	–	-94	-16	-31
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 417</b>	<b>-1 769</b>	<b>-6 078</b>	<b>-6 587</b>	<b>-9 271</b>
Finansiella intäkter		999	–	1 837	51	19
Finansiella kostnader		-4 102	-3 729	-11 175	-5 635	-8 590
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 520</b>	<b>-5 498</b>	<b>-15 416</b>	<b>-12 171</b>	<b>-17 842</b>
Inkomstskatt	9	–	–	790	3 580	3 443
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 520</b>	<b>-5 498</b>	<b>-14 626</b>	<b>-8 591</b>	<b>-14 399</b>
<b>Resultat per aktie och aktiedata</b>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	3	28 062	25 755	27 911	25 755	25 917
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 062	25 755	27 911	25 755	25 917
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,16	-0,21	-0,52	-0,33	-0,56
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,16	-0,21	-0,52	-0,33	-0,56

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 520</b>	<b>-5 498</b>	<b>-14 626</b>	<b>-8 591</b>	<b>-14 399</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	2 549	-1 507	3 736	-455	-37
<b>Totala poster som kan omklassificeras till resultatet</b>	<b>2 549</b>	<b>-1 507</b>	<b>3 736</b>	<b>-455</b>	<b>-37</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>2 549</b>	<b>-1 507</b>	<b>3 736</b>	<b>-455</b>	<b>-37</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-1 971</b>	<b>-7 005</b>	<b>-10 890</b>	<b>-9 046</b>	<b>-14 436</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-1 971	-7 005	-10 890	-9 046	-14 436
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-1 971</b>	<b>-7 005</b>	<b>-10 890</b>	<b>-9 046</b>	<b>-14 436</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

### TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	4, 11	101 754	61 432	91 879
Materiella anläggningstillgångar	11	107	102	132
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>101 861</b>	<b>61 534</b>	<b>92 011</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga fordringar	7	6 869	4 928	5 616
Likvida medel	5	35 925	43 933	36 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>42 794</b>	<b>48 861</b>	<b>42 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>144 655</b>	<b>110 395</b>	<b>134 211</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital		827	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital		–	–	8
Övrigt tillskjutet kapital		97 280	71 271	95 446
Reserver		3 466	-688	-270
Balanserat resultat		-27 152	-8 753	-12 753
Periodens resultat		-14 626	-8 591	-14 399
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>59 795</b>	<b>53 996</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	54 500	35 689	35 412
Uppskjutna skatteskulder	9	12 565	11 161	11 297
Övriga avsättningar	6,7	8 676	2 569	8 890
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>80 445</b>	<b>52 273</b>	<b>58 453</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga kortfristiga skulder	7	4 415	4 126	6 915
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 415</b>	<b>4 126</b>	<b>6 915</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>144 655</b>	<b>110 395</b>	<b>134 211</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		34 385	35 932	35 932

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>68 843</b>	<b>55 434</b>	<b>55 433</b>
Periodens resultat	-14 626	-8 591	-14 399
Övrigt totalresultat netto efter skatt	3 736	-455	-37
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-10 890</b>	<b>-9 046</b>	<b>-14 436</b>
Konvertibelt skuldebrev, netto	-556	7 608	7 745
Varav:			
Optionsdel	618	13 056	13 056
Emissionskostnader	-218	-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>59 795</b>	<b>53 996</b>	<b>68 843</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	59 795	53 996	68 843
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>59 795</b>	<b>53 996</b>	<b>68 843</b>

\*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 884</b>	<b>-4 774</b>	<b>-8 903</b>	<b>-10 619</b>	<b>-16 283</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-563</b>	<b>-617</b>	<b>-3 315</b>	<b>-1 340</b>	<b>-2 664</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	10	<b>-78</b>	<b>–</b>	<b>11 587</b>	<b>44 124</b>	<b>43 768</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-2 525</b>	<b>-5 391</b>	<b>-631</b>	<b>32 165</b>	<b>24 821</b>
Likvida medel vid periodens början		38 615	49 340	36 584	11 762	11 762
Periodens kassaflöde		-2 525	-5 391	-631	32 165	24 821
Kursdifferens i likvida medel		-165	-16	-28	6	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	5	<b>35 925</b>	<b>43 933</b>	<b>35 925</b>	<b>43 933</b>	<b>36 584</b>

## Nyckeltal koncernen

### Kvartalsöversikt – koncern

Belopp i SEK (TSEK) där inte annat anges	Not	2014-07-01	2014-04-01	2014-01-01	2013-10-01	2013-07-01	2013-04-01	2013-01-01
		2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
		Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
<b>Resultat</b>								
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	8	–	–
Rörelseresultat		-1 417	-2 369	-2 292	-2 684	-1 769	-2 671	-2 146
Periodens resultat, efter skatt		-4 520	-4 088	-5 473	-5 808	-5 498	-865	-2 227
<b>Avkastningsmått</b>								
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
<b>Finansiell ställning</b>								
Soliditet, %		41,3%	43,4%	47,0%	51,2%	48,9%	51,8%	74,0%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		0,31	0,22	0,03	-0,03	-0,15	-0,25	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,12	2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Balansomslutning		144 655	142 255	134 746	134 426	110 395	117 737	71 886
Eget kapital		59 795	61 783	63 362	68 843	53 996	61 002	53 209
Kassaflöde av investeringar		-563	-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	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	28 143	27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 143	27 845	27 598	27 598	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	28 062	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	28 062	27 823	27 823	26 396	25 755	25 755	25 755
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,16	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,16	-0,15	-0,20	-0,22	-0,21	-0,03	-0,09
Eget kapital per aktie, kr		2,12	2,22	2,30	2,49	2,10	2,37	2,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		0,00	0,00	0,00	-0,21	-0,19	0,01	-0,23
<b>Anställda</b>								
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	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
		2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
		Kv 1-3	Kv 1-3	Helår	Helår	Helår
<b>Resultat</b>						
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	342
Rörelseresultat		-6 078	-6 587	-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-14 626	-8 591	-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, %		41,3%	48,9%	47,0%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		n/a	-0,15	0,03	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,17	2,10	2,30	2,15	0,07
Balansomslutning		144 655	110 395	134 211	77 133	51 958
Eget kapital		59 795	53 996	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-3 315	-1 340	-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	28 143	25 755	27 845	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 143	25 755	27 845	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	27 911	25 755	25 917	20 929	3 988
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	27 911	25 755	25 917	20 929	3 988
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,52	-0,33	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,52	-0,33	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,17	2,10	2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,21	-0,41	-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

### Avkastningsmått

#### *Avkastning på eget kapital, procent*

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

### Finansiell ställning

#### *Eget kapital, kronor*

Eget kapital vid periodens slut.

#### *Soliditet, procent*

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

#### *Nettoskudsättningsgrad*

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

#### *Investeringar*

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

### Data per aktie

#### *Totalt antal utestående aktier, st*

Antal utestående aktier vid periodens slut.

#### *Vägt genomsnittligt antal aktier, st*

Vägt antal utestående aktier under året.

#### *Eget kapital per aktie, kronor*

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

#### *Avkastning på eget kapital, procent*

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

#### *Avkastning på totalt kapital, procent*

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

#### *Resultat per aktie, kronor*

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

### Medarbetare

#### *Medeltal anställda, st*

Genomsnittligt antal anställda under perioden

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	–	–
Övriga externa kostnader		-516	-705	-2 035	-2 250	-3 933
Personalkostnader		-1 233	-1 221	-3 905	-3 939	-5 258
Av- och nedskrivningar		-9	–	-25	–	-33
Övriga rörelsekostnader		-14	–	-14	-4	-6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 772</b>	<b>-1 926</b>	<b>-5 979</b>	<b>-6 193</b>	<b>-9 230</b>
Ränteintäkter och liknande poster		298	–	435	40	85
Ränteintäkter från koncernföretag		1 531	1 359	4 518	4 034	5 474
Räntekostnader och liknande poster		-4 269	-3 436	-11 175	-5 437	-8 450
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4 212</b>	<b>-4 003</b>	<b>-12 201</b>	<b>-7 556</b>	<b>-12 121</b>
Skatt	9	–	–	790	3 580	3 443
<b>Periodens resultat</b>		<b>-4 212</b>	<b>-4 003</b>	<b>-11 411</b>	<b>-3 976</b>	<b>-8 678</b>

## Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
		2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-06-30	2013-12-31
Periodens resultat		-4 212	-4 003	-11 411	-3 976	-8 678
Övrigt totalresultat						
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–	–	–
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>-4 212</b>	<b>-4 003</b>	<b>-11 411</b>	<b>-3 976</b>	<b>-8 678</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

### TILLGÅNGAR

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		19 704	500	19 704
Materiella anläggningstillgångar		107	102	132
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244	21 244
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>41 055</b>	<b>21 846</b>	<b>41 080</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		57 821	41 786	46 848
Kortfristiga fordringar	7	1 023	1 243	910
Kassa och bank	5	35 356	43 449	35 957
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>94 200</b>	<b>86 478</b>	<b>83 715</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>135 255</b>	<b>108 324</b>	<b>124 795</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i SEK (TSEK)	Not	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		827	757	811
Ännu ej registrerat aktiekapital		–	–	8
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>827</b>	<b>757</b>	<b>819</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		93 280	71 271	91 446
Balanserat resultat		-10 997	-2 320	-2 319
Årets resultat		-11 411	-3 976	-8 678
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>70 872</b>	<b>64 975</b>	<b>80 449</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>71 699</b>	<b>65 732</b>	<b>81 268</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibelt skuldebrev	7,8	54 500	35 689	35 412
Lån från närstående	1,7	4 704	2 854	2 854
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>59 204</b>	<b>38 543</b>	<b>38 266</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Övriga kortfristiga skulder	7	4 352	4 049	5 261
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 352</b>	<b>4 049</b>	<b>5 261</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>135 255</b>	<b>108 324</b>	<b>124 795</b>
Ställda säkerheter		34 385	35 932	35 932
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

## Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i SEK (TSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>81 268</b>	<b>62 100</b>	<b>62 100</b>
Periodens resultat	-11 411	-3 976	-8 678
Periodens övriga totalresultat	–	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-11 411</b>	<b>-3 976</b>	<b>-8 678</b>
Konvertibelt skuldebrev, netto	-556	7 608	7 745
Varav:			
<i>Optionsdel</i>	618	13 056	13 056
<i>Emissionskostnader</i>	-218	-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>71 699</b>	<b>65 732</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 fokuserar på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B) och Madagaskar (3108 Manja) samt Salah ad-Din i Irak.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderbolaget är noterat på NGM Equity.

Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

### Redovisningsprinciper

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

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

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

### Not 1 Transaktioner med närstående

#### Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 0 (0) procent försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 100 procent andra företag inom koncernen per 30 september 2014.

#### Lån från närstående

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



## Köp av tjänster

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

## Övrigt

Styrelsen beslutade i april 2014 att genomföra en riktad nyemission av konvertibler. För att förenkla administrationen bolagsrättsligt och för att möjliggöra för investerarna att direkt kunna handla med konvertiblerna beslutades att Ulrik Jansson sålde konvertibler i konvertibler-serien 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 företrädda 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*)	1 240 215	4,4%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,4%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 795 055	24,1%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>28 143 411</b>	<b>100%</b>

\*) Under oktober månad har T Intressenter AB rapporterat ett minskat innehav och därmed flaggat ned sitt innehav från 1 580 215 aktier till 1 240 215 aktier (från 5,6% till 4,4%). Residualen, 340 000 aktier har distribuerats till T Intressenters aktieägare.

## 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 2014 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
	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Ingående redovisat värde	91 879	60 946	60 946
Periodens investeringar	3 315	1 238	3 229
Periodens ökning genom förvärv av dotterbolag, netto	–	–	27 767
Omräkningsdifferenser	6 560	-752	-63
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>101 754</b>	<b>61 432</b>	<b>91 879</b>

## Not 5 Likvida medel

Per 30 september 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 tremånaders-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 Koncernens avsättningar:

Koncernen (TSEK)	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd			
Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	2 454	2 450	2 516
Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner	18	119	170
Förvärv Crown Energy Iraq			
Avsättning för återköpsoption	6 204	–	6 204
<b>Utgående balans</b>	<b>8 676</b>	<b>2 569</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 2 454 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 egetkapitalinstrument, 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 september 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 september 2014 bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. De konvertibla skuldebrev handlades per 30 september 2014 på NGM Equity till 72,5 procent av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 13,8 procent.

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

### Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Crown Energy klassificerar, i enlighet med IFRS 13, värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt-värdehierarki (tre nivåer) som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. I enlighet med IFRS 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 2014-09-30	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	-	-	2 454	2 454
- Avsättning för tilläggsköpeskilling - teckningsoptioner	-	18	-	18
<b>Summa skulder</b>	-	18	2 454	2 472

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 62 (-73) TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (realiserad) finansiell intäkt eller kostnad.

### Not 8 Konvertibla skuldebrev

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

#### KV1 2014/2016

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

Den riktade emissionen registrerades hos Bolagsverket den 11 juli 2014.

Totala transaktionskostnader uppgick till 1 039 TSEK.

#### Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebrev är som följer:

Långfristig upplåning	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Koncernen och moderbolaget, TSEK</b>			
Konvertibla skuldebrev:			
KV1 2013/2016	37 961	35 689	35 412
KV1 2014/2016	16 539	-	-
	<b>54 500</b>	<b>35 689</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 september 2014:

Koncernen och moderbolaget, TSEK	Redovisat värde	Verkligt värde
Konvertibla skuldebrev	54 500	54 500
	<b>54 500</b>	<b>54 500</b>

Den upplupna ränteskulden hänförlig till de konvertibla skuldebrev har redovisats som en kortfristig skuld och uppgår per 30 september 2014 till 3 318 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-september 2014, till följd av det konvertibla skuldebrevet, uppgår till -11 162 (- 5 436) TSEK. För enbart det tredje kvartalet uppgår motsvarande kostnad till 4 257 (-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 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 för perioden januari-september 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	2014-07-01	2013-07-01	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01
	2014-09-30	2013-09-30	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
Konvertibelemission 2014	-78	-	15 945	-	-
Varav:					
Emitterat konvertibelt skuldebrev	-	-	16 984	-	-
Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemissionen	-78	-	-1 039	-	-
Konvertibelemission 2013, netto	-	-	-	44 124	44 124
Apportemission 2013, netto	-	-	-	-	-356
Ränteutbetalning konvertibelt skuldebrev	-	-	-6 208	-	-
Upplåning närstående	-	-	1 850	-	-
<b>Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>-78</b>	<b>-</b>	<b>11 587</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		
	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<b>Geografiska områden</b>									
Sverige	107	102	132	-	-	-	107	102	132
Ekvatorialguinea	-	-	-	4 723	4 653	4 667	4 723	4 653	4 667
Madagaskar	-	-	-	65 930	56 779	57 703	65 930	56 779	57 703
Irak	-	-	-	31 101	-	29 509	31 101	-	29 509
<b>Summa</b>	<b>107</b>	<b>102</b>	<b>132</b>	<b>101 754</b>	<b>61 432</b>	<b>91 879</b>	<b>101 861</b>	<b>61 534</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.

STOCKHOLM DEN 14 NOVEMBER 2014

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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Crown Energy AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 14 november 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm  
Auktoriserad revisor

Mikael Winkvist  
Auktoriserad revisor