



CROWN
ENERGY

ÅRSREDOVISNING 2012

CROWN ENERGY AB (PUBL)



Innehåll

ÅRET I KORTHET	3
VD HAR ORDET	4
VERKSAMHETSBEKRIVNING	5
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	11
AKTIEN, ÄGARE OCH AKTIEKAPITAL	14
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	16
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	21
RÅKENSKAPER	26
NOTER	38
REVISIONSBERÄTTELSE	69



ÅRET I KORTHET

Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy" eller "Bolaget") är ett internationellt prospekteringsbolag inom olja och gas. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Bolaget har verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige och är sedan 28 december 2012 noterat på NGM Equity.

- Bolaget slutförde i oktober 2012 förvärvet av en femprocentig andel i prospekterings- och produktionslicensen Block P (offshore) i Ekvatorialguinea. I september 2012 lämnade licensoperatören in en utbyggnadsplan för Venusfältet och dess omgivning till myndigheterna för godkännande. Med förbehåll för detta myndighetsgodkännande är utbyggnadsborrningar planerade att påbörjas under 2014 med en förväntad produktionsstart under 2015.
- I november 2012 slöts 3D-seismik- och analyskontrakt för licensen Block 2B i Sydafrika, med WesternGeco, ett geofysiskt serviceföretag. De 3D-seismiska undersökningarna startade under januari 2013 och efter bearbetning och tolkning av erhållen data, förväntas slutliga resultat att erhållas efter sommaren 2013.
- Crown Energy har under 2012 arbetat intensivt med borrhöberedande arbeten i sin licens på Madagaskar samt med att i övrigt förbättra villkoren i licensen. Syftet med årets utförda arbeten är att förbättra möjligheterna för att i framtiden hitta en kvalitativ partner som man kan samarbeta både operationellt och finansiellt med.
- Under året har flera kontant- och kvittningsemissioner genomförts. Dessa har ökat moderbolagets egna kapital med totalt 63 919 587 kronor, netto efter emissionskostnader om 8 261 676 kronor, varvid kassan har stärkts med totalt 28 487 391 kronor. Emissionerna innebar även att kvittningar mot skulder kunde göras, vilket resulterat i att skuldsättningen minskat med 18 389 427 kronor avseende lån från närstående. Emissionerna har inneburit att soliditeten ökat från 2,4 till 71,9 procent mellan 2011 och 2012.
- Under december 2012 godkändes moderbolaget Crown Energy AB för notering av dess aktier på NGM Equity. Handel med aktierna inleddes den 28 december 2012. Genom börsnoteringen erbjuds utvidgade möjligheter för befintliga och nya aktieägare att investera i och utveckla sina innehav i Bolaget. Aktien var tidigare listad på NGM Nordic MTF.

VD har ordet

Bästa aktieägare,

2012 var ett framgångsrikt år då bolaget blev börsnoterat, stärkte sin kapitalbas och utökade sin resursbas i tillgångarna.

Drivkraften för ett oljeprospekteringsbolag är de geologiska möjligheterna och vi fokuserar på områden med bevisade petroleumssystem, områden som befinner sig i tidig prospekteringsfas samt projekt med stor potential som kan ge hög avkastning till aktieägarna på insatt kapital. Värdet av ett bolag i prospekteringsbranschen beror på sannolikheten till framtida fynd och storleken på sådana eventuella fynd. Under året har vi med ytterligare geologiskt arbete kunna utöka våra prospektiva resurser från 579 mmbo till 1 682 mmbo. En ökning med över 300%!

Under början av 2013 slöts avtal om förvärvet av 40,5% i licensen 2B i Sydafrika och samtidigt säkerställdes finansieringen av förvärvet via teckningsförbindelser och garantier. I februari 2013 genomfördes de nya 3D-seismiska undersökningarna på licensen och under senare delen av 2013 kommer beslut om borrning av prospekteringsbrunn på licensen att fattas. I Ekvatorialguinea fortskrider planenligt utbyggnadsförberedelser samtidigt som utvärdering av prospekteringsmöjligheterna genomförs inom licensen. I Madagaskar har förberedelsearbetet för borrning av en brunn fortsatt och geologiskt arbete genomförts för att få en bättre förståelse för den mycket stora ännu icke testade strukturen på licensområdet.

Målet för vår verksamhet är att skapa aktieägarvärde. Med den tillgångsmassa och finansiella kapacitet vi idag har, finns förutsättningar att visa på potentialen i våra tillgångar. Vi fortsätter hängivet att arbeta för ett ökat aktieägarvärde och ser fram mot ett händelserikt 2013.

Ulrik Jansson
VD, Crown Energy AB (publ)



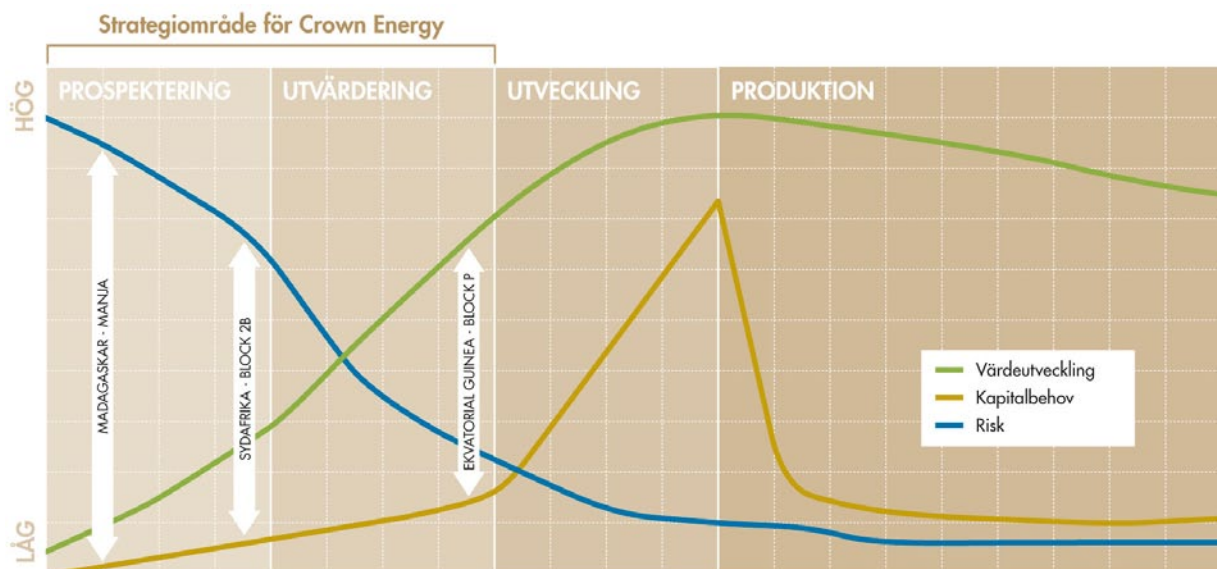
Verksamhetsbeskrivning

OM CROWN ENERGY

Crown Energy är ett internationellt olje- och gasbolag som bedriver prospektering i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. 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.

Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver. Bolaget eftersträvar en god riskspridning, såväl geografiskt som geologiskt, samt eftersträvar farm-out-möjligheter som exit-strategier för att så långt som möjligt kapitalisera på sina tillgångar.

Nedan följer en illustration över Crown Energys strategiområde:



AFFÄRSIDÉ, MÅL, STRATEGI OCH VISION

Affärsidé

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. 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.

Mål

Crown Energys mål är att bli en oberoende olje- och gasaktör med en betydande reserv- och resursbas samt upprätthålla en balanserad portfölj av utvecklings- och prospekterings tillgångar.

Strategi

Bolagets strategi utgår från den övergripande målsättningen att generera högsta möjliga avkastning till aktieägarna med en välavvägd riskmedvetenhet.

- Crown Energy skall dra nytta av egna och andra aktörers erfarenheter för att noga välja ut prospekteringsområden där chansen för olje- och gasfynd är hög.

- Crown Energy skall eftersträva en god riskspridning, såväl geografisk som geologisk, samt eftersträva farm out-möjligheter som exit-strategi för att kapitalisera så långt som möjligt på sina tillgångar.
- Crown Energy har för avsikt att driva flera parallella projekt för att därigenom skapa riskspridning.

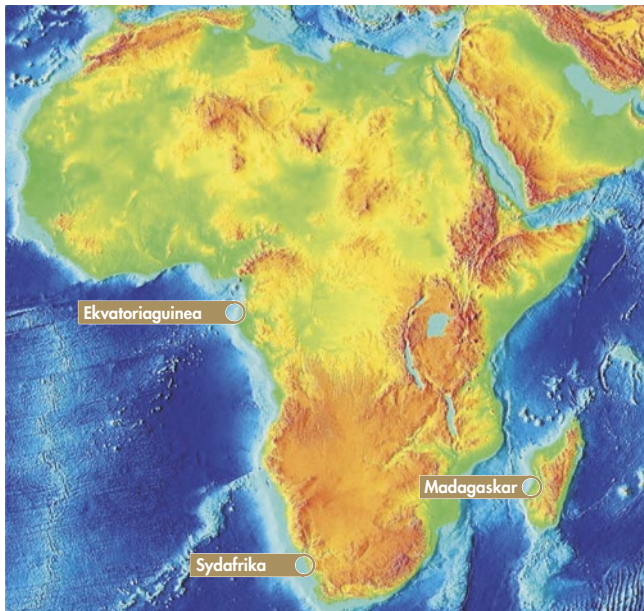
Vision

Crown Energys vision är att på sikt bli en stor och lönsam aktör på den internationella oljemarknaden.

PROJEKTPORTFÖLJ

Crown Energys befintliga projekt är belägna i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Till skillnad från Sydafrika och Madagaskar råder det en större konkurrens om prospekteringsmöjligheterna i Västafrika. I denna region, i Ekvatorialguinea, har Crown Energy sitt mest avancerade projekt inom vilket Crown Energy och övriga licenspartners arbetar vidare med förberedelser för utbyggnad av oljefältet.

Nedan följer en översikt över Afrika och var Crown Energys projekt är lokaliserade:



I mars 2013 upprättades en s.k. Competent Persons Report ("CPR") över Crown Energys projekt. CPR:en är daterad den 19 mars 2013 och upprättad av Crown Energys chefsgeolog och prospekteringschef Peter Mikkelsen. Denna CPR är vidimerad av Dunmore Consulting som är en så kallad kvalificerad person ("Qualified person") och registrerad hos Society of Petroleum Engineers. CPR:en har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")).

Sammanställning över Crown Energys projektportfölj med angiven netto potential i antal miljoner fat oljeekvivalenter ("mboe"), baserad på den senaste CPR:en:

REGION	ANDEL	STADIE	CROWN ENERGYS
			ANDEL I LICENSEN (MILJONER FAT OLJE- EKVIVALENTER)
Ekvatorialguinea - Block P	5%	Utbyggnad	1 mboe
Ekvatorialguinea - Block P	5%	Prospektering	7 mboe
Sydafrika - Block 2B	40,5%	Prospektering	183 mboe
Madagaskar - Manja Block 3108	100%	Prospektering	1 071 mboe

Block P – Ekvatorialguinea

Crown slutförde i oktober 2012 förvärvet av DNO:s femprocentiga andel i prospekterings- och produktionslicensen Block P offshore Ekvatorialguinea. Licensoperatör och ägare av 57% i licensen är GE Petrol som är det statliga oljebolaget i Ekvatorialguinea. Övriga licensdelägare är Atlas Petroleum (7%) och Vaalco Energy Inc (31%). Även Vaalco Energy Inc förvärvade sin andel under 2012.

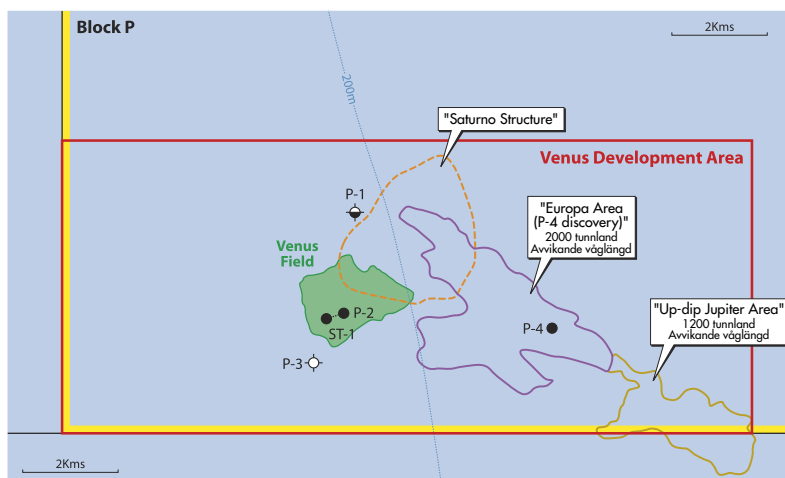
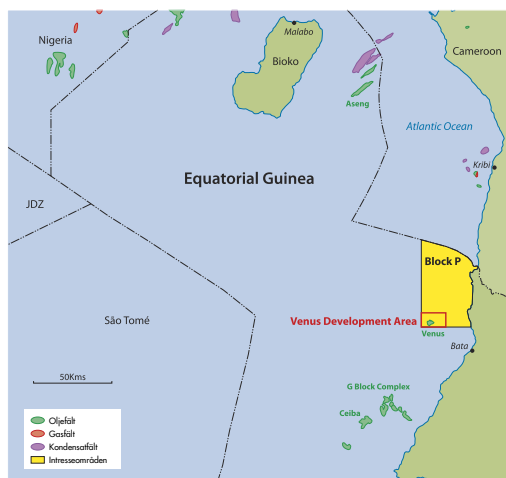
Block P ligger i nära anslutning till fastlandet inom den så kallade Rio Muni-sänkan, vilken innehåller bekräftade fyndigheter såsom det oljerika Ceibafältet och fälten i block G. Dessa fält, som ligger cirka 50 kilometer söderut, har reserver om cirka 500 miljoner fat olja. En till Ceibafältet och fälten i block G liknande sandreservoar har identifierats och verifierats i Venus-fältet i Block P. Tidigare genomförda prospekteringsborrningar har också indikerat möjligheter till oljeförekomster inom till Venus-fältet närliggande områden. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell.

I september 2012 lämnade licensoperatören in en utbyggnadsplan (POD) för Venus-fältet och dess omgivning till myndigheterna för godkännande. Ansökan innebär att licensytan koncentreras till området på och omkring det befintliga fältet Venus. Denna licensyta benämns Provisional Development Area ("PDA"), och är på totalt ca 250 kvadratkilometer och innefattar fyndigheten på Venus-fältet. Området omfattar även ett antal högst intressanta identifierade strukturer med potential till ytterligare fyndigheter. Den sammanslagna summan av prospektiva resurser för dessa strukturer kan uppgå till ca 150 miljoner fat olja enligt sk "best estimate" vilka alla ligger inom PDA. Med förbehåll för detta myndighetsgodkännande är utbyggnadsborrningar planerade att påbörjas under 2014 med en förväntad produktionsstart under 2015 med en initial produktion om 10 000 fat olja per dag.

Block 2 B – Sydafrika

Crown Energy ingick 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd. Säljarna och Bolaget har i februari 2013 beslutat att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling. Förvärvet är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det andra halvåret 2013. Se ytterligare information om dessa transaktionen i avsnittet Händelser efter balansdagen i förvaltningsberättelsen.

Prospekteringsblock 2B i Sydafrika är beläget till havs vid Atlantkusten strax söder om gränsen till Namibia. På prospekteringsområdet har det tidigare gjorts ett mindre fynd av olja. Prospekteringsområdet är sedan tidigare utforskat med tvådimensionell seismik vilken under senare år har analyserats och



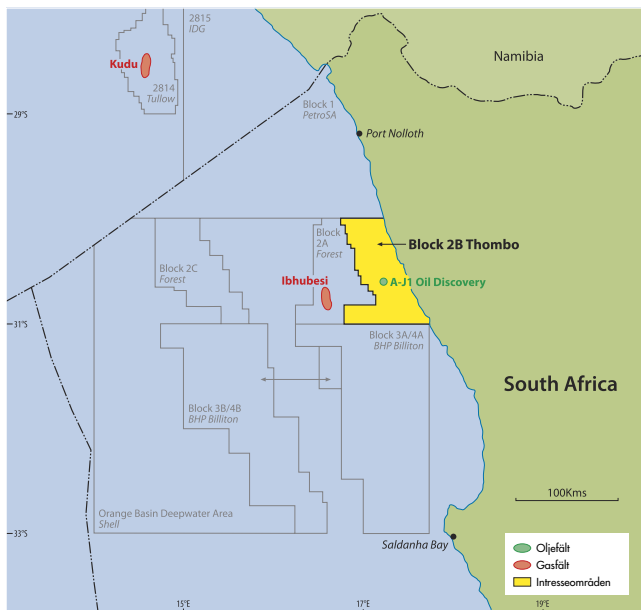
bearbetats. Utifrån detta arbete har sex stycken nya strukturer kunnat identifieras inom licensområdet som kan innehålla olja. Nästa fas i utvecklingsarbetet är inhämtning av tredimensionell seismik över prospekteringsområdet för att få en bättre geologisk uppfattning om prospekten. Det initiala arbetet slutfördes under februari 2013 och därefter fortsätter arbetet med bearbetning och tolkning av inhämtad data. Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborringar 1988 och testade cirka 200 fat olja per dag. Genom de förnyade tolkningarna av befintlig data som Crown Energy gjort, beräknas att licensområdet har en potential att innehålla ca 450 miljoner fat olja.

Nuvarande ägaren, Thombo Petroleum Ltd ("Thombo") har ingått ett avtal med Afren Plc. Detta bolag har åtagit sig att finansiera den vidare prospekteringen inom licensområdet. Det totala åtagandet uppgår till ca 85 MUSD eller mer fram till 2016. För detta åtagande erhåller Afren Plc ("Afren") 50 procent av licensen när åtagandet är fullföljt. Åtagandet är baserat på att Afren i ett första steg finansierar 3D-seismik över licensområdet till en beräknad kostnad om ca 15 MUSD. För detta erhåller Afren 25 procent av licensen. I ett nästa steg har Afren en option att finansiera upp till två brunnar inom licensområdet till en idag beräknad kostnad av ett minimum om ca 70 MUSD. Den första brunnen är avsedd att utvärdera kringliggande prospekt till det idag befintliga fyndet AJ-1 på licensen. Genom detta avtal har Crown Energys finansiella åtagande för prospektering inom licensen eliminerats.

Den nioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 3 år i vilken 686 kvadratmeter av 3D-seismik kommer att samlas in, en andra period om 2 år med ett troligt borrprogram samt föreskrifter om två förlängningar om vardera 2 år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram har efterlevts.

En uppdaterad oberoende granskning av Bolagets betingade och prospektiva resurser på sin sydafrikanska prospekteringslicens Block 2B har slutförts av Netherland, Sewell & Associates Inc ("NSAI") under 2012. Denna oberoende rapport från NSAI beställdes av Thombo. Resultat från granskningen visade en kraftig ökning av de prospektiva resurserna från Thombos ursprungliga uppskattning om 179 miljoner fat till ca 450 miljoner fat.

I enlighet med Afrens åtaganden nämnt ovan, slöts i november 2012 3D-seismik- och analyskontrakt för licensen med det geotekniska serviceföretaget WesternGeco. Som nämnts tidigare startade de 3D-seismiska undersökningarna under januari 2013 och efter bearbetning och tolkning av erhållen data, förväntas slutliga resultat att erhållas efter sommaren 2013.



3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy äger 100 procent av bolaget Amicoh Resources Ltd som innehar 100% av licensen Manja Block 3108 i Madagaskar.

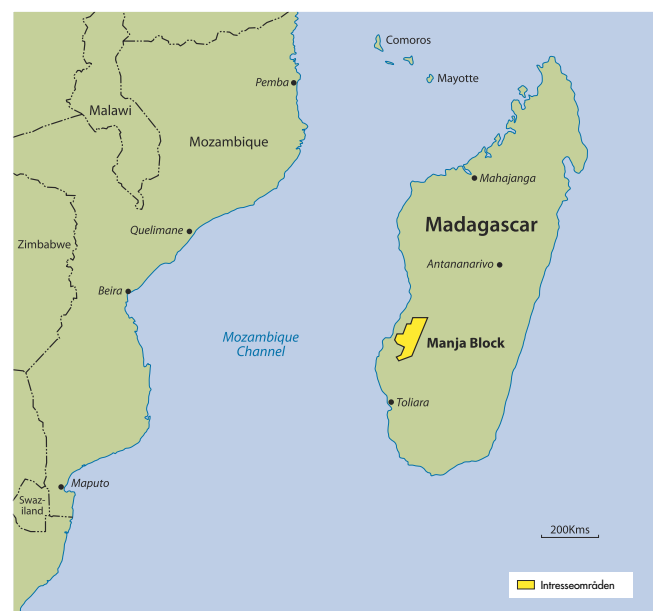
Madagaskar, som är beläget utanför Afrikas östkust, har historiskt sett varit underexploaterat vad gäller olja och gas. Vissa fynd av olja finns på Madagaskar i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumssystem på ön. Under senare år har aktiviteterna vad gäller prospektering ökat beroende på att fynd av både olja och gas gjorts på andra håll i Östra Afrika, bland annat i Uganda, Kenya och Tanzania.

Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Under 2007 och 2008 förvärvades 220 kilometer av seismisk information inom licensområdet som därefter har bearbetats och sammanställts. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen ("Ambatolava"). Denna struktur kan tänkas innehålla upp till ca 1 300 miljoner fat olja. Strukturen är belägen på 3 500 meters djup. I södra delen av licensen har under 1950-talet fynd av gas gjorts och under de senaste åren har i en angränsande licens söderut större gasfynd gjorts.

Nästa steg i utvecklingen av licensen är att borra en brunn i Ambatolava beläget i nordvästra delen av licensen. Denna borrning skall enligt licensvillkoren genomföras före den 12 november 2013. Kostnaden för en borrning är beräknad till ca 30 till 35 MUSD, varav 10 MUSD utgör kostnad för så kallad mobilisering och demobilisering av borrhög, det vill säga logistikostnader. Crown Energy har under 2012 påbörjat arbeten för att genomföra borrningen inom utsatt tid. Bland annat anlitas en borrhögskonsult som sluffört arbetet med borrhögplaner och alla övriga

borrföberedelser. Bolaget har även anlitat en EIA-konsult för hanteringen av miljötillstånd och kommande viktiga steg inför borrningen. Koncernen äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Crown Energys strategi kommer Koncernen att samarbeta med andra bolag som finansierar borrningen. Processen för att finna en partner för farm-out är inledd och beräknas löpa enligt plan. Crown Energy bedömer således att något ytterligare finansieringsbehov inte föreligger för att finansiera de fortsatta aktiviteterna på licensområdet. Den tioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 4 år innefattandes geologiska och geofysiska studier samt 2D-seismik, en andra period om 3 år innefattandes seismik och borrning av en brunn samt en tredje period om ett år innefattandes borrning av ytterligare två brunnar. Den tredje sista perioden avslutas i november 2013 med möjlighet till förlängning om två år givet godkännande från OMNIS (Office des Mines et des Industries Strategiques of the government of Madagascar). Den sista perioden är en förlängning av licensvillkoren.

Sammanfattningsvis har Crown Energy under 2012 arbetat intensivt med borrföberedande arbeten samt med att i övrigt förbättra villkoren i licensen. Vidare har Bolaget genomfört utökade geotekniska och geofysiska arbeten på redan befintlig data. Detta med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter i licensen på Madagaskar. Syftet med årets utförda arbeten är att förbättra möjligheterna för att i framtiden hitta en kvalitativ partner som man kan samarbeta både operationellt och finansiellt med. Detta är viktiga steg i Bolagets arbete för att hitta en partner till licensen.



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 innehar idag 15% i Tigris Oil, 5% direkt i själva prospekteringslicensen samt en option på att förvärva resterande 85% i Tigris Oil, vilken löper fram till och med 30 juni 2015.

Avtalet ger Tigris Oil rätt att under 7 år prospektera efter olja och/eller gas på ett markområde om 24 000 kvadratkilometer. För att kunna genomföra den mängd prospekteringsarbete som krävs, med bland annat borrhning, i den aktuella regionen kommer en finansiell och industriell partner att sökas. För det fall

Bolaget väljer att utnyttja optionen, som gäller i ytterligare sex år, skall en köpeskilling som motsvarar en viss del av de finansiella resurser som den aktuella partnern har tillfört utgå, dock maximalt 2 miljoner USD med möjlighet för Bolaget att betala med apportemission.

KORT BESKRIVNING OM OLJE- OCH GASPROSPEKTERING

Olje- och gasindustrins aktörer kan delas in i de som söker, finner och producerar råolja och naturgas samt de som raffinerar och distribuerar oljan i form av exempelvis drivmedel. Inom det segment där Crown Energy befinner sig, d.v.s. där aktörerna letar och producerar olja, kan fyra faser beskriva processen: prospektering, utvärdering, utveckling/utbyggnad och produktion.



Som nämnts tidigare är Crown Energy verksamhet inom främst prospektering- och utvärderingsfasen, se bild i avsnittet Om Crown Energy. I nedan avsnitt följer en beskrivning av prospekterings- och utvärderingsfasen.

Olje- och gasprospektering

Olje- och naturgastillgångar ägs vanligtvis av det land i vilket oljan eller naturgasen återfinns. Respektive lands regering kan ge ut tillstånd, eller s.k. koncessioner eller licenser, till inhemska och utländska oljebolag. Oljebolagen äger med andra ord inte fyndigheterna. En licens består vanligtvis av två delar; en prospekteringslicens och en produktionslicens. En erhållen licens innebär att oljebolagen kan prospektera efter samt utvinna olja och naturgas inom ett visst område under en given licensperiod. För att erhålla ett tillstånd, och upprätthålla detta, förbinder sig oljebolaget att utföra arbete inom licensområdet och detta under en viss tidsperiod. Arbetet innefattar främst geologiska och geofysiska undersökningar samt borrhning. En prospekteringslicens övergår till en produktionslicens när kommersiella fynd av olja eller gas påträffas.

Licenserna kan erhållas direkt från den statliga licensmyndigheten alternativt att oljebolaget köper redan utgivna licenser från andra bolag. Det är även vanligt förekommande att oljebolagen delar projekt med andra, i syfte att dela de höga prospekteringskostnaderna. Innehavaren av licensen kan bjuda in andra aktörer att ta över hela eller delar av det arbete som licensägaren åtagit sig, exempelvis en borrhning eller en geologisk undersökning. I gengäld erhåller det inbjudna bolaget en andel i licensen och därmed del av eventuella framtida intäkter. Detta förfarande kallas för att "farma in" och "farma ut". Vanligt är att engelskans

"farm in" och "farm out" används. Det oljebolag som har det operativa ansvaret kallas för operatör.

Geologiska och geofysiska undersökningar

Genom analyser av geologiska, geofysiska och tekniska förutsättningar, ökar oljebolaget kunskapen om fyndigheten. För att lokalisera geologiska strukturer som är gynnsamma för ansamling av olja och naturgas genomförs olika typer av undersökningar, exempelvis genom geofysisk seismik, där lokalisering av potentiella strukturer görs med hjälp av ljudvågor. Seismikdata kan vara både tvådimensionell och tredimensionell. Skillnaden består i att 2D-seismik tillhandahåller data i två dimensioner, längd och djup, medan 3D-seismik tillhandahåller ytterligare en dimension, bredd. 3D-seismik ger ett bättre underlag, men är samtidigt betydligt dyrare och täcker oftast mindre områden.

Prospekteringsborrhning

Endast genom att borra kan ett oljebolag med säkerhet få bekräftat huruvida det finns kommersiella mängder av olja (eller gas) eller inte. En borrhning på en struktur utan kända reserver kallas för prospekteringsborrhning. Borrhningsverksamheten är uppdelad i flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhplatsen, själva borrhfasen och slutligen demobilisering.

Under borrhningen analyseras bergarten och vätskan från borrhålet. S.k. loggprogram genomförs för att undersöka reservoaren och dess egenskaper. Om analyserna från loggningarna utfaller positivt, genomförs ytterligare omfattande tester och analyser för att kunna utföra tillförlitliga värderingar av brunnen, dvs. hur mycket olja brunnen kan komma att producera och i vilket takt.

Resurser och reserver

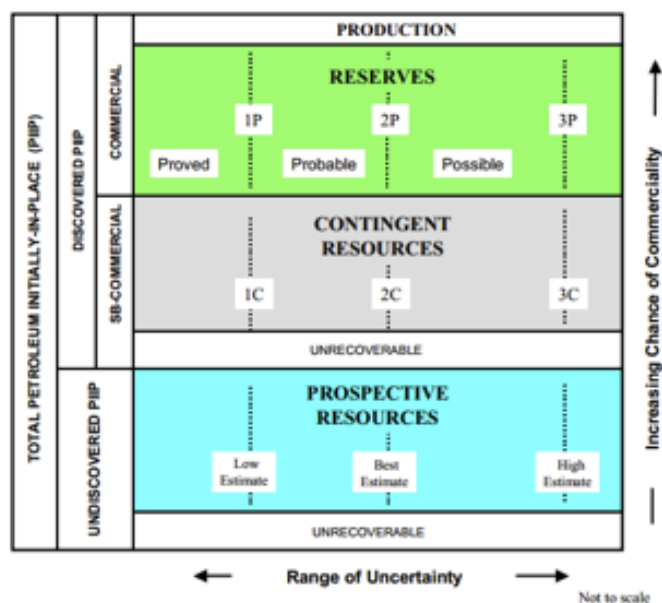
I ett oljeföretag delas oljetillgångarna in i reserver och resurser. Skillnaden består i hur långt oljebolaget har kommit i arbetet i licensen, om fyndigheterna är av kommersiell karaktär etc. För enkelt kan det uttryckas som att resurserna räknas som reserver när de bedöms kommersiellt utvinningsbara och en plan för utbyggnad är godkänd hos den lokala licensmyndigheten.

Reserverna delas in i bevisade, sannolika och möjliga reserver. Skillnaden mellan dessa reserver är stora. En bevisad reserv (P1/P90) anses ha 90% sannolikhet för att de uppskattade utvinningsbara volymerna är de korrekta. Detta är ett område där testning skett med positivt utfall samt närliggande områden där borrning ännu ej ägt rum men som, baserat på befintliga och geologiska data, ändå bedöms vara kommersiellt utvinningsbara. Sannolika (P2/P50) och möjliga (P3/P10) har en sannolikhet på 50% respektive 10%. Genom ytterligare arbeten, som exempelvis utökad borrning, kan sannolikheten i fyndigheten värderas upp.

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för en reserv. En prospektiv resurs avser ett projekt där allt tyder på att borrning kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med prospekteringsbörningen. Betingade och prospektiva resurser delas upp i tre sub-grupper vardera, baserat på hur långt i projektet oljebolaget har kommit respektive sannolikheten för fynd.

Praxis inom olje- och gasbranschen är att oberoende expertis anlitas för uppskattningar och bedömningar av verksamhetens resurser och reserver.

Bilden nedan illustrerar den klassificeringsmodell för reserver och resurser som används inom olje- och gasbranschen. Modellen är framtagen av SPE PRMS 2007.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE



Alan Simonian (född 1966)

Styrelseordförande sedan 2011

Alan Simonian avlade sin juridikexamen från Southampton University 1988. Alan Simonian har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Alan Simonians arbetsuppgifter berör främst den affärsmässiga verksamheten

samt olika typer av uppgifter relaterade till hans position som ordförande. Han har arbetat med en mängd olika internationella projekt, framförallt i Nigeria och Sydafrika. Alan Simonians styrka i projekt är att delta i påbörjandet av projekten där han arbetar intensivt med att bygga upp projektet så ett mätbart resultat uppnås. Som exempel var Alan Simonian involverad i uppstarten av Scotsdale Ltd som fick ett antal licenser i Nordsjön.

Detta bolag blev sedan uppköpt av PA Resources AB. Utöver detta har Alan Simonian sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen där han 1996 var grundare och styrelseledamot av ett Londonbaserat oljeservice företag, Simco Petroleum Management Ltd. Alan Simonian är även styrelseledamot i Thombo Petroleum Ltd. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Whitehawk LTD och Fastnet LTD. Alan Simonian äger privat, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 1 175 377 aktier och har i samband med pågående konvertibelemision ingått avtal om att teckna 334 663 konvertibler i Crown Energy. Alan Simonian är bosatt i England. Alan Simonian är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Alan Simonian följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
Simco Petroleum Ltd	Styrelseledamot
Thombo Petroleum Ltd	Styrelseledamot
Whitehawk Ltd	Styrelseledamot
Fastnet Ltd	Styrelseledamot

Ulrik Jansson (född 1954)



Styrelseledamot sedan 2011

Ulrik Jansson har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Ulrik Jansson har en juris kandidatexamen från Uppsala Universitet.

Ulrik Jansson har sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen då han bland annat har arbetat som verkställande direktör

i PA Resources samt sedan 1998 är styrelseledamot i Tarrango Oil AB. Ulrik Jansson har även arbetat som bolagsjurist inom AGA AB mellan 1985 till 1996 och inom Uddeholms AB mellan 1982 till 1985. Ulrik Jansson äger genom bolag, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 15 267 226 aktier och har i samband med pågående konvertibelemision ingått avtal om att teckna 1 931 254 konvertibler i Crown Energy. Ulrik Jansson är beroende i förhållande till såväl Bolaget som till större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Ulrik Jansson följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
Cortus AB	Styrelseledamot
Gasolteknik H Irgens AB	Styrelseledamot, VD
Tarrango Oil AB	Styrelseledamot
Varukungen AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation AB	Styrelsesuppleant
Boglind & Wedholm AB	Styrelsesuppleant
USB Investment Sverige AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment IP AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Holding AB	Styrelseledamot
Bröderna Boglind Bygg AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation Projects AB	Styrelsesuppleant
Kvarnforsliden Mining KB	Prokurist
IGE Resources AB	Styrelseledamot (ordf.)
Nickel Mountain AB	Styrelseledamot (ordf.)

**Andrew Harriman (född 1964)**

Styrelseledamot sedan 2011
Andrew Harriman har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andrew Harriman har sedan tidigare mellan 2000 till 2004 varit delägare i Africa Oilfields Services, ett företag som tillhandahåller prospekteringslösningar i Nigeria. Andrew Harrimans äger Nigerian Development & Construction Company Ltd, ett företag som har tillhandahållit seismiska sprängämnen i Nigeria de senaste 30 åren. Andrew Harriman äger privat vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Andrew Harriman är bosatt i England. Andrew Harriman är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Andrew Harriman följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
Nigerian Development & Construction Company Ltd	VD
Maerlin Ltd	Styrelseledamot

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i Crown Energy, deras bakgrund, befattning och anställningsår.

Ulrik Jansson (född 1954)

Verkställande direktör sedan 2011
Se under "Styrelse".

**Andreas Forssell (född 1971)**

CFO och vice VD sedan 2011
Andreas Forssell har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andreas Forssell utbildade sig till civilekonom på Stockholms universitet mellan åren 1992-1996. År 2000 erhöll han sin MBA från Cass Business School i London. Andreas Forssell har 15 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster. Andreas Forssell avslutade nyligen sitt uppdrag som verkställande direktör på Tomsk Refining AB. Dessförinnan arbetade Andreas Forssell bland annat som företagsrådgivare inom corporate finance och M&A. Andreas Forssell äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 179 530 aktier i Crown Energy. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Andreas Forssell följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
Kopy Goldfields AB (publ)	Styrelseledamot
Play on TV Europe AB	Styrelseledamot
Andreas Forssell AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Fänriken 6	Styrelseledamot (ordf.)

**Peter Mikkelsen (född 1953)**

Chefsgeolog och Prospekteringschef sedan 2011
Peter Mikkelsen har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Peter Mikkelsen har över 30 års erfarenhet från oljebranschen vilket inkluderar över 15 års erfarenhet som olika chefsbefattningar inom prospektering. Peter Mikkelsen avlade sin kandidatexamen i geologi från Oxford University 1976. Efter sin examen började Peter Mikkelsen att arbeta på Carless Exploration Ltd där han främst blev ansvarig för deras onshoreupptäckter i Storbritannien. Efter att ha blivit prospekteringschef för Carless amerikanska dotterbolag flyttade han tillbaka till Storbritannien 1998 där han blev anställd av Brabant Petroleum Ltd. Som prospekteringschef på Brabant Petroleum Ltd var han involverad i flera upptäckter i Nordsjön, däribland Malory, Hannay och Goldeneye. Utöver detta var han även involverad i Brabants europeiska och tunisiska expansion. Han lämnade Brabant 1999 och efter det har Peter Mikkelsen arbetat som konsult. Han inriktar sig främst mot utvecklingen av prospekteringsprojekt där Peter Mikkelsen framförallt fokuserar på det affärsmässiga, tekniska samt genomförandet av projektet. De senaste tio åren har Peter Mikkelsen arbetat med en stor bredd av internationella projekt med betydelsefulla erfarenheter från bland annat Afrika, Nordvästra Europa, Medelhavet, Karibien och USA. Peter Mikkelsen är även non-executive director sedan 2009 i Kea Petroleum Plc och associate i Simco Petroleum Management sedan 2000. Peter Mikkelsen äger privat, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Peter Mikkelsen är bosatt i England. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Peter Mikkelsen följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
KEA Petroleum Plc	Styrelseledamot
Simco Petroleum Management	Associate
Fastnet Ltd	Delägare

**David Jones (född 1946)**

Bolagsjurist sedan 2011
David Jones har en kandidatexamen i juridik och är solicitor i England och Wales. David Jones har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Han har arbetat i den internationella oljeindustrin sedan 1973 då han blev anställd av Total Oil Marine för att arbeta med utvecklingen av Frigg-fältet. Innan han blev legal rådgivare inom oljebranschen har han utöver Total Oil Marine arbetat för Bow Valley, Charterhall Plc och Triton Resources Plc. David Jones har arbetat inom alla olika verksamhetsområden, från prospektering till produktionsöverenskommelser till säljöverenskommelser för internationella företag. Han har också varit rådgivare till flertalet nationella och statliga oljebolag i legala frågor. David Jones har

utöver engagemanget på Crown Energy två övriga uppdrag. David Jones är legal rådgivare åt PA Resources AB samt director och legal rådgivare på Eastmed Energy Ventures. David Jones äger privat, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. David Jones är bosatt i England. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har David Jones följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
PA Resources AB	Legal rådgivare
Eastmed Energy Ventures Ltd	Styrelseledamot
Norfolk Marine Limited	Styrelseledamot
Spyker Energy PLC	Bolagsjurist

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Peter Burholm (född 1968) som ansvarig revisor

Peter Burholm från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") är ansvarig revisor för Crown Energy. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995. Såväl Peter Burholm som PwC är medlemmar i yrkessammanslutningen FAR SRS.

ADRESSER

Styrelse och ledande befattningshavare

Crown Energy AB
Engelbrektsgatan 9-11
114 32 Stockholm

Revisor

PwC
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Aktien, ägare och aktiekapital

AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Bolagets aktier kan ges ut av ett slag och skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller förevarande räkenskapsår. Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med

svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 757 185,93 SEK fördelat på totalt 25 755 030 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,029 SEK.

Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital i tabellformat från och med registrering av Bolaget fram till och med 31 december 2012:

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTAL RÖSTER	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL	KAPITALISERING EXKL EMISSIONSKOSTNADER	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIEKAPITAL	KVOTVÄRDE (KR)
2010	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2011	Riktad nyemission	450 000	450 000	450 000	450 000	500 000	500 000	1,00
2011	Aktiesplit (3 406:2)	1 702 500 000	1 702 500 000	-	-	1 703 000 000	500 000	0,00029
2011	Riktad nyemission	116 820	116 820	35	35	1 703 116 820	500 035	0,00029
2011	Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	-1 686 085 652	-	-	17 031 168	500 035	0,029
2012	Riktad nyemission	181 666	181 666	5 334	3 347 100	17 212 834	505 368	0,029
2012	Apportemission ¹	1 135 411	1 135 411	33 336	16 986 66	18 348 245	538 704	0,029
2012	Företrädesemission ²	1 529 020	1 529 020	44 892	10 703 140	19 877 265	583 596	0,029
2012	Riktad nyemission	4 285 714	4 285 714	125 828	29 999 998	24 162 979	709 424	0,029
2012	Kvittningsemmission ³	1 592 051	1 592 051	47 762	11 144 357	25 755 030	757 186	0,029

¹ Avser betalning av förvärvet av Amicoh Resources Ltd. Emissionslikviden kvittades mot den under 2011 redovisade köpeskillingskulden gentemot säljaren, Mocoh Resources Ltd.

² 7 245 070 SEK av totalt kapitaliserat belopp, avser kvittning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

³ Kvittning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 31 december 2012 totalt cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 9 procent av kapital och röster samt Mocoh Resources Ltd med cirka 5 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 31 december 2012 och därefter kända förändringar:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, via bolag	15 267 226	59%
Comtrack Ventures Ltd	2 309 583	9%
Mocoh Resources Ltd	1 426 833	6%
Alan Simonian	1 175 377	5%
Bertil Lindkvist	500 000	2%
Övriga aktieägare	5 076 011	19%
	25 755 030	100%

HANDELSPLATS

Bolagets aktier handlas sedan den 28 december 2012 på NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. 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.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Crown Energy är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden, adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Crown Energys Styrelse inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer Styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Crown Energy tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Crown Energy har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH UTSTÄLLDA TECKNINGSOPTIONER

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom Bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 kronor per aktie.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Ltd beslutade samma bolagsstämma även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Ltd. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Teckningskursen uppgår till 27,50 kronor per aktie.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Crown Energy hade den 31 december 2012 inga utställda konvertibler. Den 25 mars 2013 godkände extra bolagsstämma att emittera högst 6 438 757 konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna (företrädesemission). Vid full teckning av denna företrädesemission och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 kronor. Utöver konvertiblerna i företrädesemissionen godkände den extra bolagsstämman även styrelsens förslag av den 27 februari 2013, att under förutsättning av överteckning i företrädesemissionen, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera ytterligare högst 1 000 000 konvertibler (riktad emission). Företrädesemissionen kommer vid full teckning tillföra Bolaget cirka 65 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3,6 miljoner kronor samt garantiersättning som kan komma att uppgå till maximalt 3,2 miljoner kronor.

Crown Energy har för avsikt att notera konvertiblerna på NGM Equity i Stockholm. Teckningsperioden för teckning av konvertibler löper under tiden från den 10 april 2013 till och med 24 april 2013, vilket innebär att teckningsperioden i dagsläget fortfarande pågår.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Crown Energy AB (publ), 556804-8598, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2012.

VERKSAMHETEN

Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller "Koncernen") är en internationell olje- och gas-koncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, först och främst i Afrika. Koncernen har för närvarande verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och är sedan 28 december 2012 noterat på NGM Equity.

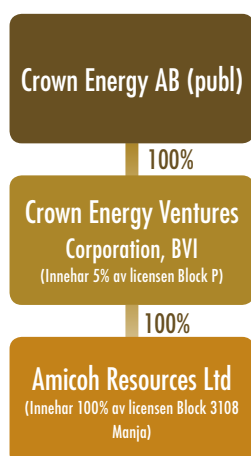
Bolaget har ännu inte påbörjat någon oljeproduktion då projekten ännu ej uppnått produktionsfasen.

För mer detaljerad beskrivning av Koncernens verksamhet och pågående projekt, se sidan 5-10.

BOLAGSTRUKTUR

Moderbolaget registrerades april 2010. Under 2011 bildades Crown Energy-koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation Ltd förvärvades. Samma år förvärvade Crown Energy Ventures Corporation Ltd dotterbolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller prospekteringslicens på Madagaskar.

Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur per 31 december 2012:



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Bolaget slutförde i oktober 2012 förvärvet av en femprocentig andel i prospekterings- och produktionslicensen Block P (offshore) i Ekvatorialguinea. I september 2012 lämnade licensoperatören in en utbyggnadsplan för Venus-fältet och dess omgivning till myndigheterna för godkännande. Med förbehåll för detta myndighetsgodkännande är utbyggnadsborrningar planerade att påbörjas under 2014 med en förväntad produktionsstart under 2015.

I november 2012 slöts 3D-seismik- och analyskontrakt för licensen Block 2B i Sydafrika, med WesternGeco, ett geofysiskt serviceföretag. De 3D-seismiska undersökningarna startade under januari 2013 och efter bearbetning och tolkning av erhållna data, förväntas slutliga resultat att erhållas efter sommaren 2013.

Crown Energy har under 2012 arbetat intensivt med borrförberedande arbeten i sin licens på Madagaskar samt med att i övrigt förbättra villkoren i licensen. Syftet med årets utförda arbeten är att förbättra möjligheterna för att i framtiden hitta en kvalitativ partner som man kan samarbeta både operationellt och finansiellt med.

Under året har flera kontant- och kvittningsemissioner genomförts. Dessa har ökat moderbolagets egna kapital med totalt 63 919 587 kronor, netto efter emissionskostnader om 8 261 676 kronor, varvid kassan har stärkts med totalt 28 487 391 kronor. Emissionerna innebar även att kvittningar mot skulder kunde göras, vilket resulterat i att skuldsättningen minskat med 18 389 427 kronor avseende lån från närstående.

Under december 2012 godkändes moderbolaget Crown Energy AB för notering av dess aktier på NGM Equity. Handel med aktierna inleddes den 28 december 2012. Genom börsnoteringen erbjuds utvidgade möjligheter för befintliga och nya aktieägare att investera i och utveckla sina innehav i Bolaget. Aktien var tidigare listad på NGM Nordic MTF.

EKONOMISK ÖVERSIKT**Flerårsöversikt**

Notera att under 2010 förelåg inget koncernförhållande. Se not 27 för nyckeltalsdefinitioner.

	2012-01-01	2011-01-01	2010-04-14
	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Koncernen, tkr			
Övriga rörelseintäkter	–	342	–
Rörelsekostnader	-9 300	-3 501	–
Rörelseresultat	-9 300	-3 158	–
Finansnetto	-410	116	–
Balansomslutning	77 133	51 958	–
Resultat per aktie, kronor	-0,46	-0,76	–
Eget kapital per aktie, kronor	2,15	0,07	–
Soliditet	71,9%	2,4%	–
Antal anställda, st	2	0	–
Moderbolaget tkr			
Rörelsekostnader	-9 396	-1 496	-1
Rörelseresultat	-9 396	-1 496	-1
Finansnetto	4 575	-2	–
Balansomslutning	68 595	39 091	100
Antal anställda, st	2	0	–

Balansräkning*Immateriella anläggningstillgångar*

Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar utförda under 2012 (2011) uppgick till 11 791 004 (49 517 040) kronor, brutto före omräkningsdifferenser. Investeringarna består av aktiverade prospekteringsutgifter i licenserna 3108 Manja på Madagaskar samt Block P i Ekvatorialguinea. Av dessa investeringar avser 923 400 kronor den initiala köpeskillingen av Block P i Ekvatorialguinea, vilken betalades i oktober 2012. Totala aktiverade prospekteringsutgifter, vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2012 (2011) till 60 946 141 (49 517 040) kronor.

Omsättningstillgångar

Den 31 december 2012 (2011) uppgick totala omsättningstillgångar till 16 186 447 (2 441 036) kronor. Av dessa avser 11 761 666 (1 563 378) kronor likvida medel. Se förklaring av förändringarna i likvida medel i avsnittet om Kassaflödet nedan.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har ökat från 290 476 kronor till 3 456 459 kronor, vilket beror på att Bolagets verksamhet är mer omfattande än under 2011. De förutbetalda kostnaderna består i huvudsak av förutbetalda licenskostnader.

Eget kapital

Per den 31 december 2012 (2011) uppgick det egna kapitalet till 55 433 843 (1 246 822) kronor, motsvarande en soliditet om 71,9 (2,4) procent. Under 2012 har genomförda kontant- och kvittningsemissioner ökat Bolagets aktiekapital med 257 152 kronor och övrigt tillskjutet kapital med 63 662 435 kronor, netto efter emissionskostnader om 8 261 676 kronor. Eget kapital har därmed ökat med totalt 63 919 587 kronor.

Skulder

I syfte att bland annat finansiera förvärvet av Amicoh Resources Limited under 2011, har Varukungen AB, som kontrolleras av Ulrik Jansson (verkställande direktör och huvudägare i Crown Energy), lånat ut kontanta medel till Crown Energy. Per 31 december 2012 uppgår utlåningen från Varukungen AB till 2 854 275 kronor. Den kvarstående delen av lånet löper utan ränta. För mer detaljer, se not 25 Transaktioner med närstående.

Den uppskjutna skatten avser temporära skillnader till följd av övervärden. Minskningen med 30 563 kronor under 2012 hänför sig till omräkningsdifferenser.

Övriga avsättningar härrör till förvärvet av licensen på Madagaskar och avser dels en avsättning för eventuella framtida tilläggsköpeskillingar och dels till säljaren utställda teckningsoptioner i Crown Energy AB. Nettominskningen om 105 704 kronor avser diskonterings- och omvärderingseffekter till följd av värdering till verkligt värde.

Leverantörsskulder och upplupna kostnader har ökat till följd av att verksamheten var begränsad under 2011. De största förändringarna avser personalrelaterade kostnader samt kostnader för styrelse och konsulter.

Resultat*Intäkter*

Någon produktion av olja och gas har inte förekommit varvid någon nettoomsättning inte har redovisats. För 2012 (2011) uppgick övriga rörelseintäkter till 0 (342 275) kronor. Under 2011 avsåg övriga rörelseintäkter tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crown Energys räkning men som delades med andra externa parter.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för 2012 (2011) uppgick till -9 300 150 (-3 500 625) kronor, varav -4 811 669 (-116 956) kronor består av personalkostnader, -4 157 428 (-3 383 669) kronor avsåg övriga externa kostnader och -331 053 (0) övriga rörelsekostnader. I de externa kostnaderna för 2012 ingår kostnader för noteringen på NGM Equity uppgående till ca 1 262 000 kronor. Under 2011 ingick ca 1 272 000 kronor avseende transaktionskostnader hänförligt till förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. Generellt har rörelsens kostnader ökat till följd av att verksamheten har varit mer omfattande under 2012 än under 2011. Kostnader för personal, lokalhyra, administration och styrelse är exempel på kostnader som inte existerade under 2011.

Resultat från finansiella poster

Finansnetto består främst av valutakursdifferenser hänförliga till transaktioner i utländsk valuta, och uppgick för perioden till -409 822 (116 425) kronor.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick 2012 (2011) till -9 709 972 (-3 041 925) kronor, vilket motsvarar -0,46 (-0,76) kronor per aktie.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för 2012 (2011) uppgick till 10 206 787 (1 464 527) kronor.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår 2012 (2011) till -9 545 701 (-2 642 536) kronor, vilket huvudsakligen förklaras av ökade personal- och administrationskostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2012 (2011) uppgick till -11 791 004 (-17 974 382) kronor och bestod 2012 av prospekteringsutgifter i ägda licenser. Under 2011 förklarades investeringarna främst av förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2012 (2011) uppgick till 31 543 491 (22 081 445) kronor. 2012 års kassaflöde förklaras av under 2012 genomförda emissioner. Till följd av dessa tillfördes kassan under perioden 28 487 391 kronor, netto efter kvittning av lån samt avräkning av emissionskostnader. Under 2011 bestod det positiva kassaflödet främst av lån från aktieägare.

Finansiella resurser och rörelsekapital

Då Koncernen inte har genererat några positiva kassaflöden från verksamheten, har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Under 2012 har flera kontant- och kvittnings-emissioner genomförts. Dessa har ökat Crown Energys egna

kapital med 63 919 587 kronor, netto efter emissionskostnader om 8 261 676 kronor, varvid kassan har stärkts med totalt 28 487 391 kronor. Likvida medel uppgår per 31 december 2012 (2011) till 11 761 666 (1 563 378) kronor.

Twister

Vid årsredovisningens offentliggörande föreligger inga väsentliga twister mellan Crown Energy och andra parter.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu istället kommit överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 48 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag som Crown Energy kommer att förvärva i sin helhet. Detta har den stora fördelen att det minskar Bolagets exponering och risk knutet till en enskild licens vilket skapar bättre balans mellan Bolagets olika tillgångar, utan att uppsidan för den skall nämnvärt minskar. Förvärvet är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det andra halvåret 2013.

För att finansiera förvärvet, föreslog styrelsen i Bolaget den 27 februari 2013 att extra bolagsstämma beslutar om en konvertiblemission om ca 64 miljoner SEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesmissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser från existerande aktieägare och säljare till licensen Block 2B om 50 procent av emissionsbeloppet och garantier från fonder, institutioner och privatpersoner om resterande 50 procent av emissionsbeloppet. Den 25 mars 2013 godkände extra bolagsstämma styrelsens förslag att emittera högst 6 438 757 konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna (företrädesmission). Vid full teckning av denna företrädesmission och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 kronor. Utöver konvertiblerna i företrädesmissionen godkände den extra bolagsstämman även styrelsens förslag från den 27 februari 2013, att under förutsättning av övertäckning i företrädesmissionen, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera ytterligare högst 1 000 000 konvertibler (riktad emission).

Crown Energy har för avsikt att notera konvertiblerna på NGM Equity i Stockholm. Teckningsperioden för teckning av konvertibler löper under tiden från den 10 april 2013 till och med 24 april 2013, vilket innebär att teckningsperioden pågår vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning tillföra Bolaget cirka 65 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3,6 miljoner kronor samt garantiersättning uppgår till 3,2 miljoner kronor. En befintlig aktieägare som inte väljer att utnyttja sina teckningsrätter att teckna konvertibler kommer vid full konvertering av konvertiblerna under företrädesemissionen att vidkännas en utspädning om 20 procent och vid full konvertering av konvertiblerna i den riktade emissionen, i det fall denna blir fulltecknad, en utspädning om 3,74 procent. Av nettobeloppet som tillförs Bolaget går cirka 49,5 miljoner SEK till förvärv och cirka 15,5 miljoner SEK tillförs Bolagets kassa och rörelsekapital. I det fall den Riktade Emissionen blir fulltecknad tillförs ytterligare 10 MSEK till Bolagets kassa och rörelsekapital, före emissionskostnader.

För fullständig information om konvertibelemissionen, dess villkor etc., se prospekt godkänt av FI och offentliggjort den 2 april 2013. Prospektet finns att hämta för nedladdning på Crown Energys hemsida. På hemsidan finns även protokoll från den extra bolagsstämman och styrelsens fullständiga förslag.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten

Fortsättningen framöver för Crown Energy kommer innefatta utveckling av de befintliga projekten ytterligare, där steg framåt mot borring av Ambatolava-1 på Manja-licensen i Madagaskar står högt i fokus. Som nämnts tidigare så arbetar Crown Energy även intensivt för att hitta en finansiell och operationell partner i licensen samt ett operationellt partnerskap mellan fler bolag i Madagaskar för delning av kostnader vid borring.

Vidare kommer Crown Energy också koncentrera en hel del kraft i utvecklingen av Block P, där Vaalco Energy Inc. har kommit in som en intressant licenspartner med parallella intressen till Crown Energys. Fokus kommer att ligga på den befintliga fyndigheten i licensen, Venus, som ska färdigställas inför en utbyggnad. Här ligger ett myndighetstillstånd närmast på dagordningen. I en förlängning finns också högst intressanta strukturer runt Venusfyndigheten som kräver vidare utvärderingar och arbete.

I övrigt arbetar Crown Energy med att kontinuerligt utvärdera nya möjligheter i linje med sin affärsidé och mål. Bolaget har en förhoppning att under 2013 kunna ingå avtal om förvärv av ett eller flera projekt. Dock måste sådant projekt vara hållbart utifrån Crowns grundläggande värderingar kring politisk risk, infrastruktur, miljö samt potential. Finansiering för sådana potentiella projekt, myndighetstillstånd och dylika situationer är sådant som måste hanteras vid varje givet tillfälle och för varje möjlighet.

Crown Energy följer noggrant utvecklingen i Tigris Oil som man har en option om att förvärva och som innehåller en olje- och gaslicens i Irak. Tigris Oil arbetar bland annat med att saml

alla befintliga data som finns inom licensområdet för att i en förlängning utveckla och förädla i prospektering och utbyggnad för produktion.

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

Finansiering

Då Koncernen inte har genererat några vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Som nämnts i avsnittet Händelser efter balansdagen kommer en konvertibelemission att genomföras under 2013 för att i första hand finansiera förvärvet av licensen Block 2B. Utöver denna emission, är den nuvarande bedömningen att det inte kommer att finnas något finansieringsbehov för den löpande verksamheten under de kommande 12 månaderna.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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.

Se mer detaljerad beskrivning av bolagets risker i not 3 Operationella risker och 4 Finansiell riskhantering.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet

Enligt Crown Energys bolagsordning ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Bolagets aktier kan ges ut av ett slag och ska vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000. Varje röstberättigad aktie-

ägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller förevarande räkenskapsår. Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår per 31 december 2012 till 757 185,93 SEK fördelat på totalt 25 755 030 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,029 SEK.

Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

För mer detaljerad information om aktien, se avsnittet Aktien, ägare och aktiekapital på sidorna 14–15.

Ägarförhållanden

Crown Energy hade per den 31 december 2012 totalt cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka nio procent av kapital och röster samt Moco Resources Ltd med cirka 6 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 31 december 2012 och därefter kända förändringar:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, via bolag	15 267 226	59%
Comtrack Ventures Ltd	2 309 583	9%
Moco Resources Ltd	1 426 833	6%
Alan Simonian	1 175 377	5%
Bertil Lindkvist	500 000	2%
Övriga aktieägare	5 076 011	19%
	25 755 030	100%

Årsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 23 maj 2012, klockan 14.00 i Bolagets lokaler på Engelbrektsgratan 9-11 i Stockholm.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt 2012 (2011) Uppgick till -4 820 749 (-1 497 993) kronor. Ökningen från 2011 förklaras främst av ökade personal- och administrationskostnader. Likvida medel uppgick per 31 december 2012 (2011) till 11 562 720 (1 094 727) kronor. Moderbolagets investeringar uppgick till 0 kr (0). Antal anställda i moderbolaget uppgick till 2 (0) personer vid periodens slut.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

KRONOR	
Överkursfond	63 662 437
Balanserat resultat	2 500 966
Årets resultat	-4 820 749
Summa	61 342 654

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att årets resultat och balanserat resultat avräknas mot överkursfonden.

Bolagsstyrningsrapport

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") samt Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden") och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

INLEDNING

Crown Energy AB ("Crown Energy") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier var fram till och med den 27 december 2012 upptagna till handel på NGM Nordic MTF. Den 28 december 2012 upptogs Crown Energys aktier på den reglerade marknaden NGM Equity.

Bolagsstyrningen i Crown Energy fördelas mellan aktieägare, styrelse, vd och bolagsledning. Styrningen har under 2012 reglerats i huvudsak av bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet för NGM Nordic MTF, god sed på aktiemarknaden samt interna riktlinjer och policys. Från och med den 28 december 2012 omfattas Crown Energy även av NGMs regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity samt Koden.

Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är skyldiga att tillämpa Koden. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska förklaringar avges där skälen till varje avvikelse redovisas samt en beskrivning lämnas av den lösning som istället valts. Koden finns att läsa på www.bolagsstyrning.se.

Svenska företag, vars aktier är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad ska vidare i enlighet med bestämmelser i ÅRL och Koden även upprätta en bolagsstyrningsrapport. Crown Energys bolagsstyrningsrapport för 2012 har upprättats i enlighet härmed och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Crown Energy initierade arbetet med att tillämpa Koden från första dagen efter att handeln med bolagets aktier inleddes på NGM Equity men kommer inte att tillämpa Koden fullt ut förrän i samband med årsstämman 2013 (som kommer att hållas den 23 maj 2013). Regler där Crown Energy under 2012 har avvikit från Koden framgår nedan. Förklaringar och lösningar som använts istället har beskrivits under respektive stycke i bolagsstyrningsrapporten.

ANSVARSFÖRDELNING

Aktieägarna i Crown Energy utövar sitt inflytande på bolagsstämman som är bolagets högsta beslutande organ, medan ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter ankommer på styrelsen och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument. Nedan följer en redogörelse för respektive styrningsorgan.

AKTIEÄGARE

Crown Energy hade per den 31 december 2012 cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 9 procent av kapital och röster samt Mocoh Resources Ltd med cirka 6 procent av kapital och röster. De fem största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 80 procent av aktierna och rösterna per utgången av 2012.

Enligt 6 kap. 6§ 2 st. p.3 i ÅRL ska det i bolagsstyrningsrapporten redovisas för direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalget för samtliga aktier i bolaget. Per 31 december 2012 fanns enbart ett sådant innehav, vilket representerades av Ulrik Jansson, via bolag (59%). Ytterligare information om aktien och aktieägare framgår på sidorna 14–15 i denna årsredovisning.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Crown Energys högst beslutande organ. Årsstämman ska enligt lag hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat fastställande av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande resultat, ansvarsfrihet, val av styrelseledamöter och val av revisorer. Bolagsstämman fattar också beslut om bolagsordning, utdelningar och eventuella ändringar i aktiekapitalet.

Kallelse till årsstämman, liksom till extra bolagsstämman där en fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman genom pressmeddelande, kungörelse i Post-och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Kallelse till annan bolagsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är

införda i den av Euroclear Sweden AB för Crown Energys räkning förda aktiebok, senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till Bolaget enligt anvisningarna i kallelse till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud.

Årsstämma

Crown Energys årsstämma 2012 hölls den 29 maj i Stockholm. På stämman representerades 66,1 procent av rösterna och aktiekapitalet. På stämman beslutades bland annat följande:

- fastställande av resultat- och balansräkningar för moderbolaget respektive koncernen
- beviljande av ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör
- fastställande av vinstdisposition innebärande att bolagets ansamlade vinstmedel om 2 500 968 kronor överfördes i ny räkning
- fastställande av antal styrelseledamöter och val av styrelse
- fastställande av styrelsearvode om 225 000 kronor fördelat på 150 000 kronor till styrelseordförande och 75 000 kronor till envar icke anställd styrelseledamot
- fastställande av revisionsarvode enligt godkänd räkning
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen
- godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission av aktier samt beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission

Årsstämma 2013 kommer att hållas den 23 maj 2013, klockan 14.00 i Bolagets lokaler på Engelbrektsgratan 9-11 i Stockholm.

Övriga bolagsstämmor

Den 25 mars 2013 hölls en extra bolagsstämma varvid beslut fattades om att godkänna styrelsens förslag om konvertibel-emissioner, dels med företrädesrätt för aktieägarna, dels med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. På stämman representerades 59,3 procent av rösterna och aktiekapitalet.

VALBEREDNING

En valberednings uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, arvode till styrelseledamöterna och förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av valberedningen beslutas av årsstämman.

Crown Energy har historiskt sett inte haft en valberedning av anledningen att Bolaget dels inte varit noterat på en reglerad marknad, dels då en valberedning inte ansetts behövlig mot

bakgrund av aktieägarkretsens sammansättning. En valberedning kommer att inrättas efter årsstämman den 23 maj 2013 och inför årsstämman 2013 avser bolaget att samråda med huvudaktieägare om de punkter som normalt ligger inom ramen för valberedningens arbete.

STYRELSE

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen, Koden och övriga för Bolaget tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen består idag av tre ledamöter. För närvarande ser Bolaget över Styrelsen inför årsstämman 2013 för att säkerställa att denna ska vara anpassad efter Koden. Ingen särskild arbetsfördelning mellan styrelsens ledamöter förekommer. För ytterligare information om nuvarande styrelse, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 11–13 i årsredovisningen.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i Crown Energy en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelsen och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Arbetsordningen revideras och godkänns en gång per år. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver. Inför noteringen på NGM Equity har arbetsordning för styrelsen, Instruktion för verkställande direktören samt instruktion för ekonomisk rapportering anpassats och kompletterats för att möta de utökade krav som ställs på bolag på reglerad marknad.

Arbetet leds av styrelsens ordförande som har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Detta innebär bland annat att tillse att styrelsen har relevant utbildning för uppdraget, att se till att styrelsen får tillfredsställande information och beslutsunderlag samt att styrelsens arbete årligen utvärderas. Styrelsens ordförande har också täta och löpande kontakter med bolagets verkställande direktör. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Vid årsstämman 2012 valdes Alan Simonian till styrelseordförande.

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av de oberoende ledamöterna ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Styrelsen har under 2012 bestått av tre ledamöter. Två

av dessa har varit oberoende såväl i förhållande till Bolaget och bolagsledningen som i förhållande till Bolagets större aktieägare. Som nämnts ovan ser Bolaget över styrelsen inför årsstämman 2013. Avsikten är att utöka styrelsen för att till fullo säkerställa att den följer Kodens regler vad gäller kompetens m.m.

Styrelsens arbete 2012

Styrelsen har under 2012 haft elva möten varav ett konstituerande. Styrelsen har under 2012 ägnat särskild uppmärksamhet åt Bolagets börsnotering, förvärv av tillgångar samt finansieringsfrågor. I samband med Bolagets börsnotering fattade styrelsen beslut att godkänna upprättat prospekt samt antog nya styrdokument (styrelsens arbetsordning, VD-instruktioner, Instruktioner ekonomisk rapportering samt Informationspolicy). Vidare har

styrelsen godkänt de nyemissioner som genomförts under året. Styrelsens arbete har också i stor utsträckning inriktats på de projekt som Bolaget för närvarande arbetar med.

Under 2012 har Bolagets revisor deltagit vid ett av styrelsens möten.

Nedan följer en sammanställning över styrelsens sammansättning och deltagande vid möten:

Bemyndigande

Årsstämman den 29 maj 2012 beslutade att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, men eller

AKTIEÄGARE	NATIONALITET	INVALID	ERSÄTTNING,		OBEROENDE	OBEROENDE	STYRELSE-
			KR	BOLAGSLED-	BOLAGET OCH	BOLAGETS	
				NINGEN	BOLAGSLED-	STÖRRE	
					NINGEN	AKTIEÄGARE	
Alan Simonian	Ordförande	UK	2011	150 000	Ja	Ja	11/11
Ulrik Jansson	Ledamot och VD	Sverige	2011	-	Nej	Nej	11/11
Andrew Harriman	Ledamot	UK	2011	75 000	Ja	Ja	11/11

utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av detta bemyndigande sammanlagt ökas med högst 20 procent av Bolagets aktiekapital och antal aktier det antal aktier som var beslutade vid tidpunkten för årsstämman. Styrelsen bemyndigades att besluta om att nyemissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

UTSKOTT

Styrelsen kan inom sig inrätta utskott i syfte att delegera vissa arbetsuppgifter. Normalt sett utgörs dessa utskott av ett revisions- och ersättningsutskott. En styrels eventuella utskott behandlar de frågor som faller inom dess respektive område samt avger rapporter och rekommendationer som ligger till grund för styrelsens beslut. Det är styrelsen som beslutar om ett utskott ska inrättas. Styrelsen kan i enlighet med Aktiebolagslagen, om mer ändamålsenligt, besluta att själva fullgöra de uppgifter som ett utskott har, d.v.s. hantera frågorna inom det ordinarie styrelsearbete.

Crown Energy har under 2012 inte haft något revisionsutskott eller ersättningsutskott av de skäl som nämnts i inledningen. Styrelsen avser att i samband med årsstämman 2013 pröva frågan huruvida separata revisionsutskott och ersättningsutskott ska inrättas eller om styrelsen i istället ska fullgöra de uppgifter som ankommer på respektive utskott.

BOLAGSLEDNING

Verkställande direktören leder och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument samt i enlighet med av styrelsen fastställda mål och strategier. Verkställande direktören tar i samråd med styrelsens ordförande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärenden och motiverar förslag till beslut. Verkställande direktör är Ulrik Jansson som också är huvudägare av Crown Energy. Ulrik Jansson äger genom bolag, vid tidpunkten för denna årsredovisning, 15 267 226 aktier i Crown Energy. Ulrik Jansson är beroende i förhållande till såväl Bolaget som till större aktieägare.

Ledningsgruppen består i övrigt av Andreas Forssell, Vice VD och CFO, Peter Mikkelsen, chefsgeolog och prospekteringschef samt David Jones, bolagsjurist. Peter Mikkelsen och David Jones är ej anställda i Crown Energy utan genomför sina uppdrag på konsultbasis.

Se presentation av verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare på sidorna 12–13 i årsredovisningen.

INTERNREVISION

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem. Under 2012 har Bolaget inte haft en särskild intern revisionsfunktion. Styrelsen avser att under

räkenskapsåret 2013 löpande följa upp Bolagets bedömning av den interna kontrollen, bland annat genom kontakt med Bolagets revisorer.

REVISOR

Revisorn utses av bolagsstämman för att på aktieägarnas vägnar granska dels Crown Energys årsredovisning och bokföring och dels styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Vid extra bolagsstämma 2010 valdes revisionsbolaget PwC till revisor i Crown Energy för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2015. Som huvudansvarig revisor utsågs auktoriserad revisor Peter Burholm att tillsammans med auktoriserade revisorn Mikael Winkvist underteckna revisionsberättelsen.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till styrelse

Beslut om ersättningen till styrelsen fattas av årsstämman. Vid årsstämman den 29 maj 2012 beslutades att styrelsens ordförande ska ersättas med 150 000 SEK för 2012 samt att övriga i Bolaget icke anställda ledamöter skulle ersättas med 75 000 SEK vardera.

Styrelseordförande och styrelseledamöter som inte samtidigt är anställda i bolaget, erhåller ingen lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets eventuella framtida incitamentsprogram. Under 2011 erhöll styrelseledamot Andrew Harriman teckningsoptioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Utgivandet av dessa teckningsoptioner ägde rum innan Crown Energy omfattades av Kodens regler om att styrelseledamöter inte ska omfattas av incitamentsprogram.

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare

Beslut om ersättning till VD fattas av styrelsen. Ulrik Jansson har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 125 000 SEK. Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Ulrik Jansson erhåller pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en VD i ett bolag liknande Crown Energy. Övriga ledande befattningshavare i Crown Energy utgörs av Andreas Forssell, CFO och Vice VD, Peter Mikkelsen, Prospekteringschef samt David Jones, Legal rådgivare. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av VD.

Andreas Forssell har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 85 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och bolaget är ömsesidigt 6 månader. Andreas Forssell erhåller pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Utöver allmän pensionsplan finns inga, med undantag för pensionsersättningen till VD och Vice VD/CFO, avtalade pensionsförmåner i Crown Energy. Om inte annat angivits ovan har

bolaget inte heller sluitit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2012 erlade Bolaget 638 442 SEK respektive 1 13 707 SEK till Peter Mikkelsen och David Jones.

Ersättning till revisor

Vid extra bolagsstämma 2010 utsågs PwC till revisor med Peter Burholm som ansvarig revisor som har varit ansvarig för revisionen i Crown Energy sedan dess. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgick för verksamhetsåret 2012 (2011) uppgick till 539 819 (64 500) SEK, varav 264 794 (60 000) SEK avsåg revisionsuppdrag och 275 025 (4 500) SEK övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2012

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen i bolaget och enligt ÅRL ska styrelsen årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Nedan följer en kort beskrivning av hur intern kontroll och finansiell rapportering fungerar.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagets interna kontrollstruktur bygger bland annat på en tydlig ansvars- och arbetsfördelning såväl mellan styrelse och VD som inom den operativa verksamheten. I samband med noteringen på NGM Equity i december 2012, uppdaterades styrelsens och VD:s instruktioner samt informationspolicy och policy för finansiell rapportering. Utöver dessa styrande dokument finns även andra riktlinjer och policies för den operativa och administrativa verksamheten. Samtliga styrande dokument och processbeskrivningar kommuniceras inom organisationen och finns tillgängliga och kända för berörd personal.

Riskbedömning

Bolaget identifierar, analyserar och beslutar om hantering av risker för fel i den finansiella rapporteringen. I dagsläget är verksamheten relativt begränsad och involverar begränsat antal personer. Bolaget har identifierat de arbetsprocesser och resultat och balansposter där risk föreligger att felaktigheter,

ofullständigheter eller oegentligheter skulle kunna uppstå om inte erforderliga kontrollmoment byggs in i rutinerna. Vid riskbedömningen har bolaget analyserat hur och var i processerna fel kan uppstå. Frågor som är viktiga för riskbedömningen är exempelvis huruvida tillgångar och skulder existerar vid ett givet datum, korrekt värdering, huruvida en affärstransaktion verkligen har inträffat och om poster är redovisade i enlighet med lagar och förordningar. Bolagets största risker i dagsläget kopplas till kapitalanskaffning (likviditetsrisk) och redovisningsfrågor hänförliga till förvärv av dotterbolag och licenser.

Kontrollaktiviteter

Baserat på bolagets riskbedömningar, har ett antal kontrollåtgärder fastställts. Dessa är av både förebyggande natur, det vill säga åtgärder som syftar till att undvika förluster eller felaktigheter i rapporteringen, och av upptäckande natur. Kontrollerna ska även säkerställa att felaktigheter blir rättade.

Information och kommunikation

Interna regelverk, policys och rutinbeskrivningar finns tillgängliga på Bolagets interna nätverk. Den interna kommunikationen till och från styrelse och ledning sker genom regelbundna möten, antingen fysiskt eller via telefon. Bolagets avsikt är att mötena mellan styrelse och ledning ska bli mer frekventa och formalisera under 2013.

För att säkerställa att den externa kommunikationen mot aktiemarknaden är korrekt, finns en informationspolicy som reglerar hur informationsgivning ska ske. Policyn antogs i december 2012 i samband med noteringen på NGM Equity.

Uppföljning

Under 2012 har uppföljning främst skett genom att verksamheten har behandlats i samband med ordinarie styrelsemöten. Under 2012 har bolagets revisorer löpande granskat den interna kontrollen.

Från och med 2013 är bolagets avsikt att processbeskrivningar, policys och styrdokument ska uppdateras vid behov, dock minst årligen. Avsikten är att styrelsen ska erhålla kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive ledningens kommentarer till verksamheten. Avsikten är också att bolagets revisor ska medverka vid minst ett styrelsemöte för att informera om sina iakttagelser om bolagets interna rutiner och kontrollsystem.

Koncernens resultaträkning

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Övriga rörelseintäkter		–	342 275
Summa rörelsens intäkter		–	342 275
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-4 157 428	-3 383 669
Personalkostnader	8	-4 811 669	-1 116 956
Övriga rörelsekostnader		-331 053	–
Summa rörelsens kostnader		-9 300 150	-3 500 625
Rörelseresultat	10	-9 300 150	-3 158 350
Finansiella intäkter	9, 10	26 080	182 447
Finansiella kostnader	9, 10	-435 902	-66 022
Resultat från finansiella poster		-409 822	116 425
Resultat före skatt		-9 709 972	-3 041 925
Inkomstskatt	11	–	–
Årets resultat		-9 709 972	-3 041 925
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-9 709 972	-3 041 925
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Genomsnittligt antal aktier, st	12	20 928 849	3 987 756
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	12	-0,46	-0,76
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	12	-0,46	-0,76

Koncernens rapport över totalresultat

	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Årets resultat	-9 709 972	-3 041 925
Övrigt totalresultat för året:		
Valutakursdifferenser	-22 593	-210 249
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-22 593	-210 249
Summa totalresultat för året	-9 732 565	-3 252 174
Totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-9 732 565	-3 252 174
Summa totalresultat för året	-9 732 565	-3 252 174

Koncernens balansräkning

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	13	60 946 141	49 517 040
Summa anläggningstillgångar		60 946 141	49 517 040
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	14	968 323	587 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	3 456 459	290 476
Likvida medel	16	11 761 666	1 563 378
Summa omsättningstillgångar		16 186 447	2 441 036
SUMMA TILLGÅNGAR		77 132 588	51 958 076
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	17	757 186	500 034
Övrigt tillskjutet kapital	17	67 662 437	4 000 002
Reserver		-232 842	-210 249
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		-12 752 938	-3 042 965
Summa eget kapital		55 433 843	1 246 822
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	25	2 854 275	17 298 738
Uppskjutna skatteskulder	19	11 309 941	11 340 504
Övriga avsättningar	20	2 543 300	2 437 596
Summa långfristiga skulder		16 707 516	31 076 838
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 103 425	503 048
Övriga skulder	21	207 779	18 587 991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 680 025	543 377
Summa kortfristiga skulder		4 991 229	19 634 416
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		77 132 588	51 958 076
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	29	Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I KRONOR (KR)	HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE					
	NOT	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJU- TET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 2011-01-01		50 000	–	–	-1 041	48 959
Totalresultat						
Årets resultat		–	–	–	-3 041 924	-3 041 924
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		–	–	-210 249	–	-210 249
Summa Totalresultat		–	–	-210 249	-3 041 924	-3 252 173
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		450 034	2	–	–	450 036
Villkorade aktieägartillskott		–	4 000 000	–	–	4 000 000
Summa Transaktioner med aktieägare		450 034	4 000 002	–	–	4 450 036
Utgående balans per 2011-12-31		500 034	4 000 002	-210 249	-3 042 965	1 246 822
Ingående balans per 2012-01-01		500 034	4 000 002	-210 249	-3 042 965	1 246 822
Justerad Ingående balans per 2012-01-01		500 034	4 000 002	-210 249	-3 042 965	1 246 822
Totalresultat						
Årets resultat		–	–	–	-9 709 972	-9 709 972
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		–	–	-22 593	–	-22 593
Summa Totalresultat		–	–	-22 593	-9 709 972	-9 732 565
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	17	257 152	71 924 111	–	–	72 181 263
Emissionskostnader ¹⁾		–	-8 261 676	–	–	–
Summa Transaktioner med aktieägare		257 152	63 662 435	–	–	63 919 587
Utgående balans per 2012-12-31		757 186	67 662 437	-232 842	-12 752 938	55 433 843

¹⁾ Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Koncernens rapport över kassaflöden

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 300 151	-3 158 350
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Övriga ej kassapåverkande poster		-401 407	-
Erhållen ränta		533	182 447
Erlagd ränta		-3 630	-1 268
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 704 655	-2 977 171
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-3 864 514	-559 687
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		4 023 468	894 322
Summa förändringar i rörelsekapital		158 954	334 635
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 545 701	-2 642 536
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag förvärvade likvida medel	24	-	-17 974 382
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	13	-11 791 004	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 791 004	-17 974 382
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	17	28 543 491	450 036
Aktieägartillskott		-	4 000 000
Upptagna lån		3 000 000	17 631 409
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		31 543 491	22 081 445
Periodens kassaflöde		10 206 787	1 464 527
Likvida medel vid periodens början		1 563 378	98 959
Kursdifferens i likvida medel		-8 499	-108
Likvida medel vid periodens slut	16	11 761 666	1 563 378

Koncernens rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Övriga poster ej kassapåverkande			
Nedskrivning fordran		317 390	–
Efterskänkning skulder (intäkt)		-661 441	–
Omvärdering teckningsoptioner		9 820	–
Orealiserade valutakurseffekter		-67 176	–
Summa Övriga poster ej kassapåverkande		-401 407	–
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		11 761 666	1 563 378

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Övriga externa kostnader	7	-4 266 692	-1 495 063
Personalkostnader	8	-4 811 669	-685
Övriga rörelsekostnader		-317 855	-
Summa rörelsens kostnader		-9 396 216	-1 495 748
Rörelseresultat	10	-9 396 216	-1 495 748
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9, 10	4 640 797	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	9, 10	-65 330	-2 245
Resultat från finansiella poster		4 575 467	-2 245
Resultat före skatt		-4 820 749	-1 497 993
Skatt på årets resultat	11	-	-
Årets resultat		-4 820 749	-1 497 993

Moderbolagets totalresultat

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Årets resultat		-4 820 749	-1 497 993
Övrigt totalresultat för året:			
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för året		-4 820 749	-1 497 993

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	23	500 000	500 000
Fordringar hos koncernföretag		21 243 738	21 243 738
Summa finansiella anläggningstillgångar		21 743 738	21 743 738
Summa anläggningstillgångar		21 743 738	21 743 738
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		34 240 881	15 934 000
Övriga kortfristiga fordringar	14	934 233	270 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	113 500	47 100
Summa kortfristiga fordringar		35 288 614	16 252 057
Kassa och bank	16	11 562 720	1 094 727
Summa omsättningstillgångar		46 851 334	17 346 784
SUMMA TILLGÅNGAR		68 595 072	39 090 522

Moderbolagets balansräkning forts.

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-12-31	2011-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17	757 186	500 034
Summa bundet eget kapital		757 186	500 034
Fritt eget kapital			
Överkursfond	17	63 662 437	2
Balanserat resultat		2 500 966	3 998 959
Årets resultat		-4 820 749	-1 497 993
Summa fritt eget kapital		61 342 654	2 500 968
Summa eget kapital		62 099 840	3 001 002
Skulder			
Långfristiga skulder			
Lån närstående	25	2 854 275	17 298 738
Summa långfristiga skulder		2 854 275	17 298 738
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		766 887	503 049
Övriga skulder	21	207 779	17 987 733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 666 291	300 000
Summa kortfristiga skulder		3 640 957	18 790 782
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		68 595 072	39 090 522
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital per 2011-01-01		50 000	–	–	-1 041	48 959
Årets resultat		–	–	–	-1 497 993	-1 497 993
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		–	–	-1 041	1 041	–
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Summa totalresultat		–	–	-1 041	-1 496 952	-1 497 993
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		450 034	2	–	–	450 036
Erhållna aktieägartillskott		–	–	4 000 000	–	4 000 000
Eget kapital per 2011-12-31		500 034	2	3 998 959	-1 497 993	3 001 002
Eget kapital per 2012-01-01		500 034	2	3 998 959	-1 497 993	3 001 002
Totalresultat:						
Årets resultat		–	–	–	-4 820 749	-4 820 749
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		–	–	-1 497 993	1 497 993	–
Övrigt totalresultat		–	–	–	–	–
Summa totalresultat		–	–	-1 497 993	-3 322 756	-4 820 749
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	17	257 152	71 924 111	–	–	72 181 263
Kostnader i anslutning till nyemission ¹⁾		–	-8 261 676	–	–	-8 261 676
Summa transaktioner med aktieägare		257 152	63 662 435	–	–	63 919 587
Eget kapital per 2012-12-31		757 186	63 662 437	2 500 966	-4 820 749	62 099 840

¹⁾ Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 396 216	-1 495 748
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Övriga poster ej kassapåverkande		199 348	-
Erhållen ränta		533	-
Erlagd ränta		-2 924	-2 245
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 199 259	-1 497 993
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-14 713 683	-316 892
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		2 837 443	2 855 617
Summa förändringar i rörelsekapital		-11 876 240	2 538 725
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 075 499	1 040 732
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	24	-	-500 000
Ökning/minskning av utlåning till koncernföretag		-	-21 243 738
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-21 743 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	17	28 543 492	450 036
Aktieägartillskott		-	4 000 000
Upptagna lån		3 000 000	17 248 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		31 543 492	21 698 774
Periodens kassaflöde		10 467 993	995 768
Likvida medel vid periodens början		1 094 727	98 959
Likvida medel vid periodens slut	16	11 562 720	1 094 727

Moderbolagets rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I KRONOR (KR)	NOT	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Övriga poster ej kassapåverkande			
Nedskrivning fordran		317 390	–
Orealiserade valutakurseffekter		-118 042	–
Summa Övriga poster ej kassapåverkande		199 348	–
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		11 562 720	1 094 727

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Crown Energy AB (publ) ("Moderföretaget"), organisationsnummer 556804-8598, med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller sammantaget "Koncernen"), är en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Koncernen fokuserar idag på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B) och Madagaskar (3108 Manja).

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderföretaget är sedan 28 december 2012 noterat på NGM Equity. Besöksadressen till huvudkontoret är Engelbrektsgränd 9-11, 114 32 Stockholm.

Styrelsen har den 17 april 2013 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i heltal svenska kronor (kr) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Crown Energys årsredovisningar har fram till 1 januari 2012 upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, undantaget BFNAR 2008:1. Bolaget har från och med 1 januari 2012 bytt redovisningsprinciper och tillämpar sedan dess International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU med konverteringsdatum 1 januari 2011. I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen för Crown Energy, har bolaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I enlighet med RFR 2 tillämpar bolaget IFRS så långt det är möjligt, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vilka undantag från IFRS som ska tillämpas samt vilka tillägg som ska tillämpas med hänsyn till svensk lagstiftning.

Föregående års siffror har räknats om i enlighet med de nya redovisningsreglerna. I not 6 presenteras effekter av övergång till redovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderfö-

retaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

2.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 - "Financial instruments" hanterar värdering och klassificering av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna.

IFRS 10 - "Consolidated financial statements" bygger på existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att

fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen ej eller. Standarden ger ytterligare vägledning för hur man avgör om kontroll föreligger när detta kan vara svårt att bedöma. IFRS 10 är inte tillämplig förrän räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och bolaget förväntas inte göra en förtida tillämpning. Initialt bedöms denna inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 11 "Joint arrangements" ger en mer realistisk bild av "joint arrangements" genom att fokusera på rättigheter och skyldigheter snarare än på den juridiska formen av ett arrangemang. Det finns två typer av "joint arrangements": "joint operations" och "joint ventures". En "joint operation" uppkommer då en "joint operator" har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett "joint venture" uppkommer då en "joint operator" har rätt till nettotillgångarna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska innehavaren redovisa sin andel enligt kapitalandelsmetoden. Klyvningsmetoden är inte längre tillåten. Standarden träder ikraft 1 januari 2014 och koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 – "Disclosures of interests in other entities" innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured" entities. Standarden kommer den att träda ikraft 1 januari 2014. Koncernen har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 13 – "Fair value measurement" har som syfte att ge en enhetlig definition och vägledning för värdering till verkligt värde enligt IFRS. IFRS 13 innehåller nya upplysningskrav, som i stor utsträckning också kommer att lämnas i ett företags delårsrapporter. Standarden gäller från 1 januari 2013. IFRS 13 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Övriga förändringar av standarder och tolkningsuttalanden bedöms inte få någon påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller finansiella ställning.

2.3 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50 procent av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller

skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv dvs förvärv för förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

2.4 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen som fattar strategiska beslut, d.v.s. styrelsen i samråd tillsammans med VD. I nuläget bedöms Koncernen endast ha ett segment och några upplysningar avseende detta segment har därför inte presenterats i denna rapport.

2.5 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska

miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Bolagets dotterbolag Amicoh Resources använder USD som funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Utländska koncernföretags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att använda transaktionsdagens kurs. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas även dessa till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår hänförliga till omräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt i valutaomräkningsserven i övrigt totalresultat.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Vid framtagandet av de finansiella räkenskaperna i denna rapport har följande valutakurser använts:

VALUTA	BALANSDAGS- GENOMSNITTLIG		BALANSDAGS- GENOMSNITTLIG	
	KURS 2012	KURS 2012	KURS 2011	KURS 2011
SEK/USD	6,5156	6,7195	6,9234	6,8317

2.6 Olje-och gastillgångar (immateriella tillgångar)

Redovisning av kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad

Koncernen följer IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar, vid redovisningen av uppkomna prospekterings- och utvärderingsutgifter. Olje-och gastillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärdet, under förutsättningen att det är sannolikt att de kommer att generera framtida ekonomiska fördelar. Alla kostnader för anskaffning av koncessioner, licenser eller andelar produktionsdelningsavtal samt för tekniska undersökningar, borrhinar och utveckling av sådana intressen aktiveras. Detta inkluderar aktivering av framtida avveckling och återställandekostnader (se "Avsättningar").

Olje-och gastillgångar redovisas efter första redovisningstillfället, till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Inkomster från försäljning eller utfarmning av olje-och gaslicenser i prospekteringskedet kvittas mot de aktiverade kostnaderna i balansräkning. Eventuella överskott eller underskott, redovisas i resultaträkningen.

Olje-och gastillgångar kategoriseras som antingen producerande eller icke-producerande. Koncernen har i dagsläget enbart icke-producerande oljetillgångar.

Prospekterings- och utvärderingstillgångar kan klassificeras som både materiella och immateriella tillgångar. Klassificeringen ska ske konsekvent över tiden. Koncernen innehar för tillfället enbart immateriella tillgångar.

Avskrivning

Prospekterings- och utvärderingstillgångar som klassificeras som immateriella anläggningstillgångar är ej föremål för avskrivningar. Istället ska tillgångarna löpande utvärderas huruvida ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. Då koncernen enbart innehar immateriella anläggningstillgångar, har ingen avskrivning skett under redovisade perioder.

Nedskrivning

Prospekterings-och utvärderingstillgångarnas nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en tillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. Exempel på omständigheter som kan indikera att ett nedskrivningsbehov kan finnas är då tidsfristen för prospekteringsperioden har löpt ut och/eller kommer att löpa ut inom en nära framtid, inga planer finns för ytterligare prospektering, prospektering och utvärdering har inte lett till några upptäckter av kommersiell storlek eller då förutsättningarna försämrats vad gäller återvinning av värdet vid en försäljning. Nedskrivningsbehovet prövas per kassagenererande enhet, vilket i Koncernens fall utgörs av varje enskilt förvärvat licens- och koncessionsrättighet samt del av eventuell oljefyndighet i respektive land där verksamheten bedrivs. En nedskrivning redovisas i enlighet med IAS 36, när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen redovisas över resultaträkningen.

Har nedskrivningar tidigare gjorts, sker minst en gång per år en bedömning om det finns några indikationer på att nedskrivningen borde återföras.

Omklassificering och avskrivning

När den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna olja och gas kan påvisas, klassificeras inte tillgångarna längre som prospekterings- och utvärderingstillgång. Omklassificering kommer då att ske, varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 och IAS 38. Bolaget tillämpar "successful efforts method", vilket innebär att när prospekteringen av ett projekt slutförs, prövas om projektet ska överföras till producerande tillgångar eller överges. Om projektet överges kostnadsförs samtliga nedlagda kostnader vid denna tidpunkt.

Gemensamt ägda tillgångar i form av licenser

Koncernens andelar i gemensamt kontrollerade tillgångar i form av licenser baseras på andelen i licensen. Licenserna som Koncernen innehar bedöms vara helägda eller gemensamt ägda tillgångar. Koncernens finansiella rapportering reflekterar koncernens andel av investeringar i licenserna.

Per 31 december 2012 har Koncernen en gemensamt ägd tillgång, vilken är Block P i Ekvatorialguinea. Crown innehar 5% i denna licens och är inte s.k. operatör. Prospekterings- och utvärderingsarbetet sköts främst av operatören. Årligen sätts en budget för licensen, vilken samtliga medverkande partners ska godkänna. Utifrån dessa budgeterade utgifter utför sedan operatören överenskommet arbete. Utgifterna för detta arbete vidarefaktureras övriga partners baserat på varje partners ägda andel. Crown aktiverar dessa utgifter som prospekterings- och utvärderingstillgångar.

2.7 Finansiella instrument

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar, kundfordringar och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernen innehar i nuläget finansiella instrument i kategorierna lånefordringar och övriga finansiella skulder.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Lånefordringar

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar redovisas som Övriga fordringar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivning av Koncernens lånefordringar sker när det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden.

Övriga finansiella skulder

Till denna kategori räknas lån och övriga finansiella skulder, exempelvis leverantörsskulder.

Koncernens upplåning omfattar Lån från närstående. Per 31 december 2011 fanns även en förvärvsskuld som klassificerades som en (kortfristig) övrig skuld. Denna är reglerad under 2012.

Långfristiga övriga avsättningar, Leverantörsskulder samt Övriga kortfristiga skulder klassificeras som Övriga finansiella skulder.

Dessa finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Skulder kortare än tre månader redovisas till anskaffningsvärde.

2.8 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. I dagsläget innehar koncernen enbart likvida medel i form av banktillgodohavanden.

2.9 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.10 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.11 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. För närvarande utgörs koncernens upplåning av ett räntefritt lån från närstående. Koncernen har per 31 december 2012 inte några konvertibla skuldebrev utställda.

Per 31 december 2011 fanns en förvärvsskuld som klassificerades som en (kortfristig) övrig skuld.

Upplåning klassificeras som regel som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lån från närstående klassificeras som en långfristig skuld. Eventuella lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs.

2.12 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.13 Ersättningar till anställda

Personalen är anställd i det svenska moderbolaget.

Pensioner

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar moderbolaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om Koncernen bevisligen är förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

2.14 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

I dagsläget finns inga avsättningar hänförliga till förpliktelser för framtida återställningskostnader.

Eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventalförpliktelse kan även utgöras av en befintlig förpliktelse som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas alternativt att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser är i förekommande fall värderade till diskonterat värde. I dagsläget förekommer inga tvister eller andra inträffade händelser som kan leda till en möjlig eventalförpliktelse.

2.15 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Crown redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget.

Hittills har inte någon produktion av olja och gas förekommit varvid några intäkter hänförliga till produktion inte har redovisats. Övriga intäkter avser tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crown's Energys räkning men som ska delas med andra externa parter. Dessa redovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.16 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasing av anläggningstillgångar, där Crown Energy i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. För närvarande disponerar koncernen ej några tillgångar via leasing.

2.17 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Hittills har ingen utdelning skett till aktieägarna.

2.18 Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på periodens resultat (totalt, från kvarvarande respektive från avvecklade verksamheter) i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder utgörs av konvertibla skuldebrev och optioner. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än aktiernas marknadsvärde. Konvertiblerna respektive optionerna anses inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie från

kvarvarande verksamhet skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning.

2.19 Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med upprättande av koncernredovisning i enlighet med IFRS, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas och att avsättningar redovisas under en egen rubrik i balansräkning.

Aktier i dotterbolag

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter när rätten att erhålla betalning har fastställts. Därefter sker en nedskrivningsprövning av andelarna till vilket utdelningen hänförs. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag. Till anskaffningsvärdet hänförs även transaktionsrelaterade utgifter, till skillnad från i koncernen där transaktionsutgifter kostnadsförs i den period de uppkommer.

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga.

NOT 3 OPERATIONELLA RISKER OCH RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Crown Energys verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte ens med en kombination av erfarenhet och kunskap samt noggrann utvärdering helt undvikas.

Verksamhetsrelaterade risker

Risker vid prospektering av olja och gas

De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar brand, explosioner, "blow-outs", det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn, utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljön samt kan även medföra betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar och liknande. Även uppsamlingsystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Varje större skada på de system och anläggningar som Bolaget är beroende av kan vidare få en negativ

effekt på Bolagets förmåga att sälja sin producerade olja och gas.

Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer. Följaktligen kan Bolaget komma att drabbas av betydande oförsäkrade förluster vilka kan få en avsevärt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Risker med prospekteringslicenser

Bolagets prospektering är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om framtida koncessioner/tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner/tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas av behörigt organ. Även om koncessioner och/eller tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut kan inga garantier lämnas om att så kommer att ske, och i så fall, på vilka villkor. Om Bolaget inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att erhålla koncession och/eller tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Ökade kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar

Bolaget är ansvarigt för de kostnader som uppkommer då oljebrunnar och produktionsanläggningar ska nedmonteras och lämnas. Bolaget kan även bli ansvarigt för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstått som en följd av olje- och gasutvinning vid användningen av materiella anläggningstillgångar. Sådana kostnader kan vara betydande. Särskilt kan kostnader för otillåtna nivåer av utsläpp och nedsmutsning och potentiella saneringskostnader samt brister i hanteringen av giftiga eller farliga ämnen, för vilka Bolaget eller dotterbolagen kan komma att hållas ansvariga, vara svåra att beräkna mot bakgrund av gällande lagstiftning och tillämpningen därav i olika jurisdiktioner. Bolaget kan också ådra sig miljöansvar i samband med förvärv av tillgångar som omfattas av sådana förpliktelser. Bolaget har hittills inte belastats med några betydande kostnader för miljöpåverkan men kan komma att belastas med sådana kostnader i framtiden. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets renommé, resultat och finansiella ställning. Det bör noteras att Crown Energy i dagsläget ännu inte har börjat prospekteringsborra och har heller ingen produktion.

Avtalsrisker

Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt svensk eller utländsk rätt och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Bolaget skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få väsentligt negativa effekter på Bolaget. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller.

Fullbordandet av förvärvet av Block 2B i Sydafrika kräver myndighetsgodkännande

Bolaget har investerat mycket tid och kapital på förvärvet av del av licens 2B i Sydafrika vilken utgör en väsentlig del av Bolagets strategiska plan. I det fall Bolaget inte erhåller det myndighetsstillstånd från de sydafrikanska myndigheterna som är en förutsättning för förvärvets fullbordande riskerar Bolaget att inte kunna fullborda förvärvet. Ett avbrutet förvärv skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets strategiska plan, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Styrelsens bedömning är dock att den sydafrikanska myndigheten kommer att lämna sitt godkännande till förvärvets fullbordande.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

I de fall Crown Energy inte är operatör i en delägd licens begränsas Bolagets möjlighet att styra och kontrollera verksamheten och är i sådana tillfällen beroende av sina samarbetspartners. Detta kan medföra en minskad flexibilitet. I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med samarbetspartners, finns alltid en risk i att utvinningslicenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till Bolagets samarbetspartners. Det finns ingen garanti att Crown Energy inte kan komma att påverkas negativt på grund av händelser som är att hänföra till samarbetspartners och att om så sker, detta inte kommer att påverka Crown Energys försäljning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Inom Crown Energys verksamhet finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om dessa personer skulle lämna Bolaget skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Crown Energy är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Bolaget lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Crown Energy som en stimulerande arbetsgivare. Det är lika viktigt att personalen inom Bolagets produktionsanläggningar upplever Crown Energy som en trygg och långsiktig arbetsgivare. Om ovanstående inte uppnås kan detta medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadstillväxt

Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av klimatdebatten och strävan efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Klimatfrågan har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt införandet av höjda skatter och miljöavgifter på de sistnämnda. Detta kan i förlängningen leda till en minskad efterfrågan på olja och gas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs, bland annat bestående av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera olja,

potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet samt religiös oro. Skulle någon av dessa risker konkretiseras skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Politisk, social och ekonomisk instabilitet

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver, och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget komma att påverkas av politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social eller politisk oro. Detta innebär att Bolagets verksamhet kommer att exponeras för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer som bland annat omfattar; statliga regler, direktiv om utländska investerare, begränsningar av produktion, priskontroll, exportkontroll, inkomstskatter och andra skatter, nationalisering eller expropriation av egendom, repatriering av inkomster, avgifter och miljölagstiftning. Den politiska, sociala och ekonomiska instabiliteten kan således ha en mycket negativ inverkan på Bolagets verksamhet, särskilt såvitt avser tillstånd och samarbeten. Bolaget kan även komma att drabbas av valutarestriktioner, instabila eller icke konverteringsbara valutor, hög inflation och höjda royalty- eller skattesatser. Det förekommer allt oftare att stater tar ut avkastningsskatt vid försäljning av tillgångar, vilket kan drabba Bolaget för det fall en tillgång säljs av i framtiden. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än inhemska bolag drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policyer eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets prospekteringsverksamhet och eventuella framtida oljeproduktion kommer att bedrivas i länder med rättssystem som i olika hög grad skiljer sig från Sveriges. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. Merparten av Bolagets väsentliga produktions och prospekteringsrättigheter och därtill relaterade avtal lyder under lokal lagstiftning i de respektive länder där verksamheten bedrivs. Detta innebär att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och även från vad som skulle ha varit fallet om dessa rättigheter och skyldigheter vore föremål för svensk lag. Bolagets verksamhet är vidare i stor utsträckning föremål för olika komplexa lagar och förordningar samt detaljerade bestämmelser i koncessioner, licenser och avtal som ofta innefattar flera parter. Om Bolaget skulle bli involverat i rättstvister i syfte att försvara eller genomdriva sina rättigheter enligt sådana koncessioner, licenser eller avtal kan de rättsliga förfarandena bli både dyra och tidsödande. Utgången av sådana tvister är alltid osäker, och även om Bolaget i slutändan skulle få rätt kan tvister och andra rättsliga förfaranden få en betydande negativ effekt på Bolaget och dess verksamhet. Bolaget kan vid var tid exponeras för krav och tvister i förhållande till myndigheter, kunder och tredje parter. Utgången av sådana krav och tvister kan aldrig förutses.

Geologiska risker

All värdering av olje- och gasreserver och resurser innehåller ett visst mått av osäkerhet. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om oljeproducenter försöker att

minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrhning. Det finns alltid en risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Kostsamma undersökningar som inte leder till borrhning kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Petroleumindustrin är mycket konkurrensutsatt i alla led. Det gäller dels förvärv av andelar i olje- och gaslicenser, dels försäljning av olja och gas samt även tillgång till nödvändig borrhningsutrustning och andra förnödenheter. Bolaget konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och förvärv av möjliga olje- och gasfyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns flera oljebolag som har större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Bolaget och dess partners. Bolagets möjligheter att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt samt att identifiera och förvärva lämpliga olje- eller gasproducerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. Bolaget måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och gas. Producenter av olja och gas möter även ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter som kan komma att få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker i allt större omfattning oljereserver utanför det egna landets gränser. Motiven varierar, men i många fall, till exempel avseende Indien och Kina, är motivet att försöka säkerställa tillgången till olja för att kunna möta behoven hos en snabbt växande ekonomi. Sådana statligt ägda företag har oftast inte samma avkastningskrav som privatägda företag och är i vissa fall villiga att betala mer trots lägre avkastning, vilket kan påverka Bolagets förmåga att konkurrera effektivt vid förvärv av olje- och gastillgångar på ett negativt sätt.

Risker relaterade till aktien

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering kan både stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

NOT 4 FINANSIELL RISKHANTERING

Crown Energy utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker.

Finansiella riskfaktorer

Marknadsrisk

Prisrisk

Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset och därmed förväntade framtida lönsamheter. En eventuell minskning i produktionstakt på grund av lägre efterfrågan medför dessutom att värdet på de bedömda oljereserver som Crown Energy innehar minskar. Detta kan även leda till en minskning av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar, minskat intresse för farm-out-projekt eller eventuella försäljningar av tillgångar.

Bolaget bedömer det i dagsläget inte möjligt att uppskatta den kvantitativa prisrisk-exponeringen, varvid en känslighetsanalys ej har upprättats.

Valutarisk

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Crown Energy har i allt väsentligt kostnader i amerikanska dollar (USD) och den madagaskiska valutan Ariary (MGA), moderbolagets huvudsakliga valuta är SEK och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både SEK och USD. Ingen valutasäkring sker av dessa risker.

Crown Energy kan från tid till annan vara helt beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i SEK varför det också här kan föreligga en valutakursrisk. I dagsläget föreligger ingen extern upplåning i utländsk valuta.

Koncernen har innehav i en utlandsverksamhet, vilkens nettotillgångar exponeras för valutakursrisker. Dessa bedöms inte vara beloppsmässigt väsentliga. Den valutaexponering som uppstår till följd av innehav i ett utländskt dotterbolag som har en funktionell valuta som avviker från koncernens rapporteringsvaluta, är en omräkningsrisk. Denna omräkningsrisk ingår inte i bedömningen av företagens exponering för valutarisker. Koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta och som inte utgör en nettoinvestering, ska ingå i valutariskanalysen. Däremot bedöms denna typ av valutakursrisker inte vara beloppsmässigt väsentliga.

Sammanfattningsvis finns i dagsläget inga väsentliga exponeringar i utländsk valuta, varför en känslighetsanalys inte har upprättats.

Ränterisk

Nettoräntekostnaden påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i mark-

nadsräntorna. Effekten på resultatet av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida räntehöjningar kan därför få en negativ effekt på Koncernens resultat och framtida affärsmöjligheter.

Crown Energy har idag inga räntebärande skulder, varför en känslighetsanalys inte har upprättats.

Kreditrisk

Likviditetsrisk

Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Koncernen kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för

Koncernen godtagbara villkor. Om Koncernen inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Koncernens verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekterings- och produktionsplan. Historiskt sett har finansiering av Koncernen skett främst via nyemissioner.

På kort sikt är likviditeten beroende av upplåning från närliggande part.

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig. Belopp i utländsk valuta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

KONCERNEN				
BELOPP I KRONOR (KR)	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Per 31 december 2012				
Upplåning	–	2 854 275	–	–
Övriga avsättningar	–	–	2 543 300 ¹⁾	–
Leverantörsskulder	2 103 425	–	–	–
Övriga skulder	207 779	–	–	–
Totalt	2 311 204	2 854 275	2 543 300	–
Per 31 december 2011				
Upplåning	999 964	17 298 738	–	–
Övriga avsättningar	–	–	2 437 596 ¹⁾	–
Leverantörsskulder	503 048	–	–	–
Övriga skulder	17 588 027	–	–	–
Totalt	19 091 039	17 298 738	2 437 596	–

¹⁾ Tilläggsköpeskilling som utfaller vid eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar –Block Manja 3108 samt köpeskilling i form av teckningsoptioner. För mer detaljerad beskrivning, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

MODERFÖRETAGET				
BELOPP I KRONOR (KR)	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Per 31 december 2012				
Upplåning	–	2 854 275	–	–
Leverantörsskulder	766 887	–	–	–
Övriga skulder	207 779	–	–	–
Totalt	974 666	2 854 275	–	–
Per 31 december 2011				
Upplåning	999 964	17 298 738	–	–
Leverantörsskulder	503 049	–	–	–
Övriga skulder	16 987 769	–	–	–
Totalt	18 490 782	17 298 738	–	–

Hantering av kapital

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. I dagsläget föreligger inga externa lån och Koncernens finansieringsplan har hittills grundats på lån från moderbolagets ägare.

Den främsta risken, kopplat till finansieringen, är att eventuella nyemissioner kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge.

Skuldsättningsgrad

Koncernen har i dagsläget inga räntebärande skulder och fordringar. Kortfristiga skulder 2011 avsåg ett lån från närstående. Även långfristiga skulder avser lån från närstående. Som framgår i not 25 Transaktioner med närstående, löper lånen från närstående utan ränta. Total kapitalisering beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden. Nettoskuld avser totala skulder (kortfristiga och långfristiga) med avdrag för likvida medel.

BELOPP I KRONOR (KR)		
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING	2012-12-31	2011-12-31
Totala kortfristiga skulder	4 991 229	19 634 416
<i>Utan garanti/borgen eller säkerhet</i>	4 991 229	19 634 416
Totala långfristiga skulder	2 854 275	17 298 738
<i>Utan garanti/borgen eller säkerhet</i>	2 854 275	17 298 738
Eget kapital	55 433 843	1 246 821
Aktiekapital	757 186	500 034
Övrigt tillskjutet kapital	67 662 437	4 000 002
Total kapitalisering	76 265 127	41 433 190
Soliditet, %	71,9%	2,4%

BELOPP I KRONOR (KR)		
NETTOSKULDSÄTTNING	2012-12-31	2011-12-31
A) Kassa	11 761 666	1 563 378
B) Andra likvida medel	–	–
C) Kortfristiga finansiella placeringar	–	–
D) Likviditet A+B+C	11 761 666	1 563 378
E) Kortfristiga fordringar	–	–
F) Kortfristiga banklån	–	–
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–	–
H) Andra kortfristiga skulder	–	990 900
I) Kortfristiga räntebärande skulder	–	990 900
F+G+H	–	–
J) Netto kortfristiga skuldsättningar I-E	-11 761 666	-572 478
K) Långfristiga banklån	–	–
L) Utestående obligationslån	–	–
M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	2 854 275	17 298 738
N) Långfristig skuldsättning K+L+M	2 854 275	17 298 738
O) Nettoskuldsättning N+J	-8 907 391	16 726 260

Beräkning av verkligt värde

Crown Energy klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värdehierarki 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. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, t.ex. som priser, eller indirekt, t.ex. härledda priser.

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

UTGÅENDE BALANS PER 2012-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTAL
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskilling	-	-	2 376 550	2 376 550
- Avsättning för teckningsoptioner	-	166 750	-	166 750
Summa skulder	-	166 750	2 376 550	2 543 300
UTGÅENDE BALANS PER 2011-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTAL
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Förvärvsskuld	-	-	16 986 669	16 986 669
- Avsättning för tilläggsköpeskilling	-	-	2 255 118	2 255 118
- Avsättning för teckningsoptioner	-	182 477	-	182 477
Summa skulder	-	182 477	19 241 787	19 424 264

Per 31 december 2011 hade Koncernen en skuld uppgående till 16 986 669 kronor avseende förvärvet av aktierna i Amicoh Resources Ltd. Denna köpeskilling del reglerades genom att säljaren av Amicoh Resources Ltd erhölet aktier i Crown Energy AB. Koncernen gjorde även en avsättning om 2 255 119 kronor avseende en tilläggsköpeskilling som utfaller vid eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar samt 182 477 kronor avseende en köpeskilling del i form av teckningsoptioner. Under 2012 reglerades de 16 986 669 kronor i form av en riktad emission till säljaren. Den kvarstående skulden per 31 december 2012 är hänförlig till förvärvet av dotterbolaget avser den potentiella tilläggsköpeskillingen, vilken är nuvärdesberäknad och uppgår till 2 376 549 kronor. Resterande del avser avsättningen för teckningsoptionerna och dessa är värderade till 166 750 kronor med hjälp av en optionsvärderingsmodell. För en mer detaljerad beskrivning av bedömningar och antaganden avseende tilläggsköpeskillingen och teckningsoptionerna, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål samt not 20 Avsättningar.

NOT 5 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella

skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Uppskjuten skatt

Koncernen redovisar uppskjuten skatteskuld på förvärvade immateriella tillgångar då det bedöms vara en tillgång till lokal know-how som i synergi med den kunskap som finns inom Crown kan möjliggöra en exploatering av prospekteringsrättigheten.

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 4 368 650 kronor. Ett exakt belopp på koncernrens totala skattemässiga underskott är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden i dotterbolaget Amicoh och i licensen Block P (Ekvatorialguinea) är beroende av att nedlagda investeringskostnader i prospekteringen ska godkännas av skattemyndigheten i respektive land. Investeringskostnaderna prövas av skattemyndigheterna i respektive land tidigast då man går i produktion. Det vill säga, en bedömning görs först då man går i produktion och har säkrade produktionsintäkter. Om underskotten blir godkända ska de nyttjas mot dessa produktionsintäkter.

Klassificering vid förvärv av dotterbolag

Vid ett förvärv av ett bolag, måste en analys ske avseende om förvärvet är att betrakta som ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv. Det är vanligt förekommande att prospekteringslicenser förvärvas i bolag. Vid sådana förvärv görs en analys för att fastställa om förvärvet uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv eller ej.

Crown Energy undersöker vid ett förvärv avsikten med förvärvet, det vill säga förvärvas en verksamhet eller enbart en tillgång. Bolag innehållande endast prospekteringslicens utan tillhörande förvaltning/ administration klassificeras i normalfallet som tillgångsförvärv.

Nedan följer en specifikation över Crown Energys förvärv av dotterbolag sedan 2011:

TIDPUNKT FÖR FÖRVÄRV	TYP AV TILLGÅNG	KLASSIFICERING
2011	100% av andelarna i Crown Energy Ventures Corporation BVI	Tillgångsförvärv
2011	100% av andelarna i Amicoh Resources Ltd	Rörelseförvärv

I juli 2011 förvärvades samtliga andelar i Crown Energy Ventures BVI. Detta var ett mer eller mindre vilande bolag vid tillfället och bedömning är att detta var ett tillgångsförvärv.

I augusti 2011 förvärvades samtliga andelar i Amicoh Resources Ltd. Eftersom förvärvet i Amicoh Resources Ltd syftade till att förvärva prospekteringsrättigheter som innehas av bolaget gjordes en analys huruvida det rörde sig om ett tillgångsförvärv eller rörelseförvärv. Med förvärvet följde ett filialkontor etablerat i Madagaskar. Med kontoret får Crown Energy tillgång till befintlig logistik och expertis på plats, vilket företagsledningen ser som en grund för att det är ett rörelseförvärv. Eftersom samtliga tillgångsposter skrivits ned i Amicoh Ltd innan förvärvstillfället är en del av identifierat övervärde vid förvärvstillfället sannolikt hänförligt till andra tillgångsposter än immateriella tillgångar. Det är dock vår bedömning att värdet på andra tillgångsposter inte är väsentligt varför någon djupare analys inte anses vara motiverad, och allt övervärde redovisades som övriga immateriella tillgångar.

Tilläggsköpeskillingar

I prospekteringsbranschen är det vanligt förekommande att parterna vid förhandlingarna om ett förvärv av en licens, kommer överens om framtida tilläggsköpeskillingar, vilka är beroende av framtida händelser. Vanligtvis handlar tilläggsköpeskillingarna om ersättningar till säljaren vid en eventuell kommersiell fyndighet. En sannolikhetsbedömning måste göras vid varje bokslut för varje eventuella framtida tilläggsköpeskillingar. Nedan följer en beskrivning av de potentiella framtida tilläggsköpeskillingar som föreligger per 31 december 2012.

Manja Block 3108 (Madagaskar)

Utöver under 2011 och 2012 reglerade köpeskillingar avseende förvärvet av licensen (via bolaget Amicoh Resources Ltd), avtalades om en tilläggsköpeskillning vid en eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar. Enligt förvärvsavtalet ska säljaren erhålla 4 000 TUSD vid en eventuell kommersiell fyndighet. Vid beräkningen av anskaffningsvärdet för licensen så togs hänsyn till denna tilläggsköpeskillning, genom att en avsättning gjordes. Utifrån de geologiska rapporter som Crown Energy erhållit, uppgår den genomsnittliga sannolikheten för en kommersiell fyndighet i licensen till 10%. Utifrån denna rapport, gjordes bedömningen att sannolikheten för att en tilläggsköpeskillning kommer att betalas till säljaren motsvarar den geologiska sannolikheten för en kommersiell fyndighet, dvs 10%.

Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för tilläggsköpeskillningen har en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0 (6,0) procent använts. Per 31 december 2012 (2011) uppgår bedömt belopp till 400 (400) TUSD

vilket motsvarar 2 606 240 (2 769 360) kronor till balansdagskurs. Den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 2 376 550 (2 255 118) kronor efter nuvärdesberäkning. Årets diskonteringsseffekt på avsättningen uppgår till 121 431 (64 754) kronor.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i november 2011 även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Avtalad teckningskurs uppgår till 27,50 kr per aktie. Det verkliga värdet (teoretiskt värde) per 31 december 2012 på de utgivna optionerna har fastställts enligt vedertagen optionsvärderingsmodell (Black& Scholes). I beräkningen har följande parametrar använts:

ANTAGANDEN

Lösenpris, SEK	27,50
Löptid	2011-08-05- 2015-11-30
Antal optioner per 2012-12-31	364 954
Omräknat lösenpris, SEK ¹⁾	26,91
Omräknat antal optioner ¹⁾	372 983
Aktuell aktiekurs 2012-12-31, SEK	7,70
Marknadsvärde (samtliga optioner) per 2012-12-31, SEK	2 871 969
Förväntad volatilitet	55%
Förväntad utdelning	-
Risikfri ränta	1%
Verkligt värde per option per 2012-12-31, SEK	0,45
Verkligt värde (totalt) per 2012-12-31, SEK	166 750

¹⁾ I enlighet med villkoren i optionsavtalet, har lösenpriset och antal aktier räknats om med hänsyn till den företrädesemission som skedde under andra kvartalet 2012. Omräkningen är teoretisk, det vill säga, den utgår ifrån vad lösenpriset hade varit om innehavarna valt att teckna aktier per 2012-12-31. Vidare har antalet optioner räknats om utifrån de utspädningsseffekter som årets företrädesemission gjort.

Verkligt värde på avsättningen för teckningsoptionerna uppgår per 31 december 2012 (2011) till 166 750 (182 477) kronor. Årets omräkningseffekt till följd av omvärdering enligt optionsvärderingsmodellen uppgår till -15 727 (0) kronor.

Block P (Ekvatorialguinea)

I samband med tillgångsförvärvet av den 5%-iga andelen i Block P i Ekvatorialguinea, så tecknades ett köpeavtal inkluderande ett antal potentiella framtida tilläggsköpeskillingar. Tilläggsköpeskillingarna är beroende av ett flertal faktorer. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 9,6 miljoner USD. Crown Energy bedömer i dagsläget att det är osannolikt att någon av dessa tilläggsköpeskillingar kommer att betalas i framtiden och har av denna anledning inte gjort någon avsättning.

Optionsavtal avseende oljeprospektering i Irak

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. Avtalet ger Tigris Oil rätt att under 7 år prospektera efter olja och/eller gas på ett markområde om 24 000 kvadratkilometer. För att kunna genomföra den mängd prospekteringsarbete som krävs, med bland annat borring, i den aktuella regionen kommer en finansiell och industriell partner att sökas. För det fall Bolaget väljer att utnyttja optionen, som gäller i ytterligare fem år, skall en köpeskilling som motsvarar en viss del av de finansiella resurser som den aktuella partnern har tillfört utgå, dock maximalt 2 miljoner USD med möjlighet för Bolaget att betala med apportemission. Ulrik Jansson innehar idag 15% i Tigris Oil, 5% direkt i själva prospekteringslicensen samt en option på att förvärva resterande 85% i Tigris Oil, vilken löper fram till och med 30 juni 2015.

Fortsatt drift (Going concern)

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. Kapital kan även anskaffas genom extern upplåning och genom kassaflöden från antingen produktion eller försäljning av tillgångar.

Utöver den konvertibelemission som kommer att genomföras under 2013 för att kunna genomföra förvärvet av Block 2B i Sydafrika, bedömer Styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från årsredovisnings avgivande.

Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av befintliga likvida medel samt antagandet att koncernen kan finansiera sig genom exempelvis nyemissioner, extern upplåning eller framtida kassaflöden.

NOT 6 EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING I ENLIGHET MED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Effekter i moderbolagets redovisning

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen för Crown Energy AB (publ.), nedan kallat "moderföretaget", har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I enlighet med RFR 2 tillämpar moderbolaget IFRS så långt det är möjligt, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vilka undantag från IFRS som ska tillämpas samt vilka tillägg som ska tillämpas med hänsyn till svensk lagstiftning.

Några effekter på moderbolagets redovisning identifierades inte vid övergången 2011.

Effekter i koncernredovisningen

Från och med 1 januari 2011 upprättar Crown Energy AB (publ.) med dess dotterföretag ("Koncernen", eller "Crown Energy"), sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana IFRS-standarderna antagits av EU.

Datum för koncernens övergång till IFRS är den 1 januari 2011. Koncernförhållandet uppstod först i juli 2011. Någon öppningsbalans för 2011-01-01 presenteras inte för koncernen då koncernförhållandet uppstod under året 2011.

Innan övergången till IFRS har koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 Koncernredovisning.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas". Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2011, upprättad enligt Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden, har omräknats till IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2011 har ej omräknats.

Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan.

I det följande redogörs för de förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medför samt övergångseffekterna på Crown Energys koncernresultat- och koncernbalansräkningar för räkenskapsåret 2011. I respektive avsnitt redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Crown valt att göra. Bokstäverna i varje sektion, a-c, refererar till noterna i de tabeller som summerar effekterna av övergången till IFRS.

Effekter på koncernens resultaträkning 2011

BELOPP I KRONOR (KR)	TIDIGARE TILLÄMPADE REDOVISNINGS- PRINCIPER	JUSTERING 2, NOT A	JUSTERING 3, NOT B	JUSTERING 4, NOT B	IFRS
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	342 275	–	–	–	342 275
Summa rörelsens intäkter	342 275	–	–	–	342 275
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 112 046	–	-1 271 623	–	-3 383 669
Personalkostnader	-116 956	–	–	–	-116 956
Summa rörelsens kostnader	-2 229 002	–	-1 271 623	–	-3 500 625
Rörelseresultat	-1 886 727	–	-1 271 623	–	-3 158 350
Finansiella intäkter	182 447	–	–	–	182 447
Finansiella kostnader	-1 268	–	–	-64 755	-66 023
Resultat från finansiella poster	181 179	–	–	-64 755	116 424
Resultat före skatt	-1 705 548	–	-1 271 623	-64 755	-3 041 926
Inkomstskatt	–	–	–	–	–
Årets resultat	-1 705 548	0	-1 271 623	-64 755	-3 041 926
Övrigt totalresultat					
Övrigt totalresultat för året	–	-210 249	–	–	-210 249
Summa totalresultat för året	-1 705 548	-210 249	-1 271 623	-64 755	-3 252 175

Effekter på koncernens balansräkning 2011-12-31

BELOPP I KRONOR (KR)	TIDIGARE TILLÄMPADE REDOVISNINGSS- PRINCIPER	JUSTERING 1, NOT A	JUSTERING 2, NOT A	JUSTERING 3, NOT B	JUSTERING 4, NOT B	IFRS
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Övriga immateriella tillgångar	48 086 886	–	–	-1 651 458	3 081 612	49 517 040
Summa anläggningstillgångar	48 086 886	–	–	-1 651 458	3 081 612	49 517 040
Omsättningstillgångar						
Övriga fordringar	587 182	–	–	–	–	587 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	290 476	–	–	–	–	290 476
Likvida medel	1 563 378	–	–	–	–	1 563 378
Summa omsättningstillgångar	2 441 036	–	–	–	–	2 441 036
SUMMA TILLGÅNGAR	50 527 922	–	–	-1 651 458	3 081 612	51 958 076
EGET KAPITAL						
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare						
Aktiekapital	500 034	–	–	–	–	500 034
Övrigt tillskjutet kapital	–	4 000 000	–	–	–	4 000 000
Reserver	–	–	-210 249	–	–	-210 249
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	2 083 164	-4 000 000	210 249	-1 271 622	-64 755	-3 042 964
Summa eget kapital	2 583 198	–	–	-1 271 622	-64 755	1 246 821
SKULDER						
Långfristiga skulder						
Lån från närstående parter	17 298 738	–	–	–	–	17 298 738
Uppskjutna skatteskulder	11 011 570	–	–	-379 836	708 771	11 340 505
Övriga avsättningar	–	–	–	–	2 437 596	2 437 596
Summa långfristiga skulder	28 310 308	–	–	-379 836	3 146 367	31 076 839
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	503 048	–	–	–	–	503 048
Övriga skulder	18 587 991	–	–	–	–	18 587 991
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	543 377	–	–	–	–	543 377
Summa kortfristiga skulder	19 634 416	–	–	–	–	19 634 416
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	50 527 922	–	–	-1 651 458	3 081 612	51 958 076

Sammanfattning av effekter på eget kapital

BELOPP I KRONOR (KR)	2011-12-31
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer	2 583 198
Transaktionskostnader - rörelseförvärv, Justering 3, not b	-1 271 622
Räntekostnader, Justering 4, not b	-64 755
Summa justeringar	-1 336 377
Skatteeffekt på ovan gjorda justeringar,	-
Total justering av eget kapital	-1 336 377
Eget kapital enligt IFRS	1 246 821

Förklaringar till ovan gjorda justeringar

a) Presentation och uppställning

Förutom kvantitativa effekter innebär en övergång till IFRS (International Financial Reporting Standards) också att klassificering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader kan förändras, vilket skett i koncernredovisningen för Crown Energy.

I det följande redogörs framförallt för skillnader i klassificering och värdering.

Justering 1

Omklassificering av eget kapital har skett i enlighet med de delrader som IFRS föreskriver. Villkorat aktieägartillskott, 4 000 000 kr, har klassificerats om till att ingå bland övrigt tillskjutet kapital från att tidigare inkluderats i balanserat resultat. Skiljelinjen mellan vad som är upparbetat resultat inom koncernen och tillskjutet från aktieägare blir genom denna omklassificering tydligare.

Justering 2

Inom eget kapital har valutakurseffekter p.g.a. omräkning av utländska dotterföretag omklassificerats till att redovisas på separat rad, från att tidigare ha ingått bland upparbetat resultat (i föregående års koncernredovisning benämnt Fria reserver). Per 31 december 2011 uppgick omräkningsdifferenserna till -210 249 kronor.

Förutom ovan nämnda omklassificeringar innehåller en resultaträkning andra delrader än vad som föreskrivs i årsredovisningslagen. Bl.a. benämns Ränteintäkter och liknande resultatposter respektive Räntekostnader och liknande resultatposter istället Finansiella intäkter respektive Finansiella kostnader. Raden Skatt på årets resultat benämns istället Inkomstskatt.

Crown Energy klassificerar alla avsättningar som långfristiga eller kortfristiga skulder på basis av när de beräknas betalas. Avsättningar för uppskjuten skatt klassificeras som långfristiga skulder. Enligt svensk

redovisning har Avsättningar redovisats under separat rubrik innan långfristiga skulder.

b) Rörelseförvärv och transaktionsrelaterade kostnader Justering 3

Den 5 augusti 2011 förvärvades samtliga andelar i Amicoh Resources Ltd. Utöver förvärvspriset för andelarna har transaktionsrelaterade kostnader, 1 271 622 kronor, enligt tidigare principer redovisats som en del av anskaffningsutgiften för andelarna. Enligt IFRS 3 Rörelseförvärv ska sådana utgifter kostnadsföras då de uppkommer. Som en effekt av detta har de övriga externa kostnader ökat med 1 271 622 kronor och immateriella tillgångar har minskat med motsvarande belopp samt den skatteeffekt som uppstår pga. temporära skillnader, vilken uppgår till 379 836 kronor. Totalt har de immateriella tillgångarna därför minskat med 1 651 458 kronor.

Justering 4

Utöver betald köpeskilling har förvärvspriset justerats med beräknat framtida värde av köpoptioner ställda till säljaren samt avtalad tilläggsköpeskilling vid eventuell kommersiell fyndighet. Båda komponenterna är avtalade i samband med förvärvet och enligt tidigare redovisningsprinciper värderade till 0 kronor. Justeringen för tilläggsköpeskillingen har ökat avsättningarna med 2 372 842 kronor. Immateriella tillgångar har ökat med motsvarande belopp samt den skatteeffekt som uppstår pga. temporära skillnader, vilken uppgår till 708 771 kronor. Totalt har de immateriella tillgångarna därför ökat med 3 081 612 kronor. Avsättningarna har nuvärdesberäknats vilket har ökat redovisade avsättningar till 2 437 596 kronor och påverkat koncernens räntekostnader med -65 755 kronor per 31 december 2012.

Nettopåverkan på balanserat resultat avseende justering 3-4 uppgår till 1 336 377 kronor.

c) Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatter ingår i och med övergången till IFRS att redovisas under rubrik Långfristiga skulder, från att enligt tidigare tillämpade principer redovisats under separat rubrik Avsättningar. Uppskjuten skatteskuld har ökat med netto 328 935 kronor från 11 011 570 kronor till 11 340 505 kronor. Förändringen i de temporära skillnaderna uppstår pga. förändringar i den ursprungliga förvärvskalkylen till följd av övergången till IFRS, d.v.s. justeringarna 3-4 beskrivna under not b ovan. Förändringar i uppskjuten skatt hänförliga till rörelseförvärvet har redovisats mot immateriella tillgångar, d.v.s. inte mot resultaträkningen eller i eget kapital. Detta är en effekt av IFRS 6 Rörelseförvärv och, som ovan nämnt, att förvärvskalkylen har förändrats.

d) Rapport över koncernens kassaflöden

Kassaflödet har inte påverkats av IFRS-övergången och inte heller summa likvida medel vid utgången av året. Däremot har delraderna i kassaflödet påverkats genom de IFRS-justeringar som beskrivs i ovan bryggor samt i nedan lämnade beskrivningar.

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

	2012-01-01	2011-01-01
KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
PwC		
Revisionsuppdrag	264 794	60 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	275 025	4 950
Koncernen totalt	539 819	64 950

	2012-01-01	2011-01-01
MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
PwC		
Revisionsuppdrag	264 794	60 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	275 025	4 950
Moderföretaget totalt	539 819	64 950

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga uppgifter. Allt annat är skatterådgivning eller övriga tjänster. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget ovan, avser främst granskning i samband med notering, upprättande av prospekt samt emissionsrelaterade revisionskostnader.

NOT 8 LÖNER, ARVODEN, ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT SOCIALA KOSTNADER**Ledande befattningshavare och styrelses ersättningar och villkor***Ersättningar 2012*

Nedan framgår ersättningar under 2012

	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	SUMMA
Alan Simonian, ordförande	150 000	–	–	0	150 000
Andrew Harriman	75 000	–	–	0	75 000
Ulrik Jansson, VD	1 500 000	–	–	525 000	2 025 000
Övriga ledande befattningshavare, 1 st	1 020 000	–	–	232 103	1 252 103
Totalt styrelse och företagsledning	2 745 000	–	–	757 103	3 502 103

Ersättningar 2011

Ingen ersättning utgick till VD Ulrik Jansson under räkenskapsåret 2011. Övriga ledande befattningshavare (utöver styrelseledamöter) i Crown Energy utgörs av Andreas Forssell, CFO och Vice VD. Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, fakturerade under 2011 960 000 kronor avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Från januari 2012 har uppdraget övergått till en anställning.

Under 2011 hade ingen pensionsersättning avsatts till någon av de ledande befattningshavarna.

Villkor och riktlinjer 2011 och 2012 avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Principerna för ersättningar är att de ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. För den enskilde befattningshavaren ska ersättningens nivå baseras på befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Ingen av de ledande befattningshavarna har en rörlig lön. Med ledande befattningshavare definieras styrelseledamöter, verkställande direktör, vice verkställande direktör.

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma. Vid årsstämman den 29 maj 2012 beslutades att styrelsens ordförande ska ersättas med 150 000 kronor för 2012 samt att övriga i Bolaget icke anställda ledamöter skulle ersättas med 75 000 kronor vardera. Under 2011 utgick inga ersättningar eller förmåner till styrelsens ordförande och styrelseledamöter.

Ersättning till VD fastställs årligen av styrelsen. Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Moderbolaget betalar avgiftsbestämda pensionspremier till verkställande direktören. Detta innebär att intjänandet sker genom moderbolagets årliga inbetalningar av premier. VD erhåller en pensionsavsättning om 35% av lönen per år.

Ersättning till vice verkställande direktör/CFO fastställs årligen av verkställande direktörer. Mellan Bolaget och Vice VD/CFO gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Moderbolaget betalar avgiftsbestämda pensionspremier till vice VD/CFO. Detta innebär att intjänandet sker genom moderbolagets årliga inbetalningar av premier. Bolaget har en fastställd pensionsplan för personal och ledande befattningshavare.

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Löner, arvoden och förmåner ¹⁾				
Styrelseledamöter				
Arvode	225 000	–	225 000	–
Verkställande direktör	1 500 000	–	1 500 000	–
Övriga ledande befattningshavare	1 020 000	–	1 020 000	–
Övriga anställda ²⁾	16 250	–	16 250	–
Summa löner, arvoden och förmåner	2 761 250	–	2 761 250	–
Avtalsenliga pensionskostnader				
Verkställande direktör	525 000	–	525 000	–
Övriga ledande befattningshavare	232 103	–	232 103	–
Övriga anställda ²⁾	–	–	–	–
Summa pensionskostnader	757 103	–	757 103	–
Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt				
Styrelseledamöter	72 945	–	72 945	–
Verkställande direktör	616 357	–	616 357	–
Övriga ledande befattningshavare	376 792	–	376 792	–
Övriga anställda ²⁾	3 249	–	3 249	–
Summa sociala kostnader inkl. särskild löneskatt	1 069 343	–	1 069 343	–

¹⁾ Ersättningar till styrelse ingår i posten Övriga externa kostnader i rapport över totalresultat

²⁾ Per 1 januari 2013 anställdes ytterligare en person. Ersättning per timme utgick för arbete utfört under december 2012.

Medelantalet anställda

	2012		2011	
	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN
MEDELANTALET ANSTÄLLDA				
Koncernen				
Sverige	2	2	–	–
Koncernen totalt	2	2	–	–
Moderföretaget				
Sverige	2	2	–	–
Moderföretaget totalt	2	2	–	–

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2012		2011	
	ANTAL PÅ BALANSDAGEN	VARAV MÄN	ANTAL PÅ BALANSDAGE	VARAV MÄN
Koncernen				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2	2	2
Koncernen totalt	4	4	4	4
Moderföretaget				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2	2	2
Moderföretaget totalt	4	4	4	4

NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

KONCERNEN	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	–	182 447
Ränteintäkter	26 080	–
Summa finansiella intäkter	26 080	182 447
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-310 844	-1 268
Räntekostnader		
- övriga räntekostnader	-3 630	–
- avsättningar, upplösning av diskonteringsseffekt	-121 429	-64 754
Summa finansiella kostnader	-435 902	-66 022
Resultat från finansiella poster, netto	-409 822	116 425

MODERFÖRETAGET	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter, koncernföretag	4 640 264	–
Ränteintäkter	533	–
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	4 640 797	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		
Valutakursdifferenser	-62 406	-2 245
Räntekostnader		
- övriga räntekostnader	-2 924	–
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	-65 330	-2 245
Resultat från finansiella poster, netto	4 575 467	-2 245

NOT 10 VALUTAKURSDIFFERENSER - NETTO

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

KONCERNEN	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär, netto	-2 831	–
Finansiella poster - netto	-310 843	181 179
Summa valutakursdifferenser	-313 674	181 179
MODERFÖRETAGET	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär, netto	-465	–
Finansiella poster - netto	-62 406	-2 245
Summa valutakursdifferenser	-62 871	-2 245

NOT 11 SKATT

Koncernen	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Aktuell skatt för året	–	–
Summa inkomstskatt	–	–
Moderföretaget	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Aktuell skatt för året	–	–
Summa skatt på årets resultat	–	–

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2012-01-01	2011-01-01
KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Resultat före skatt	-9 709 972	-3 041 925
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	2 553 723	800 026
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	4 276	-
Ej avdragsgilla kostnader	-274 399	-359 018
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2 283 600	-441 008
Inkomstskatt	-	-
	2012-01-01	2011-01-01
MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
Resultat före skatt	-4 820 751	-1 497 993
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (26,3%)	1 267 858	393 972
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	140	-
Ej avdragsgilla kostnader	-242 463	7 551
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-1 025 535	-401 523
Skatt på årets resultat	-	-

NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före utspädning som är hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget beräknas genom att dividera vinst eller förlust med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier.

När resultatet är negativt uppstår ingen utspädningseffekt då resultatet per aktier skulle förbättras med hänsyn till eventuella utspädningseffekter.

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

Under fjärde kvartalet 2011 genomfördes en split och en sammanläggning av moderbolagets aktier. I anslutning till detta genomfördes också ett gåvoförfarande av ca 10% av aktierna i Crown Energy till förre ägaren, Commodity Quest ABs aktieägare, vilket medförde att Bolaget fick ca 1 700 nya aktieägare. På grund av dessa transaktioner så skiljer sig genomsnittligt antal stamaktier väsentligt jämfört med antal utestående stamaktier per balansdagen.

Crown Energy har ställt ut totalt 814 954 stycken teckningsoptioner som skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Teckningskursen

för dessa är 27,50 kr/aktie (364 954 teckningsoptioner) respektive 30 kr/aktie (450 000 stycken). Då teckningskursen överstiger genomsnittskursen för stamaktier under redovisade perioder, uppstår ingen utspädningseffekt.

Styrelsen har förslagit årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

NOT 13 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar utgörs av anskaffning av rättigheter samt kostnader för projektering m.m. Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Årets investeringar avser årets 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.

	AKTIVERADE PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSUTGIFTER
Per 1 januari 2011	
Redovisat värde	-
Räkenskapsåret 2011	
Ingående redovisat värde	-
Ökning genom rörelseförvärv	49 517 040
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	49 517 040
Per 31 december 2011	
Anskaffningsvärde	49 517 040
Utgående redovisat värde	49 517 040
Per 1 januari 2012	
Anskaffningsvärde	49 517 040
Redovisat värde	49 517 040
Räkenskapsåret 2012	
Ingående redovisat värde	49 517 040
Årets investeringar	11 791 004
Omräkningsdifferenser	-361 903
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	60 946 141
Per 31 december 2012	
Anskaffningsvärde	60 946 141
Utgående redovisat värde	60 946 141

NOT 14 ÖVRIGA FORDRINGAR

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Momsfordran	934 233	270 957
Fordringar leverantörer	34 090	316 225
Summa övriga fordringar	968 323	587 182

MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
Momsfordran	934 233	270 957
Summa övriga fordringar	934 233	270 957

Övriga kortfristiga fordringar värderas till anskaffningsvärde. Då löptiden är kort bedöms verkligt värde överensstämma med redovisat värde.

NOT 15 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda licenskostnader	3 305 189	–
Förutbetalda administrationskostnader	113 500	–
Förutbetald hyra	–	21 500
Förutbetalda försäkringskostnader	–	25 600
Förskott till leverantörer	37 770	–
Övriga poster	–	243 376
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 456 459	290 476

MODERBOLAGET	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda administrationskostnader	113 500	–
Förutbetald hyra	–	21 500
Förutbetalda försäkringskostnader	–	25 600
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113 500	47 100

NOT 16 LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Balansräkningen		
Kassa och bank	11 761 666	1 563 378
Summa likvida medel i balansräkningen	11 761 666	1 563 378
Kassaflödesanalysen		
Kassa och bank	11 761 666	1 563 378
Summa likvida medel i kassaflödesanalysen	11 761 666	1 563 378

MODERBOLAGET	2012-12-31	2011-12-31
Balansräkningen		
Kassa och bank	11 562 720	1 094 727
Summa likvida medel i balansräkningen	11 562 720	1 094 727
Kassaflödesanalysen		
Kassa och bank	11 562 720	1 094 727
Summa likvida medel i kassaflödesanalysen	11 562 720	1 094 727

NOT 17 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL**Koncernen**

	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	SUMMA
Ingående balans per 1 januari 2011	50 000	50 000	–	50 000
Förändringar 2011				
Aktieägartillskott	–	–	4 000 000	4 000 000
Riktad nyemission	450 000	450 000	2	450 002
Aktiesplit (3 406:2)	1 702 500 000	–	–	–
Riktad nyemission	116 820	35	–	35
Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	–	–	–
Utgående balans per 31 december 2011	17 031 168	500 035	4 000 002	4 500 037
Förändringar 2012				
Riktad nyemission	181 666	5 334	3 341 766	3 347 100
Apportemission ¹⁾	1 135 411	33 336	16 953 333	16 986 668
Företrädesemission ²⁾	1 529 020	44 892	10 658 248	10 703 140
Riktad nyemission	4 285 714	125 828	29 874 170	29 999 998
Kvittningsemission ³⁾	1 592 051	47 762	11 096 595	11 144 357
Emissionskostnader ⁴⁾	–	–	-8 261 676	-8 261 676
Utgående balans per 31 december 2012	25 755 030	757 186	67 662 437	68 419 623

¹⁾ Avser betalning av förvärvet av Amicoh Resources Ltd. Emissionslikviden kvittades mot den under 2011 redovisade köpeskillingskulden gentemot säljaren, Moco Resources Ltd.

²⁾ 7 245 070 kronor av totalt kapitaliserat belopp, avser kvittning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

³⁾ Kvitning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

⁴⁾ Av emissionskostnader avser 3 100 000 kr garantiersättningar.

Aktiekapitalet består av 25 755 030 st aktier med kvotvärde 0,029.

Moderbolaget

Ovan illustrerar redovisat aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital i koncernen, dvs. enligt IFRS. Notera att i moderföretaget motsvaras Övrigt tillskjutet kapital av Överkursfond, förutom det under 2011 erhållna aktieägartillskottet på 4 miljoner kronor, vilket klassificeras som Balanserat resultat i moderföretaget.

NOT 18 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom Bolaget. Dessa nyckelpersoner är ej anställda utan konsultanlitade. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats och var vederlagsfria. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie.

Pga. att det verkliga värdet vid tilldelningen ej var beloppsmässigt väsentligt, har redovisning av optionerna inte skett i resultat-och balansräkningarna.

Under 2012 har inga ytterligare teckningsoptioner tilldelats. Inte heller har några utnyttjats eller förverkats.

	2012		2011	
	GENOMSNITTLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)	GENOMSNITTLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)
Serie 2011:1				
Per 1 januari	–	450 000	–	–
Tilldelade	–	–	30,00	450 000
Utnyttjade	–	–	–	–
Förverkade	–	–	–	–
Per 31 december	–	450 000	30,00	450 000

NOT 19 UPPSKJUTEN SKATT

KONCERNEN	2012-01-01	2011-01-01
	2012-12-31	2011-12-31
Uppskjutna skatteskulder på immateriella tillgångar		
Uppskjuten skatt på övervärden	11 309 941	11 340 504
Summa uppskjutna skatteskulder	11 309 941	11 340 504

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:

KONCERNEN	2012-01-01	2011-01-01
	2012-12-31	2011-12-31
Vid årets början	11 340 504	–
Ökning genom rörelseförvärv	–	11 340 504
Omräkningsdifferenser	-30 563	–
Vid årets slut	11 309 941	11 340 504

Redovisad uppskjuten skatteskuld förväntas regleras efter tolv månader.

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 4 368 650 kronor. Ett exakt belopp på koncernrens totala skattemässiga underskott är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden i dotterbolaget Amicoh och i licensen Block P (Ekvatorialguinea) är beroende av att nedlagda investeringskostnader i prospekteringen ska godkännas av Skattemyndigheten i respektive land. Investeringskostnaderna prövas av Skattemyndigheterna i respektive land tidigast då man går i produktion. Det vill säga, en bedömning görs först då man går i produktion och har säkrade produktionsintäkter. Om underskotten blir godkända ska de nyttjas mot dessa produktionsintäkter.

På grund av rådande osäkerhet i möjligheterna att kunna utnyttja underskott inom en nära framtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisats i varken moderbolaget eller i koncernen.

NOT 20 AVSÄTTNINGAR

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	2 437 596	–
Avsättning tilläggsköpeskilling	–	2 372 842
Diskonteringsseffekt avsättning	121 431	64 754
Omvärderingseffekt avsättning	-15 727	–
Utgående balans 2012-12-31	2 543 300	2 437 596

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Långfristig del	2 543 300	2 437 596
	2 543 300	2 437 596

I samband med förväret av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, avtalades om en tilläggsköpeskilling vid en eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar, uppgående till maximalt 4 000 TUSD. Per 31 december 2012 (2011) uppgår bedömt belopp till 400 (400) TUSD (baserat på sannolikheten för en kommersiell fyndighet) vilket motsvarar 2 606 240 (2 769 360) kronor till balansdagskurs. Den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 2 376 549 (2 255 118) kronor efter nuvärdesberäkning. Årets diskonteringsseffekt på avsättningen uppgår till 121 431 (64 754) kronor. Mer detaljerad beskrivning avseende Bolagets bedömningar och antaganden avseende denna tilläggsköpeskilling, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i Crown Energy AB i november 2011 även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Avtalad teckningskurs uppgår till 27,50 kr per aktie. Verkligt värde på avsättningen för dessa teckningsoptioner uppgår per 31 december 2012(2011) till 166 750 (182 477) kronor. Årets omräkningseffekt till följd av omvärdering enligt verkligt värde uppgår till -15 727 (0) kronor. Mer detaljerad beskrivning avseende Bolagets bedömningar och antaganden avseende dessa optioner, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Personalrelaterade skulder	207 779	–
Lån från närstående parter	–	999 964
Förvärvsskuld	–	16 986 669
Övriga skulder	–	601 358
Summa övriga skulder	207 779	18 587 991

MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
Personalrelaterade skulder	207 779	–
Lån från närstående parter	–	999 964
Förvärvsskuld	–	16 986 669
Övriga skulder	–	1 100
Summa övriga skulder	207 779	17 987 733

Utöver under 2011 reglerad köpeskilling för dotterbolaget Amicoh Resources Ltd utgick ytterligare en köpeskilling i samband med notering av Crown Energy i form av aktier i moderbolaget. Per 31 december 2011, då noteringen var godkänd och genomförd, skuldfördes köpeskillingen och beloppet uppgick till 16 986 669 kronor. Reglering av denna skuld genomfördes under 2012, strax efter noteringen av Crown Energy på Nordic MTF.

Övriga kortfristiga skulder värderas till anskaffningsvärde. Då löptiden är kort bedöms verkligt värde överensstämma med redovisat värde. Samtliga skulder är upptagna i SEK.

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Upplupna sociala avgifter	72 945	–
Övriga personalrelaterade poster	1 406 827	–
Upplupna arvoden konsulter	749 643	240 000
Upplupet revisionsarvode	171 000	60 000
Upplupna styrelsearvoden	225 000	–
Övrigt	54 610	243 377
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 680 025	543 377

MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
Upplupna sociala avgifter	72 945	–
Övriga personalrelaterade poster	1 406 827	–
Upplupna arvoden konsulter	735 909	240 000
Upplupet revisionsarvode	171 000	60 000
Upplupna styrelsearvoden	225 000	–
Övrigt	54 610	–
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 666 291	300 000

NOT 23 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERFÖRETAGET	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	500 000	–
Investering	–	500 000
Utgående redovisat värde	500 000	500 000

Nedan följer en specifikation över moderföretagets dotterföretag:

	ORGANISATIONS- NUMMER	SÄTE	KAPITAL- ANDEL	ANTAL ANDELAR	REDOVISAT VÄRDE	
					2012-12-31	2011-12-31
Crown Energy Ventures Corporation	79456	British Virgin Island	100%	100	500 000	500 000
Indirekt ägda koncernbolag						
Amicoh Resources Ltd	667642	British Virgin Island				

NOT 24 RÖRELSEFÖRVÄRV**2012**

Under 2012 har inga rörelseförvärv skett.

2011

I juni 2011 bildades Koncernen genom att Crown Energy AB förvärvade samtliga aktier i Crown Energy Ventures Corporation ("CEV"). CEV startade sin verksamhet 2010 med uppbyggnad av en investeringsportfölj inom prospektering av olja och gas. Vid förvärvstillfället var flera projekt identifierade men inga avtal tecknade. I juli 2011 förvärvade CEV samtliga aktier i Amicoh Resources Ltd ("Amicoh") som innehar en prospekteringslicens på Madagaskar.

Av förvärvsskuden betalades 16 986 669 SEK i form av nyemitterade aktier i början av 2012. Resterande redovisad skuld är en uppskattning av nuvärdet på avtalad tilläggsköpeskilling om 4 000 TUSD vid eventuell kommersiell fyndighet. Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för tilläggsköpeskilling användes en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0% (-). Vid bedömning av storlek på avsättningen har sannolikheten för att tilläggsköpeskilling kommer att betalas ut uppskattats till 10%.

Transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Amicoh uppgick till 1 271 622 kronor och som i moderbolaget redovisas som en del av anskaffningsutgiften för andelarna men i koncernredovisningen redovisad över resultaträkningen.

Effekter rörelseförvärv

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

KONCERNEN	TOTALT 2011	AMICOH 2011	CEV 2011
Köpeskilling			
- kontant betalt	18 015 035	18 015 035	–
- Förvärvsskuld	19 859 510	19 359 510	500 000
Sammanlagd köpeskilling	37 874 545	37 374 545	500 000
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	37 874 545	37 374 545	500 000
Goodwill	–	–	–

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

	SUMMA KONCERNEN		AMICOH		CEV	
	VERKLIGT VÄRDE	FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE
Likvida medel	40 653	40 653	40 653	40 653	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	49 517 040	-	49 306 545	-	210 495	-
Kundfordringar och andra fordringar	317 970	317 970	580	580	317 390	317 390
Upplåning	-	-2 000 180	-	-2 000 180	-	-
Uppskjutna skatteskulder, netto	-11 340 505	-	-11 340 505	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	-660 613	-660 613	-632 728	-632 728	-27 885	-27 885
Verkligt värde på nettotillgångar	37 874 545	-2 302 170	37 374 545	-2 591 675	500 000	289 505
Goodwill	-	-	-	-	-	-
Sammanlagd köpeskilling	37 874 545		37 374 545	-2 591 675	500 000	289 505
Kontant reglerad köpeskilling	18 015 035		18 015 035		-	
Likvida medel i dotterföretag	-40 653		-40 653		-	
Förändring av koncernens likvida medel	17 974 382		17 974 382			

NOT 25 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget och dess dotterbolag bedöms ha en närstående relation.

Som närstående definieras även styrelseledamöter, ledande befattningshavare och deras nära familjemedlemmar. Med ledande befattningshavare avses personer som tillsammans med verkställande direktören utgör ledningsgruppen. I Crown Energy består de ledande befattningshavarna av verkställande direktör och vice verkställande direktör/CFO, vilka är anställda i Bolaget. Utöver dessa ingår ytterligare två personer till i ledningsgruppen som ej är anställda.

Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 0 (0) procent försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 99 (0) procent andra företag inom koncernen. Ränta utgår om 10 procent på koncerninterna lån och på rörelseskulder som inte förväntas återbetalas inom 1 år.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (via bolaget Varukungen AB). Lånet löper utan ränta och omförhandlas årsvis. Nästa förfallotid är januari 2014. Nuvärdet på lånen, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 december 2012, har beräknats till 2 718 357 kronor, vilket baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor. Nedan följer en sammanställning av lånet:

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	18 298 602	-
Utlåning närstående	3 000 000	18 298 602
Nedskrivning lån	-54 900	-
Återbetalning av lån genom kvittningsemission	-18 389 427	-
Utgående balans	2 854 275	18 298 602
	2012-12-31	2011-12-31
Långfristig del	2 854 275	17 298 638
Kortfristig del (redovisad som kortfristig skuld)	-	999 964
Summa	2 854 275	1 298 602

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 faktureras efter utfört arbete.

Under 2012 har Crown Energy köpt 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.

Thombo Petroleum Ltd ("Thombo") ägs till 14% av Alan Simonian. Under 2012 har Crown Energy betalat en kostnadsersättning till Thombo i samband med förlängningen av genomförandet av Block 2B-förvärvet.

Nedan följer en sammanställning över inköpta tjänster från närstående under 2012 och 2011:

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Ersättningar för konsultuppdrag, Andreas Forssell AB	–	960 000
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Peter Mikkelsen	638 442	–
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), David Jones	1 13 707	–
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Simco Petroleum Ltd	238 030	–
Kostnadsersättning, Thombo Petroleum Ltd	3 305 189	–
Summa	4 295 368	960 000

Ersättning till ledande befattningshavare

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till nyckelpersoner inom Bolaget. Dessa nyckelpersoner är ej anställda utan konsultanlitade. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats och var vederlagsfria. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie.

Pga. att det verkliga värdet vid tilldelningen ej var beloppsmässig väsentligt, har redovisning av optionerna inte skett i resultat- och balansräkningarna.

Vad gäller övriga ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8 Löner, arvoden, andra ersättningar samt sociala kostnader.

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. Avtalet ger Tigris Oil rätt att under 7 år prospektera efter olja och/eller gas på ett markområde om 24 000 kvadratkilometer. För att kunna genomföra den mängd prospekteringsarbete som krävs, med bland annat borring, i den aktuella regionen kommer en finansiell och industriell partner att sökas. För det fall Bolaget väljer att utnyttja optionen, som gäller i ytterligare fem år, skall en köpeskilling som motsvarar en viss del av de finansiella resurser som den aktuella partnern har tillfört utgå, dock maximalt 2 miljoner USD med möjlighet för Bolaget att betala med apportemission. Ulrik Jansson innehar idag 15% i Tigris Oil, 5% direkt i själva prospekteringslicensen samt en option på att förvärva resterande 85% i Tigris Oil, vilken löper fram till och med 30 juni 2015.

NOT 26 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN	FINANSIELLA TILLGÅNGAR		FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÅNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING	SUMMA
	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR		
2012-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Övriga fordringar	–	34 090	–	34 090
Likvida medel	–	11 761 666	–	11 761 666
Summa	–	11 795 756	–	11 795 756

KONCERNEN	FINANSIELLA SKULDER		ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
	VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN			
2012-12-31				
Skulder i balansräkningen				
Lån från närstående parter	–	2 854 275	–	2 854 275
Leverantörsskulder	–	2 103 425	–	2 103 425
Övriga kortfristiga skulder	–	207 779	–	207 779
Avsättningar	2 543 300	–	–	2 543 300
Summa	2 543 300	5 165 479	–	7 708 779

KONCERNEN	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR	FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÄNGLIGA FÖR FÖRSÄLJNING	SUMMA
2011-12-31				
Tillgångar i balansräkningen				
Övriga fordringar	–	316 957	–	316 957
Likvida medel	–	1 563 378	–	1 563 378
Summa	–	1 880 335	–	1 880 335

KONCERNEN	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
2011-12-31			
Skulder i balansräkningen			
Lån från närstående parter	–	17 298 738	17 298 738
Leverantörsskulder	–	503 048	503 048
Övriga kortfristiga skulder	–	18 587 991	18 587 991
Övriga avsättningar	2 437 596	–	2 437 596
Summa	2 437 596	36 389 777	38 827 373

Lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde. I posterna ingår inte skatterelaterade fordringar och skulder. Se även not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper för redovisningsprinciper samt not 4 Finansiell riskhantering för kreditrisker, löptider och verkligt värde-hierarki.

NOT 27 NYCKELTAL**Nyckeltal koncern**

BELOPP I KRONOR (KR)		2012-01-01	2011-01-01
DÄR INTE ANNAT ANGES	NOT	2012-12-31	2011-12-31
Resultat			
Övriga intäkter		–	342 275
Rörelseresultat		-9 300 150	-3 158 350
Periodens resultat, efter skatt		-9 709 972	-3 041 925
Avkastningsmått			
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg
Finansiell ställning			
Soliditet, %		71,9%	2,4%
Substansvärde per aktie, SEK		2,15	0,07
Balansomslutning		77 132 588	51 958 076
Eget kapital		55 433 843	1 246 822
Kassaflöde av investeringar		-11 791 004	-17 974 382
Per aktie			
Totalt antal utestående aktier, st	12	25 755 030	17 387 485
Genomsnittligt antal aktier, st	12	20 928 849	3 987 756
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	12	20 928 849	3 987 756
Resultat per aktie före utspädning, kr	12	-0,46	-0,76
Resultat per aktie efter utspädning, kr	12	-0,46	-0,76
Eget kapital per aktie		2,15	0,07
Anställda			
Medelantal anställda, st		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, SEK*

Eget kapital vid periodens slut.

Substansvärde per aktie

Substansvärde (eget kapital plus skillnaden mellan tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde) dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

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, SEK

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, SEK

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

*Medarbetare**Medelantal anställda, st*

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

NOT 28 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu istället kommit överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 48 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag som Crown Energy kommer att förvärva i sin helhet. Detta har den stora fördelen att det minskar Bolagets exponering och risk knutet till en enskild licens vilket skapar bättre balans mellan Bolagets olika tillgångar, utan att uppsidan för den skull nämnvärt minskar. Förvärvet är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det andra halvåret 2013.

För att finansiera förvärvet, föreslog styrelsen i Bolaget den 27 februari 2013 att extra bolagsstämma beslutar om en konvertiblemission om ca 64 miljoner SEK med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesmissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser från existerande aktieägare och säljare till licensen Block 2B om 50 procent av emissionsbeloppet och garantier från fonder, institutioner och privatpersoner om resterande 50 procent av emissionsbeloppet. Den 25 mars 2013 godkände extra bolagsstämma styrelsens förslag att emittera högst 6 438 757 konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna (företrädesmission). Vid full teckning av denna företrädesmission och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 kronor. Utöver konvertiblerna i företrädesmissionen godkände den extra bolagsstämman även styrelsens förslag från den 27 februari 2013, att under förutsättning av övertäckning i företrädesmissionen, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera ytterligare högst 1 000 000 konvertibler (riktad emission).

Crown Energy har för avsikt att notera konvertiblerna på NGM Equity i Stockholm. Teckningsperioden för teckning av konvertibler löper under tiden från den 10 april 2013 till och med 24 april 2013, vilket innebär att teckningsperioden pågår vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande.

Företrädesmissionen kommer vid full teckning tillföra Bolaget cirka 65 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3,6 miljoner kronor samt garantiersättning uppgår till 3,2 miljoner kronor. En befintlig aktieägare som inte väljer att utnyttja sina teckningsrätter att teckna konvertibler kommer vid full konvertering av konvertiblerna under företrädesmissionen att vidkännas en utspädning om 20 procent och vid full konvertering av konvertiblerna i den riktade emissionen, i det fall denna blir fulltecknad, en utspädning om 3,74 procent. Av nettobeloppet som tillförs Bolaget går cirka 49,5 miljoner SEK till förvärv och cirka 15,5 miljoner SEK tillförs Bolagets kassa och rörelsekapital. I det fall den Riktade Emissionen blir fulltecknad tillförs ytterligare 10 MSEK till Bolagets kassa och rörelsekapital, före emissionskostnader.

För fullständig information om konvertiblemissionen, dess villkor etc., se prospekt godkänt av FI och offentliggjort den 2 april 2013. Prospektet finns att hämta för nedladdning på Crown Energys hemsida. På hemsidan finns även protokoll från den extra bolagsstämman och styrelsens fullständiga förslag.

NOT 29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Koncernen har i dagsläget inga ställda säkerheter och det föreligger inga för Bolaget kända tvister på balansdagen. På grund av att Koncernens projekt i licenser befinner sig i så pass tidiga stadier, finns i dagsläget inte heller några avsättningar för framtida återställningskostnader.

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultatet för koncernens och moderbolagets verksamhet samt dess finansiella ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt tillhörande noter.

Balans- och resultaträkningar kommer att fastställas vid ordinarie bolagsstämma som kommer att hållas den 23 maj 2013.

STOCKHOLM DEN 17 APRIL 2013

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgetts den 19 april 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Crown Energy AB (publ),
org.nr 556804-8598

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Crown Energy AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16–68.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Crown Energy AB (publ) för år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–25 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 19 april 2013
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor



CROWN ENERGY AB (PUBL)
Crown Energy AB (publ)
Engelbrektsgatan 9-11
SE-114 32 Stockholm
Telephone: +46 8-120 66 150