



CROWN
ENERGY

ÅRSREDOVISNING 2013

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
RÄKENSKAPER	26
NOTER	38
REVISIONSBERÄTTELSE	69



ÅRET I KORTHET

Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller "Koncernen") är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden. Koncernen har verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige och är noterat på NGM Equity.

- Crown Energy färdigställde under 2013 aktieöverlåtelseavtalet med säljarna av bolaget som innehar del i licensen Block 2B i Sydafrika. Köpeskillingen för licensandelen uppgår till 48 757 TSEK. Fullbordandet av förvärvet förutsätter de sydafrikanska myndigheternas godkännande. Crown Energy kommer först när detta är klart att tillträda licensen formellt. För att finansiera förvärvet emitterade Crown Energy ett konvertibelt skuldebrev, vilket handlas på NGM Equity. Konvertibelemissionen tillförde Crown Energy 44 124 TSEK i likvida medel efter transaktionskostnader. Köpeskillingen kommer att erläggas dels genom kontanta medel uppgående till 35 882 TSEK och dels genom konvertibler i Crown Energy uppgående till 12 875 TSEK. Såväl de kontanta medlen som konvertiblerna, är fram till dess att de sydafrikanska myndigheterna givit sitt godkännande till ägarbytet, i förvar hos tredje part.
- Under sommaren 2013 startades arbetet med att förvärva en licens i Irak, via bolaget Crown Energy Iraq AB (tidigare Tigris Oil Sweden AB) och i november 2013 tillträdde detta bolag, efter att förvärvet godkänts av såväl bolagsstämman i Crown Energy och myndigheter i Irak. Bolagsstämman beslutade att köpeskillingen skulle utgöras av nyemitterade aktier i Crown Energy, dvs. förvärvet gjordes via en apportemission. Per tillträdesdagen utgjordes slutligt vederlag av 1 842 715 nyemitterade aktier i Crown Energy där teckningskursen satts till 8 SEK per aktie, vilket innebar att vederlaget uppgick till ca 15 MSEK. Förvärvet innebar att Koncernens immateriella anläggningstillgångar, i form av licenser, ökade med totalt 27 767 TSEK.
- I samband med att Crown Energy beslutade sig för att förvärva licensen i Irak, rekryterades i september 2013 Surinder S Rai som chef för den operationella verksamheten ("COO"). Innan Surinder Rai tillträde sin befattning hos Crown var han anställd i bolaget Gulf Keystone Petroleum där han var ansvarig för utvecklingen av oljeproduktionen i Kurdistan, Irak. Surinder Rai kommer i sin roll som COO, även arbeta inom Crown Energys övriga verksamhetsområden.
- Mellan den 1 och 30 december 2013 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 246 934 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i december 2013 uppgick till 2 470 TSEK. Konverteringarna ökade aktiekapitalet med 8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 1 837 TSEK.

VD har ordet

Bästa Aktieägare och Investeringare,

Utveckling av våra tillgångar och ytterligare förvärv

2013 blev ett år i förvärvens tecken. Dels färdigställdes finansieringen av vår andel i Block 2B i Sydafrika och dels genomfördes förvärvet av licensen Salah ad-Din i Irak. I och med detta har nu tillgångsbasen breddats och vi har på så sätt utökat en spännande portfölj att vidareutveckla att fortsätta bygga värden kring.

Då detta skrivs så har arbetet med att färdigställa analys och tolkning av den inhämtade 3D-seismik från Block 2B i Sydafrika avslutats. Detta, tillsammans med en omtolkning av den tidigare borrhöret i licensen, har resulterat i en rad nya fakta som indikerar potentiellt kommersiella mängder olja och/eller gas i en mycket större utsträckning än tidigare. Det kan vara så att den befintliga brunnen innehåller mer olja än vad som tidigare antytts, och det skulle kunna finnas betydligt mer hydrokarboner runt detta fynd än vad som tidigare angivits. En fullständig rapport kommer att arbetas fram för att visa vart nästa borrhörning ska ske.

Arbetet i Irak drivs med två målsättningar. Dels att finna en partner till hela licensområdet för att utveckla de större fyndigheterna och dels med målsättningen att finna en partner till att starta produktion i mindre skala så snart som möjligt. Betydande arbete har lagts ner för att inhämta information om de mindre fyndigheterna som finns inom licensen. Av de mindre fyndigheterna har fältet West Tikrit ansetts mest lämpat för initial produktion med hänsyn till den information som bolaget har om fältet och att det är beläget nära existerande infrastruktur vilket underlättar produktionsstart. Bolagets licensrättigheter i Irak har rönt stort intresse bland andra oljebolag och diskussioner har inletts med flera större bolag om deltagande i utvecklandet av fyndigheterna inom licensen. Målsättningen för 2014 är att ingå avtal med en partner och inleda arbeten mot en produktion samt ytterligare prospekteringsarbeten på licensen.

Våra projekt i Madagaskar och i Ekvatorialguinea har fortlöpt med samma inriktning som tidigare. Det vill säga att hitta en partner för vår licens i Madagaskar och att i Ekvatorialguinea tillsammans med våra partners strategiskt välja att antingen gå mot en utbyggnad av den befintliga fyndigheten Venus, eller att koncentrera fortsatta arbeten till att utforska de strukturer som omgärdar denna fyndighet. En omorganisation av operatörsskapet inom licensen pågår för närvarande inför nästa steg i utveckling av licensen.

Efter flera år av politisk osäkerhet i Madagaskar tillsattes i januari 2014 en demokratiskt folkvald president. Detta har medfört att ett flertal internationella oljebolag återupptagit sin verksamhet i landet och att nya aktörer kommer till landet. Under 2013 påbörjades den första kommersiella produktionen av olja i landet vilket också ökar intresset.

Finansiering

Finansiering till förvärvet av vår sydafrikatillgång möjliggjordes genom ett konvertibellån om totalt ca 64 miljoner kronor som löper mellan maj 2013 till april 2016, dvs. över tre år. Med en ränta på 10 procent och med en konverteringskurs på 10 kronor per aktie tillåter vi oss att tycka att detta är ett attraktivt investeringspapper då det dessutom är säkerställt mot sydafrikatillgången. Konvertering kan göras två gånger årligen och vi fick se ett antal konvertibler konverteras till aktier redan under första året då ca 2,5 miljoner kronor konverterades till ca 245 000 nya aktier i december. För att förvärvet ska kunna slutföras återstår ett myndighetsgodkännande från Sydafrika. Konvertibeln har varit intressant för många, så intressant att styrelsen beslutat om att föreslå till årsstämman 2014 om mandat att utöka den befintliga konvertibelserien med minst 15 miljoner kronor. Detta skall säkerställa finansieringen för Bolaget en god stund framöver.

Förvärvet av iraktillgången, Salah ad-Din, genomfördes via en apportionering där säljarna av bolaget Crown Energy Iraq AB, tidigare Tigris Oil Sweden AB, som innehar 100 procent av olje- och gaslicensen i Salah ad-Din, fick ca 1,8 miljoner nya aktier i Crown Energy.

Framtidsutsikter

Genom förvärvet av tillgången i Irak har bolagets geografiska och operationella fokusområde utvidgats att också innefatta Mellanöstern. Inom licensområdet finns redan identifierade oljefyndigheter. Bolagets målsättning är att så snart den politiska situationen tillåter, få igång mindre produktion på ett eller flera fält.

2013 blev ett år av fortsatt bolagsbyggande. Riskerna i Bolaget är givetvis fortsatt höga men samtidigt har vi skapat ett spännande, internationellt olje- och gasbolag med inriktning på prospektering i tidiga skeden vilket ger möjlighet till skapande av stora värden för våra ägare.

Under 2014 kommer vårt arbete att inrikta sig på att vidareutveckla våra tillgångar – i första hand genom att hitta partners som är beredda att kapital- och kunskapsmässigt delta i detta arbete. Genom samarbete med större aktörer synliggör vi också den stora potentialen i tillgångarna och minskar vår finansiella exponering.

Målsättningen är att 2014 skall bli ett värdeskapande år för bolagets ägare.

Ulrik Jansson,
VD, Crown Energy AB (publ)



Verksamhetsbeskrivning

KORT OM CROWN ENERGY

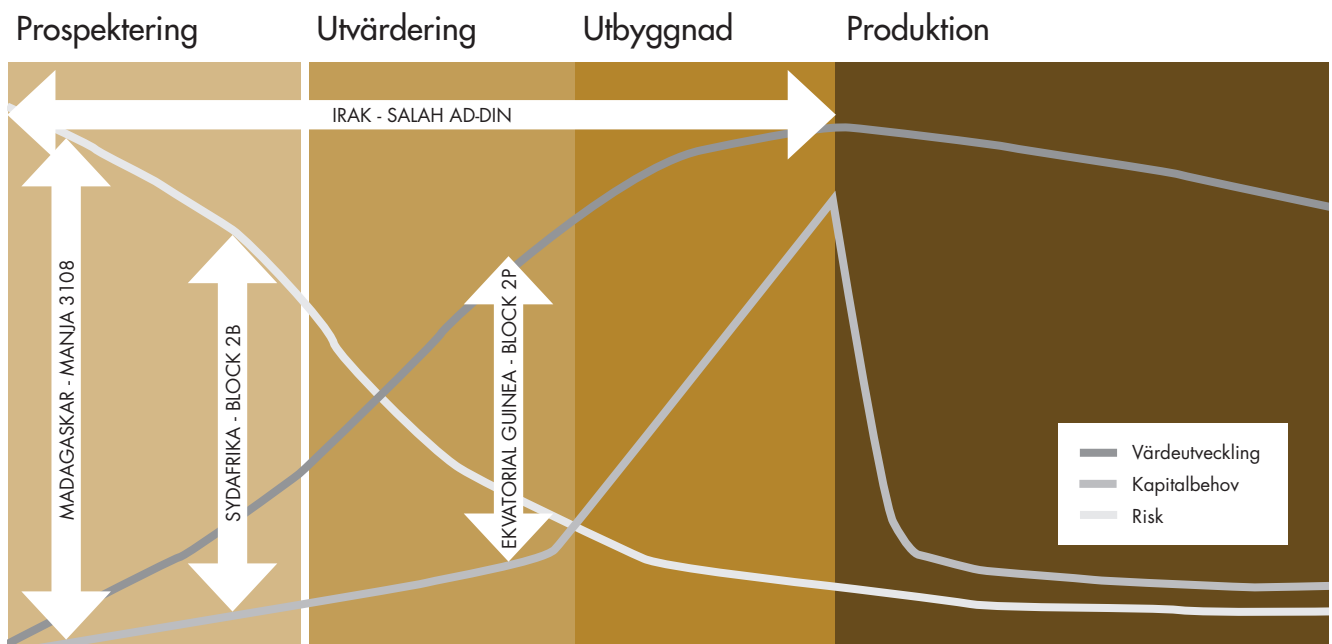
Crown Energy är ett internationellt olje- och gasbolag som bedriver prospektering och förädling i underexploaterade områden. Portföljen består idag av tillgångar i Afrika och Mellanöstern;

- *Irak* – onshore prospekteringslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential.
- *Sydafrika* – offshore prospekteringslicens som inkluderar en fyndighet och där ett omfattande 3D-seismikarbete håller på att avslutas. Preliminära resultat visar på betydande potential i och omkring befintliga strukturer på licensområdet.
- *Madagaskar* – onshore prospekteringslicens på västra delen av ön. Efter seismiska och geologiska undersökningar, har ett flertal strukturer kunnat identifieras. Fortsatt arbete innefattar borrhningar, för vilka Crown Energy söker en partner.
- *Ekvatorialguinea* – offshore prospekteringslicens i Rio Muni-sänkan. Licensen innehåller bekräftade fyndigheter som dessutom är omgärdade av ett flertal strukturer med potential till ytterligare fyndigheter.

För att effektivt förvalta och utveckla Bolaget, läggs fokus på följande faktorer; tillgångsstrategi, kostnader, erfarenhet och kompetens. Tillgångarna väljs utifrån en väl definierad urvalsprocess som omfattar såväl tekniska som geografiska kriterier och bidrar till en väl avvägd riskprofil. Crown Energy har en kostnadseffektiv organisation, där lämplig partner tar vid för fortsatt finansiering av stora operationella aktiviteter såsom borrhningar och utbyggnad. Bolaget har kontor i Stockholm och London och organisationen består av personer med lång erfarenhet och hög kompetens inom olje- och gasindustrin.

Värdetillväxt 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.

Nedan följer en illustration över vilken fas Crown Energys projekt befinner sig i, i en normal prospektering- och produktionslivscykel.



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 prospekteringsstillgångar.

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, Madagaskar och Irak. I Ekvatorialguinea, har Crown Energy sitt mest avancerade projekt inom vilket Crown Energy och övriga licenspartners arbetar med förberedelser för utbyggnad av oljefältet. Övriga projekt befinner sig i prospektering- och utvärderingsfasen.

2013 upprättades en s.k. Competent Persons Report ("CPR") över Crown Energys projekt. CPR:en är 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 oljeequivalenter ("mmboe"), baserad på den ovan nämnda CPR:

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

*Fullbordandet av förvärvet förutsätter de sydafrikanska myndigheternas godkännande. Crown Energy kommer först när detta är klart att tillträda licensen formellt.

Ovan angivna tillgångar innefattar inte Bolagets senaste förvärv, licensen i Irak. Anledningen till detta är att det inte finns någon oberoende CPR för detta område. Crown Energys målsättning är att inhämta mer information om tillgången under 2014.

Block P (PDA) – Ekvatorialguinea

Crown Energy äger 5% i prospekterings- och produktionslicensen Block P (PDA) offshore Ekvatorialguinea. Övriga licensdelägare är GE Petrol (57%), Atlas Petroleum (7%) och Vaalco Energy Inc (31%).

Licensområdet 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 resulterade i en förändring innebärandes 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.

IRAK – SALAH AD-DIN

Andel: 100%

Operatör: Crown Energy Iraq*

Stadie: Prospektering

Helägt dotterbolag till Crown energy AB*EKVATORIALGUINEA – BLOCK P (PDA)**

Andel: 5%

Operatör: GE Petrol

Stadie: Utbyggnad/Prospektering

MADAGASKAR – MANJA 3108

Andel: 100%

Operatör: Amicoh Resources*

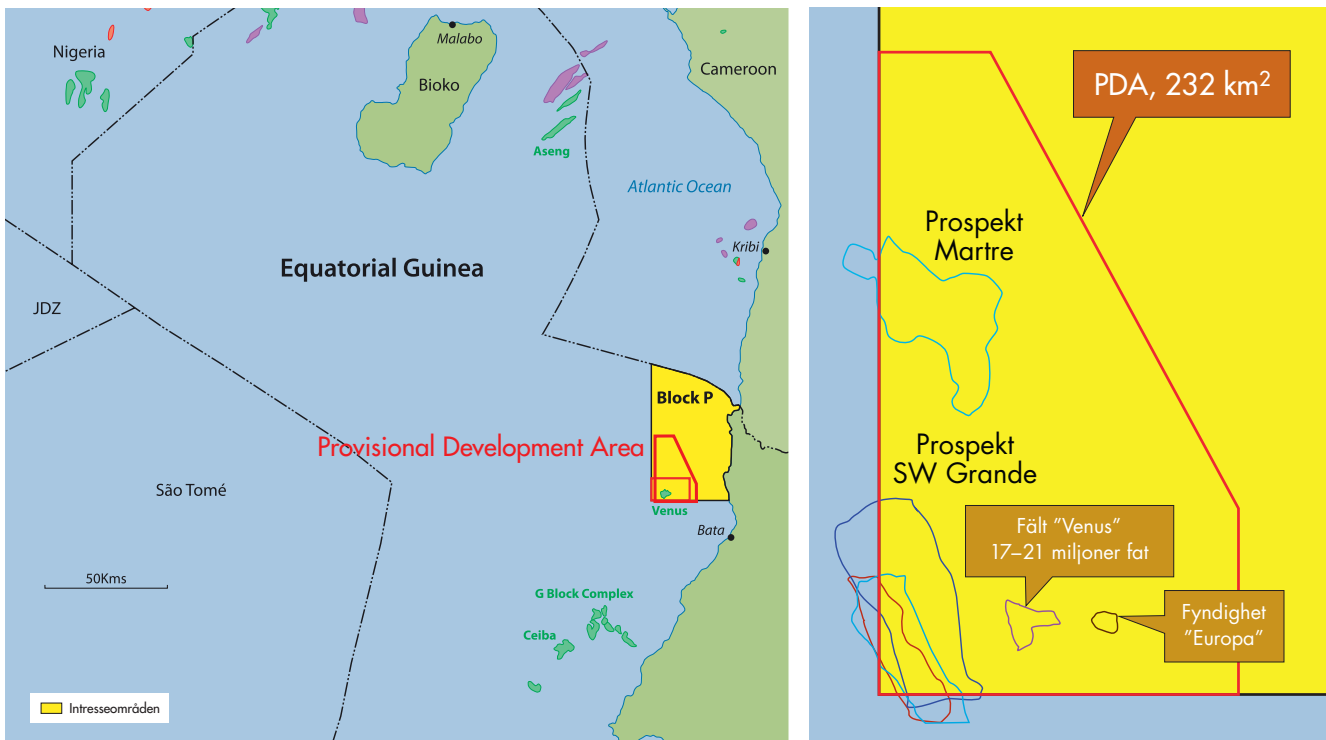
Stadie: Prospektering

Helägt dotterbolag till Crown energy AB*SYDAFRIKA – BLOCK 2B**

Andel: 40,5%

Operatör: Thombo

Stadie: Prospektering



Efter det att Vaalco Energy inträdde som partner i projektet, har mycket av arbetet under 2013 koncentreras på strategin framöver. De alternativ parterna diskuterar är att endera bygga ut existerande fyndighet (Venus) eller att i ett första steg genomföra ytterligare prospekteringsarbeten på strukturer som ligger runt fyndigheten Venus.

Block 2 B – Sydafrika

Crown Energy förvärvade i februari 2013 av 40,5% av licensen. Förvärvet är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande. För detaljerad information om förvärvet, se avsnittet Väsentliga händelser under räkenskapsåret på sidan 16.

Prospekteringsblock 2B i Sydafrika är beläget offshore 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. Under 2013 inhämtades 700 kvadratkilometer tredimensionell seismik, som därefter har bearbetats och slutgiltigt resultat från undersökningar kommer att föreligga under första halvåret av 2014.

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 flera miljarder fat olja brutto.

Den nioåriga prospekteringsfasen för licensen är uppdelad i en första period om tre år, vilken löper ut i april 2014. Arbetsåtgärderna för denna period har fullföljts genom inhämtandet av den tredimensionella seismiken. Nästa period omfattar två år, med ett troligt borrhprogram. Därefter kan licensen förlängas i fyra

år, i perioder om två år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram genomförs.

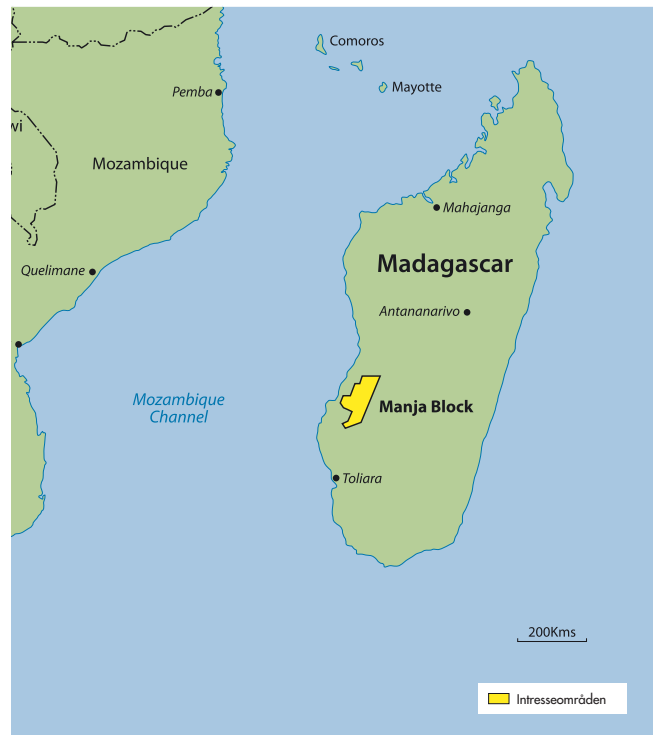
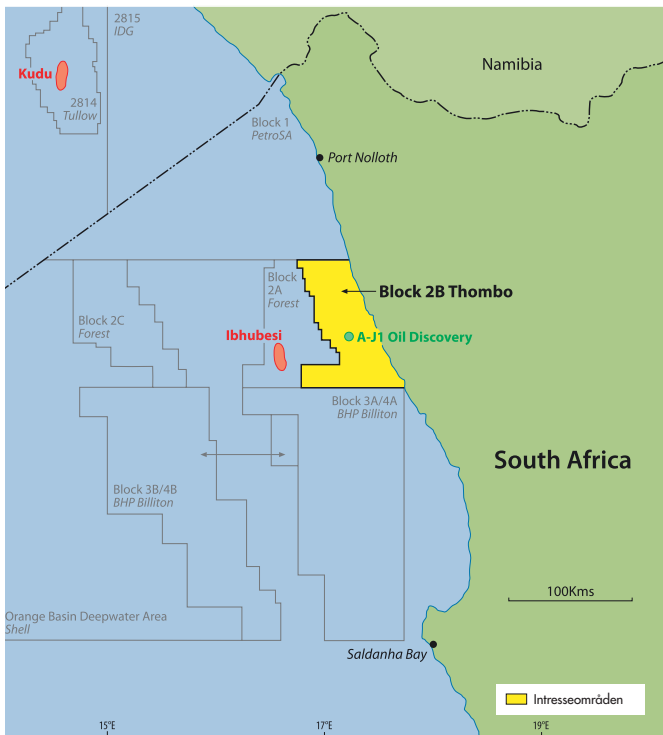
3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy äger 100% i 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 ön i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumsystem 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. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen. Denna struktur kan tänkas innehålla upp till ca 1 250 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. Crown Energy äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Bolagets strategi kommer samarbete att sökas med andra bolag som kan finansiera borrhningen. 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. I november 2013 förlängdes licensen med två år och gäller nu till och med 15 november 2015.



Salah ad-Din, Irak

I november 2013 förvärvade Crown Energy bolaget Crown Energy Iraq AB (tidigare Tigris Oil Sweden AB) som innehar oljeprospekteringslicensen för Salah ad-Din i Irak.

Licensen omfattar hela regionen Salah ad-Din, om cirka 24 000 kvadratkilometer, i norra Irak. Licensen innehåller ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka innehåller flera miljarder potentiella fat olja. Trots de stora och uppenbart kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten.

Från och med tredje kvartalet 2013, har Crown Energys aktiviteter varit fokuserade på att bygga upp en organisation för verksamheten i Irak. Ett första steg har varit rekrytera en operativ chef



med lång erfarenhet från olje- och gasprospektering i Mellan-östern. Därutöver har också konsulter med lång erfarenhet från branschen och regionen knutits till bolaget.

Ett omfattande tekniskt arbetsprogram har utvecklats och påbörjats, innefattande inhämtning av data, genomgång av status på de olika projekten och en utvärdering av dessa. Planen för utvecklingen av tillgångarna i Irak följer två parallella spår. På kort sikt är målsättningen att ta en eller flera fyndigheter i produktion. Det mera långsiktiga arbetet går ut på att genomföra traditionellt prospekteringsarbete inom hela licensområdet.

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 prospekterings- 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 under-

sökningar 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.

Prospekteringsborrning

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 prospekteringsborrning. 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

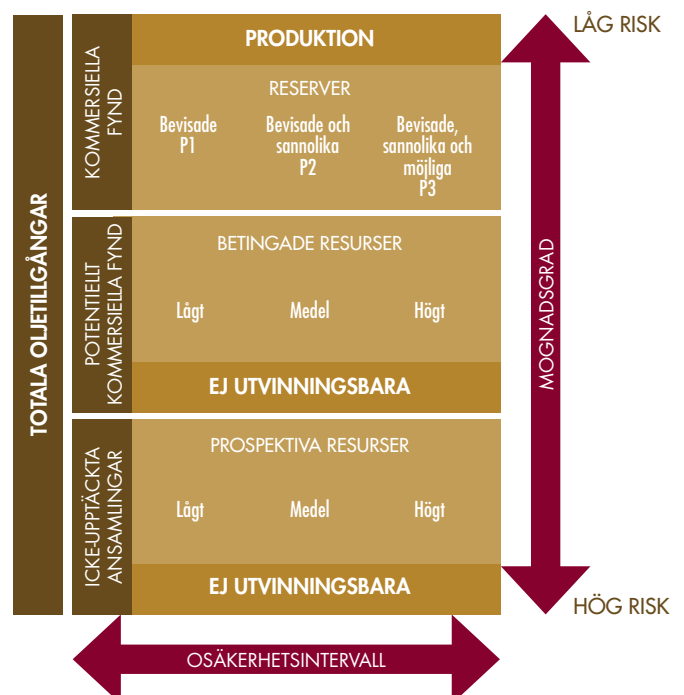
I ett oljeföretag delas oljetillgångarna in i reserver och resurser. Skillnaden består i hur långt oljebolaget har kommit i arbetet i licensen, om fyndigheterna är av kommersiell karaktär etc. För enkelt kan det uttryckas som att resurserna räknas som reserver när de bedöms kommersiellt utvinningsbara 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 borrhning 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 borrhning, kan sannolikheten i fyndigheten värderas upp.

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrhning, 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 borrhning kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med prospekteringsborrningen. Betingade och prospektiva resurser delas upp i tre sub-grupper vardera, baserat på hur långt i projekten 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. (Källa: Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("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 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
Simbo Petroleum No. 2 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, 15 529 726 aktier och 2 531 254 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 Energy AB	Styrelseledamot
Cortus AB	Styrelseledamot
Gasolteknik H Irgens AB	Styrelseledamot, VD
Tarrango Oil AB	Styrelseledamot
Varukungen AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation AB	Styrelsesuppleant
Istvan Foth Recreation Projects AB	Styrelsesuppleant
Bröderna Boglind Bygg AB	Styrelseledamot
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
Nordic Aerowash Equipment AB	Styrelseledamot
Kvarnforsliden Mining KB	Prokurist
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot, ordförande


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 var innan sitt engagemang i Crown Energy verkställande direktör i 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
AB Krasny Gold Fields	Styrelseledamot
Andreas Forssell AB	Styrelseledamot
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot


Surinder Rai (född 1977)

Chief Operating Officer (COO)

sedan september 2013

Surinder Rai har varit engagerad i Crown Energy sedan september 2013. Han har en kemiingenjörsexamen (eng. Chemical Engineering) från universitetet i Bath, UK, är auktoriserad ingenjör och medlem i Institut of Chemical Engineers samt Energy Institute. Surinder Rai har över 16 års erfarenhet från oljeindustrin och har innehaft ett flertal globala, tekniska och ledande roller i stora företag som Chevron, Hess och senast Gulf Keystone Petroleum ("Gulf Keystone"). I sin senaste befattning som chef för projekt, teknik och rörledningar (eng. Head of Projects, Engineering and Pipelines) i Gulf Keystone, ansvarade han för utvecklingen av oljeproduktionen i Kurdistan, Irak. Gulf Keystone var en av de tidigaste aktörerna i den kurdiska regionen av Irak och har haft stora framgångar med Shaikan fyndigheten, men en ungefärlig volym om 13,7 miljarder fat. Hans övriga industrierfarenheter inkluderar verksamhet inom brittiska oljeraffinaderier, oljeverksamhet offshore Nordsjön samt internationella projekt i irländska sjön, Shetlandsöarna, mexikanska gulfen, Algeriet, Irak, Libyen, Kazakstan, and Ryssland. Surinder Rai äger vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande inget innehav i Crown Energy. Surinder Rai är bosatt i England.

Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Surinder Rai följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

BOLAG	BEFATTNING
Fast Flow Oil & Gas Ltd	Styrelseledamot
Cornerstone Energy Consulting Ltd	Styrelseledamot
Menamo Oil & Gas Ltd	Styrelseledamot


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 inrik-

tar 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 är ansvarig revisor för Crown Energy. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995. Såväl Peter Burholm som Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är medlemmar i yrkessammanslutningen FAR.

ADRESSER

Styrelse och ledande befattningshavare

Crown Energy AB
Norrlandsgatan 18
111 43 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 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 till 818 622 SEK fördelat på totalt 27 844 679 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

Under hösten 2013 förvärvade Bolaget Crown Energy Iraq AB

(”Crown Iraq”), tidigare Tigris Oil Sweden AB. Köpeskillingen bestod av nyemitterade aktier i Bolaget. Den 18 november 2013 tillträdde Crown Iraq och vederlaget bestod av 1 842 715 nyemitterade aktier. Apportemissionen innebar att antalet aktier ökade med 1 842 715 stycken till 27 597 745 stycken och aktiekapitalet ökade med 54 176 SEK till 811 362 SEK.

För att finansiera kommande förvärv av Block 2B i Sydafrika, beslutade i juni 2013 en extra bolagsstämma att emittera 6 438 757 konvertibler, KV1 2013/2016, med företrädesrätt för aktieägarna. Mellan den 1 och 30 december 2013 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 246 934 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Registreringen av aktierna skedde först den 8 januari 2014 hos Bolagsverket, men då konverteringen bedöms vara en händelse som tillhör 2013 har Bolaget valt att inkludera dessa aktier per den 31 december 2013. Konverteringen innebar att aktiekapitalet ökade med 8 TSEK.

Nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital i tabellformat från och med registrering av Bolaget fram till och med 8 januari 2014:

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTAL RÖSTER	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL (TSEK)	KAPITALISERING EXKL EMISSIONS- KOSTNADER (TSEK)	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIE- KAPITAL (TSEK)	KVOTVÄRDE (KR)
2010	Bolagsbildning	50 000	50 000	50	50	50 000	50	1,00
2011	Riktad nyemission	450 000	450 000	450	450	500 000	500	1,00
2011	Aktiesplit (3 406:2)	1 702 500 000	1 702 500 000	-	-	1 703 000 000	500	0,00029
2011	Riktad nyemission	116 820	116 820	0	0	1 703 116 820	500	0,00029
2011	Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	-1 686 085 652	-	-	17 031 168	500	0,029
2012	Riktad nyemission	181 666	181 666	5	3 347	17 212 834	505	0,029
2012	Apportemission ¹⁾	1 135 411	1 135 411	34	16 987	18 348 245	539	0,029
2012	Företrädesemission ²⁾	1 529 020	1 529 020	45	10 703	19 877 265	584	0,029
2012	Riktad nyemission	4 285 714	4 285 714	125	30 000	24 162 979	709	0,029
2012	Kvittningsemission ³⁾	1 592 051	1 592 051	48	11 144	25 755 030	757	0,029
2013	Apportemission	1 842 715	1 842 715	54	18 611	27 597 745	811	0,029
2014	Inlösen konvertibler ⁴⁾	246 934	246 934	8	1 845	27 844 679	819	0,029

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.

³⁾ Kvittning av lån mot huvudägare.

⁴⁾ Redovisas som Ännu ej registrerat aktiekapital per 31 december 2013. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 31 december 2013 totalt cirka 2 000 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 55,7 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 7,8 procent av kapital och röster samt T Intressenter AB med cirka 5,7% procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 31 december 2013 och därefter kända förändringar (dvs. per den 8 januari 2014):

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, privat och via bolag	15 529 726	55,7%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	7,8%
T Intressenter AB	1 580 215	5,7%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,5%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 156 323	22,1%
Totalt antal aktier	27 844 679	100%

HANDELSPLATS

Bolagets samtliga (100%) 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 överbägandet 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 ledande befattningshavare i 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 SEK 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 SEK per aktie.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Crown Energys konvertibel ("KV 1 2013/2016") handlas på NGM Equity under kortnamnet CRWN KV1. En börspost uppgår till 10 SEK vilket motsvarar det nominella beloppet. Konvertibelinnehavare kan två gånger årligen under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10 SEK per konvertibel. Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016. Det konvertibla skuldebrevet handlades per 31 december 2013 till 93,5% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 10,7%. För information om redovisningen av konvertibeln se not 20 Räntebärande lån och skulder.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Crown Energy AB (publ), 556804-8598, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2013.

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. Koncernen har för närvarande verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak. Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och är noterat på NGM Equity.

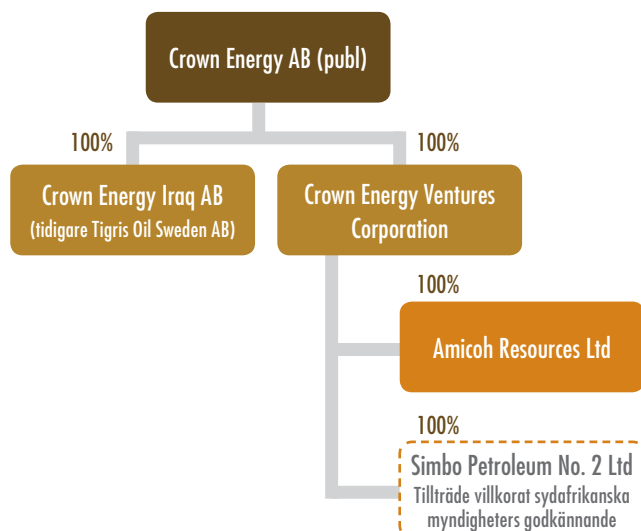
Bolaget har ännu inte påbörjat någon oljeproduktion då projekten ännu ej uppnått produktionsfasen.

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 förvärvades. Detta bolag innehar ägd andel av licensen i Ekvatorialguinea. Samma år förvärvade Crown Energy Ventures Corporation dotterbolaget Amicoh Resources Ltd som innehar en prospekteringslicens på Madagaskar. Under 2013 förvärvades även Crown Energy Iraq AB ("Crown Iraq"), tidigare Tigris Oil Sweden AB, vilket innehar en prospekteringslicens i Irak.

Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur per 31 december 2013:



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Färdigställande av aktieöverlåtelseavtal och registrering av konvertibelemission

Crown Energy AB:s dotterbolag, Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B i Sydafrika genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget kom under februari 2013 istället överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskillning, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 49 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag, Simbo Petroleum No. 2 Ltd ("Simbo"), 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. Den 24 juli färdigställdes aktieöverlåtelseavtalet mellan Crown Energy och säljarna av Simbo i Sydafrika. Köpeskillingen för licensandelen uppgår till 48 757 TSEK. Fullbordandet av förvärvet förutsätter de sydafrikanska myndigheternas godkännande. Crown Energy kommer först när detta är klart att tillträda licensen formellt.

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

Köpeskillingen kommer att erläggas dels genom kontanta medel uppgående till 35 882 TSEK och dels genom konvertibler i Crown Energy uppgående till 12 875 TSEK. Såväl de kontanta medlen som konvertiblerna, är fram till dess att de sydafrikanska myndigheterna givit sitt godkännande till ägarbytet, i förvar hos tredje part.

Beslut om förvärv av och tillträde till Crown Iraq

I juni fattade Crown Energys styrelse beslut om att utnyttja en option man har innehaft sedan 2012. Beslutet innebar att Crown Energy förvärvar 100 procent av Crown Iraq för en köpeskillning uppgående till ett värde om 15 MSEK. Säljare var T Intressen-

ter AB och USB Investment B.V. Styrelsens förslag innebar att vederlaget för Crown Iraq skulle utgöras av nyemitterade aktier i Crown Energy, dvs. genom en riktad apportemission i Crown Energy. Antalet aktier skulle bestämmas utifrån en överenskommen teckningskurs i förhållande till köpeskillingen om 15 MSEK. Extra bolagsstämma i Crown Energy AB hölls den 31 oktober 2013 varvid aktieägarna fattade beslut att godkänna förvärvet av Crown Iraq i enlighet med det förslag som styrelsen lagt fram. Stämman beslutade även, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om emission av högst 3 000 000 aktier till T Intressenter AB och USB Investment BV som betalning för Crown Iraq.

Den irakiska regionens myndighetsgodkännande av förvärvet erhöles i början av november 2013. I och med detta var samtliga villkor för förvärvet uppfyllda och den 18 november 2013 tillträdde Crown Energy bolaget Crown Iraq. Slutligt vederlag utgjordes av 1 842 715 nyemitterade aktier i Crown Energy där teckningskursen satts till 8 SEK per aktie. För redovisning av förvärvet, se not 26 Förvärv Crown Iraq.

Rekrytering av chef för den operationella verksamheten

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

Konverteringar KV1 2013/2016

Mellan den 1 och 30 december 2013 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 246 934 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i december 2013 uppgick till 2 470 TSEK.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Flerårsöversikt

Notera att under 2010 förelåg inget koncernförhållande. Se not 29 för nyckeltalsdefinitioner.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

Totala aktiverade kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2013 (2012) till 91 879 (60 946) TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2012 med 30 933 TSEK. Förändringen sedan 31 december 2012 består av löpande investeringar under året om

	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Koncernen, TSEK				
Övriga rörelseintäkter	–	–	342	–
Rörelsekostnader	-9 271	-9 300	-3 501	–
Rörelseresultat	-9 271	-9 300	-3 158	–
Finansnetto	-8 571	-410	116	–
Balansomslutning	134 211	77 133	51 958	–
Resultat per aktie, kronor	-0,56	-0,46	-0,76	–
Eget kapital per aktie, kronor	2,49	2,15	0,07	–
Soliditet	51,3%	71,9%	2,4%	–
Antal anställda, st	3	2	0	–
Moderbolaget TSEK				
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Rörelsekostnader	-9 230	-9 396	-1 496	-1
Rörelseresultat	-9 230	-9 396	-1 496	-1
Finansnetto	-2 891	4 575	-2	–
Balansomslutning	124 795	68 595	39 091	100
Antal anställda, st	3	2	0	–

3 229 (11 791) TSEK samt omräkningsdifferenser om -63 (-362) TSEK. Utöver dessa löpande investeringar, så har de immateriella tillgångarna ökat till följd av förvärvet av bolaget Crown Iraq och dess irakiska licens. Ökningen till följd av förvärvet uppgår till 27 767 TSEK. Se not 14 Immateriella tillgångar samt not 26 Förvärv Crown Iraq för mer information. De löpande investeringarna består av aktiverade prospekteringsutgifter i licenserna 3108 Manja i Madagaskar, Block P i Ekvatorialguinea samt mot slutet av 2013 även i den irakiska licensen.

Materiella anläggningstillgångar

Den 1 oktober bytte Crown Energy lokaler i Stockholm. Till följd av inköp av inventarier till de nya lokalerna, har materiella anläggningstillgångar ökat med 165 TSEK. Årets avskrivningar uppgår till -33 TSEK. Redovisat värde per den 31 december 2013 uppgår till 132 TSEK.

Omsättningstillgångar

Den 31 december 2013 (2012) uppgick totala omsättningstillgångar till 42 200 (16 185) TSEK. Av dessa avser 36 584 (11 762) TSEK likvida medel. Se förklaring av förändringar i likvida medel i avsnittet Kassaflödet nedan.

Övriga fordringar har ökat mellan 2012 och 2013 till följd av betald preliminärskatt och ett utlägg för säljarna av Block 2B i Sydafrika. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har ökat

mellan 31 december 2012 till 31 december 2013 från 3 455 TSEK till 4 176 TSEK, vilket beror på att Bolagets verksamhet ökade 2013. De förutbetalda kostnaderna består i huvudsak av förutbetalda licenskostnader.

Eget kapital

Per den 31 december 2013 (2012) uppgick det egna kapitalet till 68 843 (55 433) TSEK motsvarande en soliditet om 51,3 (71,9) procent. Aktiekapitalet och Övrigt tillskjutet kapital har under året tillförts totalt 27 846 TSEK (netto efter emissionskostnader och uppskjuten skatt). Ökningen består dels av effekterna från det konvertibla skuldebrev som gavs ut under 2013 och dels till följd av förvärvet av Crown Iraq och den köpeskilling som utgick, vilken reglerades genom en apportemission.

Under hösten 2013 förvärvade Bolaget Crown Iraq. Köpeskillingen bestod av nyemitterade aktier i Bolaget. Den 18 november 2013 tillträdde Crown Iraq och vederlaget bestod av 1 842 715 nyemitterade aktier. Apportemissionen innebar att antalet aktier ökade med 1 842 715 stycken och aktiekapitalet ökade med 54 TSEK. Övrigt tillskjutet kapital ökade med netto 18 557 TSEK till följd av apportemissionen.

För att finansiera kommande förvärv av Block 2B i Sydafrika, emitterades 6 438 757 konvertibler, KV1 2013/2016, med företrädesrätt för aktieägarna. Detta ökade det övriga tillskjutna kapitalet med totalt 7 746 TSEK. Mellan den 1 och 30 december 2013 hade innehavare av dessa konvertibler möjlighet att konvertera till aktier. 246 934 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Registreringen av aktierna skedde den 8 januari 2014 hos Bolagsverket. Konverteringen innebar att aktiekapitalet ökade med 8 TSEK. Denna del av aktiekapitalet är redovisat som Ännu ej registrerat kapital. Övrigt tillskjutet kapital ökade med 1 837 TSEK till följd av konverteringen.

Se även not 18 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital för brutto-redovisning samt avsnittet Aktien, ägare och kapital på sidan 14–15.

Långfristiga skulder

Som nämnts tidigare, ställdes ett konvertibelt skuldebrev ut i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. Per 31 december 2013 uppgår redovisat värde av det konvertibla skuldebrevet till 35 412 TSEK. Se not 20 Räntebärande lån och skulder för mer information.

Lån från Varukungen AB, som kontrolleras av Ulrik Jansson (verkställande direktör och huvudägare i Crown Energy), uppgår till 2 854 (2 854) TSEK per 31 december 2013 och är därmed oförändrat sedan 31 december 2012. Lånet löper utan ränta. Den uppskjutna skatteskulden uppgår per 31 december 2013 (2012) till 11 297 (11 310) och är hänförlig till övervärden i de

immateriella tillgångarna. Nettoförändringen om -13 TSEK och är hänförlig till omräkningsdifferenser.

Övriga avsättningar är delvis hänförliga till förvärvet av licensen på Madagaskar vilka totalt uppgår till 2 080 (2 543) TSEK per 31 december 2013 (2012). Under 2013 har även avsättningarna ökat till följd av den återköpsoption som uppstod vid förvärvet av Crown Iraq. Värdet på återköpsoptionen uppgår per 31 december 2013 till 6 204 TSEK. Efter diskonterings- och omvärderingseffekter om 143 (106) uppgår totala avsättningar till 8 890 (2 543) TSEK per den 31 december 2013 (2012).

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder består av leverantörsskulder, personalrelaterade skatteskulder samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 6 915 TSEK. De kortfristiga skulderna har minskat jämfört med 2012, vilket främst beror på att Bolaget i slutet av 2012 hade väsentliga leverantörsskulder och upplupna kostnader hänförliga till noteringskostnaderna.

Av de upplupna kostnaderna per 31 december 2013, hänförs 4 218 TSEK till upplupen ränta på det konvertibla skuldebrevet.

Resultat

Rörelseintäkter

Någon produktion av olja och gas har inte förekommit varvid någon nettoomsättning inte har redovisats.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna för 2013 (2012) uppgick till -9 271 (-9 300), varav -5 259 (-4 811) TSEK består av personalkostnader, -3 948 (-4 157) TSEK avsåg övriga externa kostnader, -33 (0) TSEK avskrivningar samt -31 (-331) TSEK övriga rörelsekostnader. Personalkostnaderna har totalt sett ökat med 447 TSEK jämfört med 2012 och är främst hänförligt till att ytterligare en person anställdes under 2013. Trots under 2013 ökade kostnader hänförliga nya lokaler samt fler resor och marknadsföringsevenemang, har övriga externa kostnader minskat med 209 TSEK jämfört med 2012. Detta förklaras av de höga kostnader som Crown Energy hade under 2012 hänförligt till börsnoteringen (prospekt, jurister, börskostnader m.m.) samt det faktum att mycket av redovisningen och arbetet kring finansiella rapporter nu utförs internt och inte av konsulter.

I slutet av tredje kvartalet 2013 gjordes inköp av kontorsinventarier till de nya lokalerna. Under fjärde kvartalet 2013 har kostnader uppgående till -33 TSEK uppstått till följd av avskrivningar på dessa inventarier. Övriga rörelsekostnader om -31 (-331) TSEK avser valutakurseffekter på rörelsefordringar – och skulder.

Resultat från finansiella poster

Finansnettot uppgår till -8 571 (-410) TSEK. Förklaringen till den stora ökningen jämfört med 2012, beror på det konvertibla

skuldebrev som Crown Energy gav ut under april 2013. Under 2013 har det konvertibla skuldebrevet resulterat i en räntekostnad om – 8 450 TSEK. Se not 9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader för mer information. Finansnettot har även påverkats av diskonterings- och omräkningseffekter pga. en verkligt-värdevärdering av Bolagets avsättningar samt valutakurseffekter.

Skatt

Bolaget redovisar under 2013 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott. Intäkten för helåret uppgår till 3 443 TSEK. Se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål för en detaljerad beskrivning av redovisningen av den uppskjutna skatten.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick 2013 (2012) till -14 399 (-9 710) TSEK, vilket motsvarar -0,56 (-0,46) kronor per aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under 2013 (2012) till -16 282 (-9 545) TSEK. Ökningen av utflödet jämfört med föregående år förklaras av förändringarna i rörelsekapitalet. Dessa förändringar i sin tur är dels hänförliga till utbetalningar av preliminärskatt och utlägg för säljarna av Block 2B och dels det faktum att förutbetalda kostnader ökat till följd av att verksamheten är större än föregående år. Vidare har de kortfristiga skulderna minskat jämfört med 2012, vilket främst beror på att Bolaget i slutet av 2012 hade väsentliga leverantörsskulder och upplupna kostnader hänförliga till noteringskostnaderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår 2013 (2012) till -2 644 (-11 791). Detta utflöde består av investeringar i de immateriella tillgångarna om -3 229 (-11 791), men även investeringen i inventarier -165 (0) samt effekter i likvida medel till följd av förvärvet av Crown Iraq 730 (0). Förvärvet av den irakiska licensen via Crown Iraq finansierades via en apportemission, varför detta förvärv ej varit kassaflödespåverkande, se not 26 Förvärv Crown Iraq. Kassaflödena under 2013 från investeringsverksamheten är därmed något lägre än under 2012, och beror på att investeringstakten dragits ned något i befintliga projekt under det gångna året. Det positiva kassaflödet om 730 TSEK, hänförligt till förvärvet av Crown Iraq, förklaras ytterligare i not 26 Förvärv Crown Iraq.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under helåret till 43 768 (31 543) TSEK. Den positiva effekten under 2013 förklaras av den konvertibeemission som genomfördes under året. Denna påverkade kassaflödet med 44 124 TSEK. Se not 20 Räntebärande lån och skulder för mer detaljer och bruttospecifikationer. Emissionskostnader om -356 TSEK, hänförliga till den genomförda apportemissionen har motverkat den positiva effekten något, se not 26 Förvärv Crown Iraq.

Twister

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

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Registrering av nya aktier

Den 8 januari 2014 registrerades de 246 934 nya aktierna i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av ovan nämnda konverteringar av Crown Energys konvertibel KV 1 2013/2016.

Registrering av ny styrelse m.m. i Crown Iraq

Under 2014 har flera ändringar registrerats hos Bolagsverket avseende det koncernbolag som tidigare hette Tigris Oil Sweden AB. Bland annat så har styrelsen till vissa delar bytts ut, bolagsordningen har ändrats och bolaget har bytt namn från Tigris Oil Sweden AB till Crown Energy Iraq AB.

Riktad emission av konvertibler

Styrelsen har i april 2014 beslutat att genomföra en riktad nyemission av konvertibler i den befintliga konvertibelserien CRWN KV1 som handlas på NGM Equity. Emissionen omfattar konvertibler till nominellt belopp om ca 20 MSEK och med en teckningskurs som är bestämd till 82 procent så tillförs Bolaget således ca 15 MSEK. Emissionsbeloppet kan komma att omfatta konvertibler för nominellt upp till 25 miljoner kronor, vilket skulle tillföra Bolaget upp till 20,5 miljoner kronor beroende på slutlig teckningsgrad. Genomförandet av nyemissionen är villkorat bolagsstämmans godkännande.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten

Se beskrivning av framtidsutsikterna för verksamheten i VD-ordet på sidan 4.

Finansiering och fortsatt drift

Då Koncernen inte har genererat några intäkter och vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Som nämnts tidigare utfördes en konvertibeemission under andra kvartalet 2013 i syfte att finansiera förvärvet av licensen Block 2B i Sydafrika. Av de totalt 44 124 TSEK som Crown Energy erhöll i likvida medel, har 35 882 TSEK lästs för betalningen av Block 2B. I oktober 2013 godkändes även en apportemission i syfte att finansiera förvärvet av Crown Energy Iraq AB (tidigare Tigris Oil Sweden AB). Apportemissionen innebär att förvärvet till fullo finansierades genom utgivandet av nyemitterade aktier i Crown Energy.

Som nämnts i avsnittet Händelser efter räkenskapsårets slut, har styrelsen i april 2014 beslutat att genomföra en riktad konvertibeemission, vilken kommer att tillföra Bolaget minst 15 MSEK. Detta tillskott kommer att användas till att driva den löpande verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna. Genomförandet av nyemissionen är villkorat bolagsstämmans godkännande.

Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande 12 månaderna, befintliga likvida medel samt ovan nämnda riktade emission av konvertibel.

Vad gäller generellt kring Bolagets finansiering, se även Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Nedan har några av de för tillfället mest väsentliga riskerna för Crown Energys verksamhet sammanfattats. Se mer detaljerad beskrivning av bolagets risker i not 3 Operationella risker och 4 Finansiell riskhantering.

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

De främsta riskerna kopplade till marknad och bransch bedöms vara de avseende politiska, sociala och ekonomiska frågor i respektive land och/eller område. Då Crown Energy bedriver och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan faktorer som politisk, social, ekonomisk och religiös instabilitet (såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social och politisk oro) påverka Bolaget. Denna instabilitet kan ha en mycket negativ påverkan på verksamheten vad gäller tillstånd och samarbeten. Länderna som Crown Energy verkar i, kan också ha rättssystem som skiljer sig hög grad från Sverige, vilket kan påverka förmågan att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter. Dessa risker har blivit än mer aktuella till följd av årets förvärv av en licens i Irak. En annan branschrelaterad risk är risken för att prospekteringsarbetet aldrig leder till utbyggnad och produktion och att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. För att minska risken för felbedömningar avseende licensernas potential, ser Crown Energy till att anlita kompetenta personer med god geologisk bakgrund och ser dessutom alltid till att följa vedertagna regler och modeller för estimeringen av reserver och resurser.

Vad gäller finansiella risker, bedömer Crown Energy den största risken vara det faktum att olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och att eventuella kapitalanskaffningar kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge. Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, för att vidareut-

veckla tillgångarna på godtagbara villkor eller för att fortsätta den löpande verksamheten. Om Crown Energy inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av verksamheten begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekteringsplan. Historiskt sett har finansiering skett främst via nyemissioner. I dagsläget föreligger inga externa lån och Koncernens kortsiktiga finansieringsplan har hittills grundats på lån från moderbolagets ägare. Crown Energy arbetar kontinuerligt med dess kapitalanskaffning och refinansiering.

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 aktieägare 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 till 818 622 SEK fördelat på totalt 27 844 679 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.

RIKTADE EMISSIONER I ENLIGHET MED AKTIEBOLAGSLAGEN 16 KAP. 10§

Som nämnts i avsnittet Väsentliga händelser under räkenskapsåret, så genomfördes under 2013 en riktad apportemission till säljarna av Crown Iraq, vilken registrerades hos Bolagsverket i november 2013. För mer information om denna apportemission, se bland annat not 18 Aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital samt not 26 Förvärv Crown Iraq.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 14 maj 2014, kl. 14.00 i Bolagets lokaler på Norrlandsgatan 18 i Stockholm.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt under 2013 (2012) uppgick till -12 121 (-4 820) TSEK. Moderbolagets resultat före skatt har försämrats jämfört med tidigare år, vilket beror på de räntekostnader som uppstår till följd av upptagandet av det konvertibla skuldebrevet.

Bolaget redovisar under 2013 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till en aktivering av skattemässiga underskott om 3 443 TSEK.

Likvida medel uppgick per 31 december 2013 till 35 957 TSEK, jämfört med 11 563 TSEK per 31 december 2012. Ökningen beror huvudsakligen på utgivandet av det konvertibla skuldebrevet.

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

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 81 268 TSEK, att jämföra med 62 100 TSEK per 31 december 2012. Förutom årets resultat om -8 678 TSEK, så har det egna kapitalet ökat med 27 846 TSEK. Ökningen är hänförlig till redovisningen av optionsdelen i det konvertibla skuldebrevet, konverteringar i december 2013 av detsamma samt den genomförda apportemissionen till följd av förvärvet av Crown Iraq. Se moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital för specifikation av ovan förändringar. Då konverteringen registrerades hos Bolagsverket först i januari 2014, har ökningen av aktiekapitalet redovisats på separat rad, Ännu ej registrerat aktiekapital.

Emissionen av det konvertibla skuldebrev genomfördes i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. Per 31 december 2013 uppgår redovisat värde av det konvertibla skuldebrevet till 35 412 TSEK. För mer information om det konvertibla skuldebrevet, se not 20 Räntebärande lån och skulder. Till följd av det konvertibla skuldebrevet har även upplupna räntekostnader redovisats till ett belopp om totalt 4 218 TSEK.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

KRONOR (SEK)	
Överkursfond	91 446 370
Balanserat resultat	-2 319 785
Årets resultat	-8 677 971
Summa	80 448 614

Styrelsen föreslår att 80 448 614 SEK balanseras i ny räkning.

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 regleras i huvudsak av bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, NGMs regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity, Koden, god sed på aktiemarknaden samt interna riktlinjer och policy.

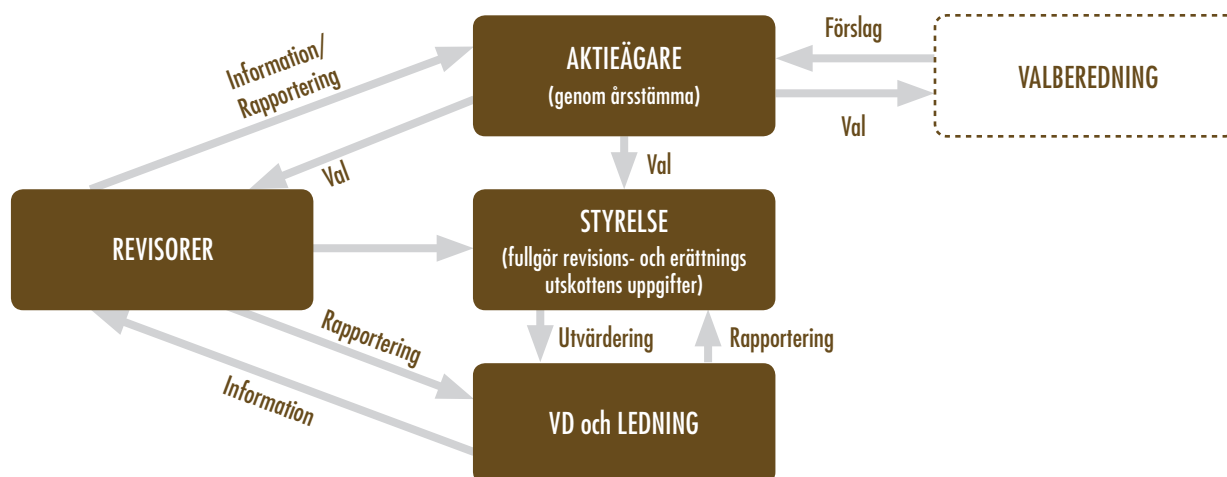
Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är skyldiga att tillämpa Koden. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska förklaringar 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 2013 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 kom inte att tillämpa Koden fullt ut förrän i samband med årsstämman 2013, som hölls den 23 maj 2013. Regler där Crown Energy under 2013 har avvikit från Koden framgår i denna rapport. Förklaringar och lösningar som använts istället, har beskrivits under respektive stycke i bolagsstyrningsrapporten.

Bolaget har inga överträdelser av NGMs regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity eller överträdelser av god sed på aktiemarknaden att rapportera för året.

STYRINGSSTRUKTUR OCH ANSVARFÖRDELNING

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. Styrningsstrukturen inom Crown Energy kan beskrivas enligt nedan organisationsschema över de olika bolagsorganen. En redogörelse för respektive bolagsorgan följer på nästa sida.



AKTIEÄGARE

Crown Energy hade per den 31 december 2013 cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, privat och via bolag med cirka 55,7% av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 7,8% samt T Intressenter AB 5,7% av kapital och röster. De fem största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 77,9% av aktierna och rösterna per utgången av 2013.

Enligt 6 kap. 6§ 2 st. p.3 i ÄRL ska det i bolagsstyrningsrapporten redovisas för direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Per 31 december 2013 fanns enbart ett sådant innehav, vilket representerades av Ulrik Jansson, privat och via bolag (55,7%). 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 årsstämma, liksom till extra bolagsstämma 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 bolagsstämma 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 2013 hölls den 23 maj i Stockholm. På stämman representerades 59,9 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 61 342 654 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
- fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen

Årsstämma 2014 kommer att hållas den 14 maj 2014, klockan 14.00 i Bolagets lokaler på Norrlandsgatan 18 i Stockholm. För information om årsstämman, se Bolagets hemsida, www.crownenergy.se.

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.

Den 31 oktober 2013 hölls en extra bolagsstämma varvid beslut fattades om att godkänna styrelsens förslag om förvärv av Crown Energy Iraq AB ("Crown Iraq"), tidigare Tigris Oil Sweden AB, samt förslag om riktad apportemission. På stämman representerades 55,7 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, vilket är en avvikelse från Kodens regler för bolagsstyrning. Inför årsstämman 2013 samrådde styrelsen med huvudaktieägarna och beslutade att en valberedning för närvarande inte anses behövlig med anledning av aktieägarkretsens sammansättning. Beroende på eventuella framtida förändringar i aktieägarkretsen, kan frågan om en valberedning behöva väckas igen och Crown Energy har för avsikt att löpande hålla en dialog med huvudaktieägarna kring detta.

STYRELSE

Styrelsens sammansättning, uppgifter och arbetsordning

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen, Kodens och övriga för Bolaget tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och organisation.

Styrelsen i Crown Energy ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter. Styrelsen består av tre ledamöter:

- Alan Simonian (ordförande)
- Andrew Harriman (ledamot)
- Ulrik Jansson (ledamot och VD)

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.

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 2013 valdes Alan Simonian till styrelseordförande.

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, besluta att själva fullgöra de uppgifter som ett utskott har, d.v.s. hantera frågorna inom det ordinarie styrelsearbetet. Crown Energy har under 2013 inte haft något revisionsutskott eller ersättningsutskott, då styrelsen funnit det mer ändamålsenligt att hantera denna typ av frågor inom det ordinarie styrelsearbetet. Styrelsen fullgör därmed de uppgifter som ankommer på respektive utskott.

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 2013 bestått av tre ledamöter. Två av dessa har varit oberoende såväl i förhållande till Bolaget och bolagsledningen som i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelsens arbete 2013

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda, utöver det konstituerande mötet, vid minst fyra tillfällen per år. Styrelsen har under 2013 haft 14 möten varav ett konstituerande. Styrelsen har under 2013 ägnat särskild uppmärksamhet åt finansieringen, dvs. utställandet av en konvertiblemission, av bolaget som innehar en del i licensen Block 2B i Sydafrika samt förvärvet och tillträdet av Crown Iraq. Förvärvet av Crown Iraq har även föranlett strategiska frågor inom koncernen. Styrelsen har även ägnat tid kring att diskutera planer för att finna samarbetspartners i projekten. Vidare har interna ramverk och policys, som styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, budget etc. som ska gälla för styrningen av Bolaget, fastställts.

Av de styrelsemöten som hållits under 2014 avsåg ett antagande av bokslutskommunikén 2013 samt ett avrapportering från Bolagets revisorer avseende räkenskapsåret 2013.

Bolagets revisor deltog vid ett av styrelsens möten, vilket som nämnts ovan, hölls i februari 2014.

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

Bemyndigande

Årsstämma eller extra bolagsstämma, har inte givit styrelsen några specifika bemyndiganden.

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

AKTIEÄGARE	NATIONALITET	INVALID	ERSÄTTNING, KR	OBEROENDE BOLA-	OBEROENDE	STYRELSE-
				GET OCH BOLAGS-	BOLAGETS STÖRRE	
				LEDNINGEN	AKTIEÄGARE	
Alain Simonian	Ordförande	UK	150 000	Ja	Ja	14/14
Ulrik Jansson	Ledamot och VD	Sverige	-	Nej	Nej	14/14
Andrew Harriman	Ledamot	UK	75 000	Ja	Ja	14/14

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, 15 529 726 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, Surinder Rai, COO, Peter Mikkelsen, Chefsgeolog och Prospekteringschef samt David Jones, Bolagsjurist. Surinder Rai, Peter Mikkelsen och David Jones är ej anställda i Crown Energy utan är engagerade i Crown Energy som konsulter.

Se presentation av verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare på sidan sidorna 11–15 i årsredovisningen.

INTERNREVISION

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem. Under 2013 har Bolaget inte haft en särskild intern revisionsfunktion. Styrelsen följer löpande 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 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB 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.

Revisionsteamet har under 2013 haft löpande kontakt med Bolaget, utöver de granskningsåtgärder som utförts. Bolagets revisor har för 2013 granskat årsbokslutet, genomfört en översiktlig granskning av delårsbokslutet 30 september samt granskat Bolagets interna kontroller. Utöver detta, har revisorn även genomfört lagstadgade granskningar i samband med årets genomförda emissioner.

ERSÄTTNINGAR

Riktlinjer för ersättning

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Crown Energy fastställs av årsstämman och omfattar för närvarande vd och bolagets CFO vilka ingår i koncernledningen och är de som är anställda i Bolaget. Principerna för ersättningar är att de ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga. Ersättningens nivå ska baseras på befattning, kompetens, erfarenhet och prestation.

Senast beslutade riktlinjer för ersättning – årsstämman 2013

Inför årsstämman 2013 föreslogs följande riktlinjer av styrelsen, vilka senare antogs av årsstämman den 23 maj 2013:

- *Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma.*
- *Ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall utgöras av en fast, marknadsmässig lön. Eventuella förmåner, skall där de förekommer endast utgöra en begränsad del av ersättningen.*
- *Pensioner till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall vara avgiftsbestämda, vilket innebär att intjänandet sker genom moderbolagets årliga premieinbetalningar. Verkställande direktörens pensionsavsättning skall uppgå till 35% av lönen per år. Pension till övriga ledande befattningshavare skall följa ITP-planen. Vid uppsägning från bolagets sida skall avgångsvederlag till ledande befattningshavare kunna utgå med belopp motsvarande högst 24 månadslöner, inklusive fast lön under uppsägningstiden.*
- *Beslut om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram skall utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande befattningshavaren och bolagets aktieägare. Program som innebär förvärv av aktier skall utformas så att ett eget aktieinnehav i bolaget främjas. Intjänandeperioden, alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas, skall inte understiga tre år. Styrelseledamöter, som inte samtidigt är anställda i bolaget, skall inte delta i program riktade till bolagsledningen eller andra anställda. Aktieoptioner skall inte ingå i program riktade till styrelsen. (I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av 450 000 teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare i koncernen. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie.)*

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2014

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2014 överensstämmer med de senast antagna riktlinjerna, se ovan, med tillägg enligt nedan:

- *Bolagets styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvodas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen och informeras om på årsstämman.*

Ersättning till styrelse

Beslut om ersättningen till styrelsen fattas av årsstämman. Vid årsstämman den 23 maj 2013 beslutades att styrelsens ordförande ska ersättas med 150 000 SEK 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 2013

Beslut om ersättning till VD fattas av styrelsen. Ulrik Jansson har en månatlig ersättning om 125 000 SEK. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson 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, Surinder Rai, COO, Peter Mikkelsen, Prospekteringschef samt David Jones, Bolagsjurist. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av VD.

Andreas Forssell har en månatlig ersättning om 85 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och bolaget är ömsesidigt sex månader. Andreas Forssell erhåller pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en motsvarande roll 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 slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Surinder Rai, Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2013 har Surinder Rai har fakturerat ca 107 TGBP, Peter Mikkelsen totalt ca 18 TGBP och David Jones totalt ca 4 TGBP.

Ersättning till revisor

Vid extra bolagsstämma 2010 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB 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. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgätt

för koncernen verksamhetsåret 2013 (2012) uppgick till 805 (540) TSEK, varav 604 (265) TSEK avsåg revisionsuppdrag och 201 (275) TSEK 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 RÅKENSKAPSÅRET 2013

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, antogs uppdaterade instruktioner för styrelsen och VD samt en ny 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 felaktighe-

ter 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.

För att säkerställa att den externa kommunikationen mot aktie marknaden 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 2013 har uppföljning främst skett genom att verksamheten har behandlats i samband med ordinarie styrelsemöten. Under 2013 har bolagets revisorer löpande granskat den interna kontrollen.

Bolagets processbeskrivningar, policys och styrdokument uppdateras vid behov, dock minst årligen. Styrelsen skall erhålla kvartalsrapporter med ekonomiskt utfall inklusive ledningens kommentarer till verksamheten. Bolagets revisor medverkar vid minst ett styrelsemöte för att informera om sina iakttagelser om bolagets interna rutiner och kontrollsystem.

Koncernens resultaträkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
Summa rörelsens intäkter		–	–
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7	-3 948	-4 157
Personalkostnader	8	-5 259	-4 812
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-33	–
Övriga rörelsekostnader	10	-31	-331
Summa rörelsens kostnader		-9 271	-9 300
Rörelseresultat		-9 271	-9 300
Finansiella intäkter	9, 10	19	26
Finansiella kostnader	9, 10	-8 590	-436
Resultat från finansiella poster		-8 571	-410
Resultat före skatt		-17 842	-9 710
Uppskjuten skatteintäkt	11,21	3 443	–
Årets resultat		-14 399	-9 710
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-14 399	-9 710
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Genomsnittligt antal aktier, st	12	25 916 583	20 928 849
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	12	-0,56	-0,46
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	12	-0,56	-0,46

Koncernens rapport över totalresultat

BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Årets resultat	-14 399	-9 710
Övrigt totalresultat för året:		
Poster vilka kan omklassificeras till resultatet:		
Valutakursdifferenser	-37	-23
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	-37	-23
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-37	-23
Summa totalresultat för året	-14 436	-9 733
Totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-14 436	-9 733
Summa totalresultat för året	-14 436	-9 733

Koncernens balansräkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	13	132	–
Immateriella anläggningstillgångar	14	91 879	60 946
Summa anläggningstillgångar		92 011	60 946
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	15,28	1 440	968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	4 176	3 455
Likvida medel	17,28	36 584	11 762
Summa omsättningstillgångar		42 200	16 185
SUMMA TILLGÅNGAR		134 211	77 131
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital, 27 597 745 aktier	18	811	757
Ännu ej registrerat aktiekapital, 246 934 aktier	18	8	–
Övrigt tillskjutet kapital	18	95 446	67 662
Reserver		-270	-233
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		-27 152	-12 753
Summa eget kapital		68 843	55 433
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	20,28	35 412	–
Lån från närstående	27,28	2 854	2 854
Uppskjutna skatteskulder	21	11 297	11 310
Övriga avsättningar	22,28	8 890	2 543
Summa långfristiga skulder		58 453	16 707
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	28	1 400	2 103
Övriga skulder	23,28	233	208
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	5 282	2 680
Summa kortfristiga skulder		6 915	4 991
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		134 211	77 131
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	30	35 932	50

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE			BALANSERAT	SUMMA EGET
		AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL	RESERVER	RESULTAT INKL ÅRETS RESULTAT	
Ingående balans per 2012-01-01		500	4 000	-210	-3 043	1 247
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-9 710	-9 710
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		-	-	-23	-	-23
Summa Totalresultat		-	-	-23	-9 710	-9 733
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		257	71 924	-	-	72 181
Emissionskostnader ¹		-	-8 262	-	-	-8 262
Summa Transaktioner med aktieägare		257	63 662	-	-	63 919
Utgående balans per 2012-12-31		757	67 662	-233	-12 753	55 433
Ingående balans per 2013-01-01		757	67 662	-234	-12 753	55 432
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-14 399	-14 399
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		-	-	-37	-	-37
Summa Totalresultat		-	-	-37	-14 399	-14 436
Transaktioner med aktieägare						
Konvertibelt skuldebrev	20	-	7 745	-	-	7 745
Optionsdel		-	13 056	-	-	13 056
Emissionskostnader		-	-1 868	-	-	-1 868
Uppskjuten skatt		-	-3 443	-	-	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016 ²	20	8	1 838	-	-	1 846
Apportemission - emission av stamaktier till följd av tillgångsförvärv	26	54	18 557	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission ¹⁾	26	-	-356	-	-	-356
Summa Transaktioner med aktieägare		62	27 784	-	-	27 846
Utgående balans per 2013-12-31		819	95 446	-270	-27 152	68 843

¹ Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

² Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

Koncernens rapport över kassaflöden

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 271	-9 300
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Övriga ej kassapåverkande poster		66	-401
Erhållen ränta		0	0
Erlagd ränta		0	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 205	-9 704
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 094	-3 864
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-5 984	4 023
Summa förändringar i rörelsekapital		-7 078	159
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 283	-9 545
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel	26	730	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	-165	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	14	-3 229	-11 791
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 664	-11 791
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission från aktieägare utan bestämmande inflytande		-	28 543
Konvertibemission	20	44 124	-
Apportemission	26	-356	-
Upptagna lån		-	3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43 768	31 543
Periodens kassaflöde		24 821	10 207
Likvida medel vid periodens början		11 762	1 563
Kursdifferens i likvida medel		1	-8
Likvida medel vid periodens slut	17	36 584	11 762

Koncernens rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Övriga ej kassapåverkande poster:			
Nedskrivning fordran		–	317
Efterskänkning skulder (intäkt)		–	-661
Omvärdering teckningsoptioner		2	9
Orealiserade valutakurseffekter		31	-67
Avskrivningar		33	–
Summa Övriga ej kassapåverkande poster		66	-402
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		702	11 762
Likvida medel förvarade i Escrow		35 882	–
Summa likvida medel		36 584	11 762

Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
Summa rörelsens intäkter		–	–
Övriga externa kostnader	7	-3 933	-4 266
Personalkostnader	8	-5 258	-4 812
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13, 14	-33	–
Övriga rörelsekostnader		-6	-318
Summa rörelsens kostnader		-9 230	-9 396
Rörelseresultat	10	-9 230	-9 396
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9, 10	5 559	4 641
Räntekostnader och liknande resultatposter	9, 10	-8 450	-65
Resultat från finansiella poster		-2 891	4 576
Resultat före skatt		-12 121	-4 820
Skatt på årets resultat	11, 21	3 443	–
Årets resultat		-8 678	-4 820

Moderbolagets totalresultat

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Årets resultat		-8 678	-4 820
Övrigt totalresultat:			
Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet		–	–
Summa totalresultat		-8 678	-4 820

Moderbolagets balansräkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	13	132	–
Summa materiella anläggningstillgångar		132	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	25	19 704	500
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244
Summa finansiella anläggningstillgångar		40 948	21 744
Summa anläggningstillgångar		41 080	21 744
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		46 848	34 241
Övriga kortfristiga fordringar	15	668	933
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	242	114
Summa kortfristiga fordringar		47 758	35 288
Kassa och bank	17	35 957	11 563
Summa omsättningstillgångar		83 715	46 851
SUMMA TILLGÅNGAR		124 795	68 595

Moderbolagets balansräkning forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 27 597 745 aktier	18	811	757
Ännu ej registrerat kapital, 246 934 aktier	18	8	–
Summa bundet eget kapital		819	757
Fritt eget kapital			
Överkursfond	18	91 446	63 662
Balanserat resultat		-2 319	2 501
Årets resultat		-8 678	-4 820
Summa fritt eget kapital		80 449	61 343
Summa eget kapital		81 268	62 100
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	20	35 412	–
Lån närstående	27	2 854	2 854
Summa långfristiga skulder		38 266	2 854
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		89	767
Övriga skulder	23	233	208
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	4 939	2 666
Summa kortfristiga skulder		5 261	3 641
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		124 795	68 595
Ställda säkerheter	30	35 932	50
Ansvarsförbindelser	30	Inga	Inga

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Eget kapital per 2012-01-01		500	0	3 999	-1 498	3 001
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		-	-	-1 498	1 498	-
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-4 820	-4 820
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-	-4 820	-4 820
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		257	71 924	-	-	72 181
Emissionskostnader ¹⁾		-	-8 262	-	-	-8 262
Summa transaktioner med aktieägare		257	63 662	-	-	63 919
Eget kapital per 2012-12-31		757	63 662	2 501	-4 820	62 100
Eget kapital per 2013-01-01		757	63 662	2 501	-4 820	62 100
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		-	-	-4 820	4 820	-
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-8 678	-8 678
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-	-8 678	-8 678
Transaktioner med aktieägare						
Konvertibelemision	20	-	7 745	-	-	7 745
Optionsdel		-	13 056	-	-	13 056
Emissionskostnader		-	-1 868	-	-	-1 868
Uppskjuten skatt		-	-3 443	-	-	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016 ²⁾	20	8	1 838	-	-	1 846
Apportemission - emission av stamaktier till följd av tillgångsförvärv	26	54	18 557	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission ¹⁾	26	-	-356	-	-	-356
Summa transaktioner med aktieägare		62	27 784	-	-	27 846
Eget kapital per 2013-12-31		819	91 446	-2 319	-8 678	81 268

¹ Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

² Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-9 230	-9 396
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Övriga ej kassapåverkande poster		38	199
Erhållen ränta		0	0
Erlagd ränta		0	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-9 192	-9 199
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-6 916	-14 713
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-2 507	2 837
Summa förändringar i rörelsekapital		-9 423	-11 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 615	-21 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	26	-593	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	-165	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-758	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	28 543
Konvertiblemission	20	44 124	-
Apportemission	26	-357	-
Upptagna lån		-	3 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43 767	31 543
Periodens kassaflöde		24 394	10 468
Likvida medel vid periodens början		11 563	1 095
Likvida medel vid periodens slut	17	35 957	11 563

Moderbolagets rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Övriga ej kassapåverkande poster:			
Nedskrivning fordran		–	317
Orealiserade valutakurseffekter		5	-118
Avskrivningar		33	–
Summa Övriga ej kassapåverkande poster		38	199
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		75	11 563
Likvida medel förvarade i Escrow		35 882	–
Summa likvida medel		35 957	11 563

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. Koncernen fokuserar idag på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B), Madagaskar (3108 Manja) och Irak (Salah ad-Din).

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderföretaget är noterat på NGM Equity. Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

Styrelsen har den 16 april 2014 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

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

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Crown Energys koncernredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards ("IFRS") och tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdeметоден förutom finansiella instrument som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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

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

2.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen
Till följd av en ändring i IAS 1 – "Utformning av finansiella rapporter" som började gälla den 1 januari 2013, fördelas övrigt totalresultat numera på två grupper; poster som kan komma att bli omklassificerade till resultatet i efterföljande perioder och poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet i efterföljande perioder.

IFRS 13 – "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Standarden har främst påverkat upplysningskraven i Crown Energys delårsrapporter.

Inga av de övriga IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 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 2014 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 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 i de fall de värderas till verkligt värde enligt den valmöjlighet som finns i standarden. 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 – "Koncernredovisning" 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. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 10 från 1 januari 2014, men den förväntas inte att påverka koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" ger en mer realistisk bild av samarbetsarrangemang (eng. joint arrangements) genom att fokusera på rättigheter och skyldigheter snarare än på den juridiska formen av ett arrangemang. Rekommendationen reglerar redovisningen i ett företag som är part i ett samarbetsarrangemang. Ett samarbetsarrangemang är ett arrangemang över vilket två eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande. Det finns två typer av samarbetsarrangemang: gemensam verksamhet (eng. joint operations) och joint ventures. En gemensam verksamhet uppkommer då parterna som har gemensam kontroll över arrangemanget, har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i arrangemanget. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa, det vill säga, enligt klyningsmetoden. Ett joint venture uppkommer då parterna som har gemensam kontroll har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget. I ett sådant arrangemang ska innehavaren redovisa sin andel enligt kapitalandelsmetoden. Klyningsmetoden är inte längre tillåten. Crown Energy har utvärderat de arrangemang som Bolaget är part i. I dagsläget innehar Crown Energy endast ett samarbetsarrangemang. Utifrån samarbetsavtalets villkor och Crown Energys andel, har Crown Energy däremot inte ett gemensamt inflytande över arrangemanget och är således inte part i en gemensam verksamhet utifrån IFRS 11. Däremot är Crown Energy en part som deltar i ett samarbetsarrangemang. Detta innebär att den nya standarden inte kommer att påverka redovisningen av i dagsläget befintliga arrangemang. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 11 från och med 1 januari 2014 och bedömer att den inte kommer att ha en effekt på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 – "Upplysningar om andelar i andra företag" innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Upplysningskraven är mer omfattande än tidigare och syftet är att ge användarna av de finansiella rapporterna mer information för att kunna bedöma karaktären av, och risker hänförliga till innehav i andra enheter, samt den påverkan som dessa innehav har på företagets finansiella rapporter. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 12 från och med den 1 januari 2014. Standarden kan komma att påverka Crown Energys upplysningar i årsredovisningen.

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 eller rörelse 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.

Vid förvärv av ett dotterföretag fastställer Koncernen huruvida förvärvet är ett rörelseförvärv, dvs. de förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna utgör en verksamhet/rörelse. Om det förvärvade dotterföretaget inte kan definieras som en verksamhet/rörelse, redovisas transaktionen som ett förvärv av tillgångar.

Förvärv av verksamheter

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 eventualförpliktelser 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 eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Förvärv av dotterföretag som inte utgör en verksamhet/rörelse
I de fall det förvärvade dotterföretaget inte bedöms uppfylla kriterierna för en verksamhet/rörelse, skall transaktionen redovisas som ett förvärv av tillgångar och ska då följa redovisningen för respektive tillgångs redovisningsstandard. Anskaffningsvärdet fördelas då på de enskilda identifierbara tillgångarna och skulderna med grund i deras relativa verkliga värden vid anskaffningstidpunkten. Ett sådant förvärv ger inte upphov till goodwill. Utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet aktiveras som en del av anskaffningsvärdet.

Övrigt

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade 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 vilket innebär att upplysningarna blir begränsade. Då Koncernen heller inte har några intäkter, innebär detta att Koncernen enbart lämnar information om anläggningstillgångar fördelade över geografiska områden.

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 Amico 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 valutaomräkningsreserven 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.

Valutakurser

Vid framtagandet av de finansiella räkenskaperna (konsolidering, bokslut etc.) i denna rapport har följande valutakurser använts:

VALUTA	BALANSDAGS- KURS 2013	GENOMSNITTLIG KURS 2013	BALANSDAGS- KURS 2012	GENOMSNITTLIG KURS 2012
SEK/USD	6,5084	6,5120	6,5156	6,7195
SEK/GBP	10,7329	10,6327	10,5324	10,5984

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

De materiella anläggningstillgångarna består per 31 december 2013 enbart av kontorsinventarier. Nyttjandeperioden har bedömts att vara fem år avseende dessa inventarier. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden.

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan. Planenliga avskrivningar har skett med 20% på anskaffningsvärdet för inventarier.

2.7 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, borrhningar och utveckling av sådana intressen aktiveras. Detta inkluderar aktivering av framtida avveckling och återställandekostnader.

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 balansräkningen. 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 2013 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 vida-

refaktureras övriga partners baserat på varje partners ägda andel. Crown aktiverar dessa utgifter som prospekterings- och utvärderingstillgångar.

2.8 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 samt ett under 2013 upptaget konvertibellån.

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.

2.9 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten. I dagsläget innehar koncernen likvida medel i form av banktillgodohavanden samt medel placerade i ett s.k. Escrow-konto.

2.10 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.

2.11 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. Detta innebär att leverantörsskulder värderas utan diskontering till nominellt anskaffningsvärde.

2.12 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 samt konvertibla skuldebrev.

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.

2.13 Sammansatta finansiella instrument

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

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Skuldens verkliga värde vid emissionstidpunkten beräknas genom att de framtida betalningsflödena diskonteras med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, utan rätt till konvertering. Eventuell uppskjuten skatt hänförlig till skulden vid emissionstidpunkten avräknas från det redovisade värdet av egetkapitalinstrumentet.

Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten. Räntekostnaden redovisas i periodens resultat och beräknas med effektivräntemetoden.

De konvertibla skuldebrev klassificeras som kortfristiga respektive långfristiga skulder, beroende på hur lång tid som kvarstår till skuldebrevens förfallodag.

2.14 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 sattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras 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.

2.15 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 förpliktig 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.

2.16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualförpliktelser

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 i inga avsättningar hänförliga till förpliktelser för framtida återställningskostnader.

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. En eventualförpliktelse 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 eventualförpliktelse.

2.17 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. Eventuella tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crowns Energys räkning men som ska delas med andra externa parter redovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförts som Övriga intäkter. Räntointäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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 balansräkningen.

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 normalt sett 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

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.

Denna risk bedöms ännu inte väsentlig med tanke på att borrningar inte har utförts i Crown Energys tillgångar.

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.

Crown Energy har idag en god dialog med berörda myndigheter. Tydlig kommunikation sker regelbundet genom möten med myndigheterna och övriga eventuella delägare i licenserna. Under 2013 har Crown Energy bland annat ansökt om och fått godkänt om en förlängning av prospekteringsperioden för licensen på Madagaskar.

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.

Crown Energy följer de lagar och regler som finns i de länder man är verksam i och i de licensavtal man ingått. Det finns dock alltid en risk att avtal kan bli föremål för olika tolkning och/eller tvister. Idag föreligger inga kända osäkerheter eller tvister avseende Crown Energys licenser. Inga licenser har återkallats under 2013.

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 förstattliganden

eller expropriation av egendom, förändringar i policys eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter.

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.

Crown Energy har knutit medarbetare till sig med hög kompetens inom geologi för att minska risken för eventuella felbedömningar. Dessutom sker alltid Crown Energys värderingar enligt vedertagna regler och standarder.

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

Valutarisk

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

Crown Energy genomför transaktioner i SEK, amerikanska dollar och även (om mindre väsentligt) i 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. Extern 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 valutakursrisk. 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 företaget exponering för valutarisker. Koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta och som inte utgör en nettoinvestering, ska ingå i valutariskanalen. Däremot bedöms denna typ av valutakursrisk inte vara beloppsmässigt väsentliga.

I dagsläget finns inga väsentliga exponeringar i utländsk valuta, varför Bolaget inte har funnit det nödvändigt att valutasäkra de transaktioner, tillgångar, skulder och nettoinvesteringar som man har. Pga. detta har heller inte en känslighetsanalys upprättats. Beroende på hur verksamheten utvecklas i framtiden, kan företagsledningen behöva se över behovet av valutasäkringar.

Ränterisk

Nettoräntekostnaden påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. 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 af-färs-möjligheter.

Crown Energy har inga räntebärande skulder med rörlig ränta, varför ingen ränterisk avseende kassafflöden uppstår. Upplåning som görs med fast ränta utsätter koncernen enbart för ränterisk avseende verkligt värde. Eftersom Koncernen inte har någon upplåning till rörlig ränta, bedöms inte ränterisken vara väsentlig. Pga. detta har heller ingen känslighetsanalys kunnat upprättas.

Prisrisk

Även om Bolaget inte har en produktion, påverkas det indirekt av oljepriset utveckling. Oljepriset utveckling i sin tur, 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.

Då Bolaget i dagsläget inte har en produktion, har inga oljeprissäkringar gjorts. Vidare bedömer inte Bolaget att det nuvarande oljepriset utveckling har haft någon väsentlig effekt på utförda transaktioner eller på diskussioner kring farm-out-projekt etc. Bolaget bedömer det i dagsläget inte möjligt att uppskatta den kvantitativa prisrisk-exponeringen, varvid en känslighetsanalys ej har upprättats.

Kreditrisk

Kreditriskexponering uppstår dels vid placering av likvida medel samt vid handel med derivatinstrument. Kreditrisk innefattar även risken att ej få betalt för kundfordringar och övriga fordringar. Då Koncernen inte har någon försäljning eller kunder i dagsläget, eller handlar med derivatinstrument föreligger ingen väsentlig kreditrisk.

Likviditetsrisk

Olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet. Koncernen kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, för att vidareutveckla tillgångarna på för Koncernen godtagbara villkor eller för att fortsätta den löpande verksamheten. 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 prospekteringsplan. Historiskt sett har finansiering skett främst via nyemissioner. I dagsläget föreligger ett långfristigt räntefritt lån från Varukungen AB (vilket kontrolleras av Bolagets störste ägare Ulrik Jansson) samt ett konvertibelt skuldebrev, där konvertiblerna är noterade på NGM Equity. Den främsta risken, kopplat till finansieringen, är att eventuella nyemissioner kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge där intresset är lågt och/eller att kostnaderna för att genomföra nyemissionen är höga. Crown Energy arbetar kontinuerligt med Bolagets kapitalanskaffning och refinansiering. Under 2013 gav exempelvis ett konvertibelt skuldebrev utl.

Likviditetsrisken i Bolaget, definieras som risken att inte kunna fullfölja åtaganden och betala skulder i tid eller till en rimlig kostnad. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likvida medel. På kort sikt är likviditeten beroende av upplåning från närstående part.

Löptider skulder

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. Beloppen stämmer därför inte alltid överens med de belopp som anges i balansräkningen. 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 SEK (TSEK)	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Per 31 december 2013				
Upplåning	6 192	9 046	55 235	–
Övriga avsättningar	–	–	8 977	–
Leverantörsskulder	1 400	–	–	–
Övriga skulder	233	–	–	–
Totalt	7 825	9 046	64 212	–
Per 31 december 2012				
Upplåning	–	2 854	–	–
Övriga avsättningar	–	–	2 543	–
Leverantörsskulder	2 103	–	–	–
Övriga skulder	208	–	–	–
Totalt	2 311	2 854	2 543	–
MODERFÖRETAGET				
BELOPP I SEK (TSEK)	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Per 31 december 2013				
Upplåning	6 192	9 046	55 235	–
Leverantörsskulder	89	–	–	–
Övriga skulder	233	–	–	–
Totalt	6 514	9 046	55 235	–
Per 31 december 2012				
Upplåning	–	2 854	–	–
Leverantörsskulder	767	–	–	–
Övriga skulder	208	–	–	–
Totalt	975	2 854	–	–

Nettoskudsättningsgrad

Skudsättningsgraden definieras som koncernens nettoskuld (räntebärande skulder minskat med likvida medel) i förhållande till justerat eget kapital. Under 2013 ställdes ett konvertibelt skuldebrev ut, vilket löper med en ränta om 10%. Lånet klassificeras som ett långfristigt lån. Som framgår i not 25 Transaktioner med närstående, löper de långfristiga lånen från närstående utan ränta, varför detta lån inte beräknas med i nettoskulden. Nettoskudsättningsgraden är som följer:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
NETTOSKUDSÄTTNINGSGRAD		
Räntebärande skulder	35 412	–
Avgår: Likvida medel	-36 584	-11 762
Nettoskuld	-1 172	-11 762
Totalt eget kapital	68 843	55 433
Nettoskudsättningsgrad	-2%	-21%

I likvida medel per 2013-12-31 ingår 35 882 TSEK placerade på ett s.k. Escrow-konto. Dessa är avsedda för betalning av Block 2B-licensen i Sydafrika. Vid fullbordande av förvärvet, kommer dessa medel att användas för att reglera köpeskillingen. Se mer detaljerad förklaring i not 17 Likvida medel. Om man skulle bortse från dessa medel uppgår nettoskudsättningsgraden till 50% per 2013-12-31.

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 nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

I samband med förvärvet av Amicoh Resources Ltd gjorde Koncernen en avsättning avseende en tilläggsköpeskillning som utfaller vid eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar samt en köpeskillingsdel i form av teckningsoptioner. Avsättningen per 31 december 2013 är hänförlig till förvärvet av dotterbolaget avser den potentiella tilläggsköpeskillingen, vilken är nuvärdesberäknad och uppgår till 2 516 TSEK. Resterande del avser avsättningen för teckningsoptionerna och dessa är värderade till 170 TSEK 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.

BELOPP I SEK (TSEK)

UTGÅENDE BALANS PER 2013-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTAL
Summa tillgångar	–	–	–	–
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskillning	–	–	2 516	2 516
- Avsättning för teckningsoptioner	–	170	–	170
Summa skulder	–	170	2 516	2 686

BELOPP I SEK (TSEK)

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 tilläggsköpeskillning	–	–	2 377	2 377
- Avsättning för teckningsoptioner	–	166	–	166
Summa skulder	–	166	2 377	2 543

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 25 195 (4 369) TSEK. Ett exakt belopp på koncernens totala skattemässiga underskott är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden i befintliga licenser 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 historiskt i varken moderbolaget eller i koncernen. Däremot har Crown Energy under 2013 valt att använda delar av underskottet för att nettoredovisa detta mot den uppskjutna skatteskulden hänförlig till värderingen av det konvertibla skuldebrevet. En uppskjuten skattefordran redovisas med motsvarande belopp som den uppskjutna skatteskulden. I balansräkningen har den uppskjutna skatteskulden och fordran nettoredovisats. En uppskjuten skatteintäkt om 3 443 TSEK har redovisats i resultaträkningen under räkenskapsåret, till följd av aktiveringen av det skattemässiga underskottet. Se not 21 Uppskjuten skatt, för detaljerad information om belopp.

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 en eller flera prospekteringslicenser 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 CrownEnergy Ventures Corporation BVI	Tillgångsförvärv
2011	100% av andelarna i Amicoh Resources Ltd	Rörelseförvärv
2013	100% av andelarna i Crown Energy Iraq AB	Tillgångsförvärv

I november 2013 förvärvades samtliga andelar i Crown Energy Iraq AB. Crown Energy redovisar detta förvärv som ett tillgångsförvärv, då bedömningen är att transaktionen inte uppfyller kraven för definitionen rörelseförvärv. Detta bland annat pga. bolaget saknade anställda och en upparbetad organisation vid förvärvet. Arbetet med att utveckla den irakiska licensen var dessutom bara påbörjat i mindre skala.

Avsättningar i samband med förvärv av licenser och dotterbolag

I prospekteringsbranschen är det vanligt förekommande att parterna vid förhandlingarna om ett förvärv av en licens, kommer överens om framtida tilläggsköpeskillningar, vilka är beroende av framtida händelser. Vanligtvis handlar tilläggsköpeskillningarna om ersättningar till säljaren vid en eventuell kommersiell fyndighet. En sannolikhetsbedömning måste göras vid varje bokslut för varje eventuella framtida tilläggsköpeskillning. Nedan följer en beskrivning av de potentiella framtida tilläggsköpeskillningar som föreligger per 31 december 2013.

Manja Block 3108 (Madagaskar)

Utöver under 2011 och 2012 reglerade köpeskillningar 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 tilläggsköpeskillning har en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0 (6,0) procent använts. Per 31 december 2013 (2012) uppgår bedömt belopp till 400 (400) TUSD vilket motsvarar 2 603 (2 606) TSEK till balansdagskurs. Den del som

betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 2 516 (2 377) kronor efter nuvärdesberäkning. Årets diskonteringsseffekt på avsättningen uppgår till 139 (122) TSEK.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i november 2011 även att utge 364 954 teckningsoptioner riktad 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 2013 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 aktier per 2013-12-31	364 954
Omräknat lösenpris, SEK ¹	26,91
Omräknat antal aktier ¹	372 983
Aktuell aktiekurs 2013-12-31, SEK	10,40
Marknadsvärde per 2013-12-31, TSEK	3 879
Förväntad volatilitet	55%
Förväntad utdelning	-
Risikfri ränta	1%
Verkligt värde per option per 2013-12-31, SEK	0,46
Verkligt värde (totalt) per 2013-12-31, TSEK	170

¹ I enlighet med villkoren i optionsavtalet, hänsyn tagits till eventuella utspädningseffekter vad gäller lösenpriset och antalet aktier. Omräkningen är då teoretisk, det vill säga, den utgår ifrån vad lösenpriset hade varit om innehavarna valt att teckna aktier per 2013-12-31.

Verkligt värde på avsättningen för teckningsoptionerna uppgår per 31 december 2013(2012) till 170 (166) TSEK. Årets omräkningseffekt till följd av omvärdering enligt optionsvärderingsmodellen uppgår till 3 (-16) TSEK.

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.

Salah ad-Din (Irak)

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

Då avsättningen baseras på aktier i Crown Iraq, är den därmed kopplad till ett egetkapitalinstrument. Enligt IAS 39 skall ett företag värdera finansiella skulder, kopplade till egetkapitalinstrument, till verkligt värde. Undantagsfall är när det underliggande instrumentet inte har ett noterat pris på en aktiv marknad. Crown Iraq är ett onoterat företag i ett tidigt skede och det bedöms därför inte möjligt eller ändamålsenligt att upprätta en verkligt-värde-värdering av dess aktier. Avsättningen kommer därför, även i efterföljande redovisning, att redovisas till historiskt anskaffningsvärde.

Fortsatt drift (Going concern)

Olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet vilket innebär att Koncernen löpande kan komma att behöva kapitaltillskott för att kunna fortsätta verksamheten och/eller för att förvärva nya licenser. Styrelsen bedömer att finansiering då främst ska ske genom försäljning av tillgångar, avtal med farm-in-partners eller via nyemissioner. Då Koncernen inte har genererat några intäkter och vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner.

Under 2013 genomfördes både en konvertibelemission och en apportemission. Båda emissionerna syftade till att finansiera förvärv av licenser, Block 2B i Sydafrika respektive den irakiska licensen i Salah ad-Din. Som nämnts i förvaltningsberättelsen, i avsnittet Händelser efter räkenskapsårets slut, har styrelsen i april 2014 även beslutat att genomföra en riktad konvertibelemission, vilken kommer att tillföra Bolaget minst 15 MSEK. Detta tillskott kommer att användas för att driva den i dagsläget befintliga verksamheten vidare under de kommande 12 månaderna. Genomförandet av nyemissionen är villkorat bolagsstämmans godkännande.

Styrelsen bedömer löpande Koncernens kapitalbehov, baserat på nuvarande verksamhet och planerade aktiviteter inom den närmsta framtiden. Fokus framöver ligger på att hitta farm-in-partners för licenserna i Madagaskar och Irak.

Som nämnts i förvaltningsberättelsen, avsnittet Framtidsutsikter, så gör styrelsen vid offentliggörandet av denna årsredovisning, bedömningen att antagande om fortsatt drift föreligger. Detta med hänsyn till Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter under 2014, befintliga likvida medel samt den konvertibelemission som styrelsen beslutat om i april 2014.

NOT 6 INFORMATION OM SEGMENT

Som nämnts i not 2.4 Redovisningsprinciper, bedöms Koncernen för tillfället endast ha ett segment vilket innebär att upplysningarna blir begränsade. Då Koncernen heller inte har några intäkter, innebär detta

att information enbart lämnas om anläggningstillgångar fördelade över geografiska områden. Nedan följer en sammanställning över Koncernens redovisade värden på anläggningstillgångar, fördelat över geografiska områden.

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	SVERIGE	EKVATORIALGUINEA	MADAGASKAR	IRAK	SUMMA
I summa anläggningstillgångar ingår per 31 december 2013:					
Immateriella anläggningstillgångar	–	4 667	57 703	29 509	91 879
Materiella anläggningstillgångar	132	–	–	–	132
Summa anläggningstillgångar per 31 december 2013	132	4 667	57 703	29 509	92 011
I summa anläggningstillgångar ingår per 31 december 2012:					
Immateriella anläggningstillgångar	–	4 231	56 715	–	60 946
Materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–
Summa anläggningstillgångar per 31 december 2012	–	4 231	56 715	–	60 946

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01	2012-01-01	MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01	2012-01-01
	2013-12-31	2012-12-31		2013-12-31	2012-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	604	265	Revisionsuppdrag	554	265
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	201	275	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	201	275
Skatterådgivning	–	–	Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–	Övriga rådgivningstjänster	–	–
Koncernen totalt	805	540	Moderföretaget totalt	755	540

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 årets konvertiblemission och apportemission.

NOT 8 LÖNER, ARVODEN, ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT SOCIALA KOSTNADER**Ledande befattningshavare och styrelses ersättningar och villkor***Ersättningar 2013*

BELOPP I SEK (TSEK)	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	SUMMA
Alan Simonian, ordförande	150	–	–	–	150
Andrew Harriman	75	–	–	–	75
Ulrik Jansson, VD	1 500	–	–	525	2 025
Övriga ledande befattningshavare, 1 st	1 020	–	–	246	1 266
Summa styrelse och företagsledning	2 745	–	–	771	3 516

Ersättningar 2012

BELOPP I SEK (TSEK)	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	SUMMA
Alan Simonian, ordförande	150	–	–	–	150
Andrew Harriman	75	–	–	–	75
Ulrik Jansson, VD	1 500	–	–	525	2 025
Övriga ledande befattningshavare, 1 st	1 020	–	–	232	1 252
Summa styrelse och företagsledning	2 745	–	–	757	3 502

Villkor och riktlinjer avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Se Bolagsstyrningsrapporten.

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, BELOPP I SEK (TSEK)				
Löner, arvoden och förmåner ¹				
Styrelseledamöter				
Arvode	225	225	225	225
Verkställande direktör	1 500	1 500	1 500	1 500
Övriga ledande befattningshavare	1 020	1 020	1 020	1 020
Övriga anställda	780	16	780	16
Summa löner, arvoden och förmåner	3 525	2 761	3 525	2 761
Avtalsenliga pensionskostnader				
Verkställande direktör	525	525	525	525
Övriga ledande befattningshavare	246	232	246	232
Övriga anställda	133	–	133	–
Summa pensionskostnader	904	757	904	757
Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt				
Styrelseledamöter	73	73	73	73
Verkställande direktör	614	616	614	616
Övriga ledande befattningshavare	390	377	390	377
Övriga anställda	285	3	285	3
Summa sociala kostnader inkl. särskild löneskatt	1 362	1 069	1 362	1 069

¹ Ersättningar till styrelse ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen

Medelantalet anställda

	2013		2012	
	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN
MEDELANTALET ANSTÄLLDA				
Koncernen				
Sverige	3	2	2	2
Koncernen totalt	3	2	2	2
Moderföretaget				
Sverige	3	2	2	2
Moderföretaget totalt	3	2	2	2

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2013		2012	
	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, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01	2012-01-01	MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01	2012-01-01
	2013-12-31	2012-12-31		2013-12-31	2012-12-31
Finansiella intäkter			Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Valutakursvinster	19	–	Valutakursdifferenser	85	–
Ränteintäkter	0	26	Ränteintäkter, koncernföretag	5 474	4 641
Summa finansiella intäkter	19	26	Övriga ränteintäkter	0	0
Finansiella kostnader			Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	5 559	4 641
Valutakursförluster	–	-311	Räntekostnader och liknande resultatposter		
Räntekostnader:			Valutakursdifferenser	–	-62
- effektiv ränta konvertibelt skuldebrev	-8 450	–	Räntekostnader		
- övriga räntekostnader	–	-4	- effektiv ränta konvertibelt skuldebrev	-8 450	–
- avsättningar, upplösning av diskonteringsseffekt	-140	-121	- övriga räntekostnader	0	-3
Summa finansiella kostnader	-8 590	-436	Summa räntekostnader och liknande resultatposter	-8 450	-65
Resultat från finansiella poster, netto	-8 571	-410	Resultat från finansiella poster, netto	-2 891	4 576

NOT 10 VALUTAKURSDIFFERENSER - NETTO

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

	2013-01-01	2012-01-01
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	-31	-3
Finansiella poster - netto	19	-311
Summa valutakursdifferenser	-12	-314

	2013-01-01	2012-01-01
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	-6	0
Finansiella poster - netto	85	-62
Summa valutakursdifferenser	79	-62

NOT 11 SKATT

	2013-01-01	2012-01-01
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjuten skatteintäkt avseende utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare inte redovisats (se även not 21)	3 443	-
Summa uppskjuten skatt	3 443	-

	2013-01-01	2012-01-01
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjuten skatteintäkt avseende utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare inte redovisats (se även not 21)	3 443	-
Summa skatt på årets resultat	3 443	-

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

	2013-01-01	2012-01-01
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Resultat före skatt	-17 842	-9 710
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	3 925	2 554
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	102	4
Ej avdragsgilla kostnader	-751	-274
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	489	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-3 765	-2 284
Utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare inte redovisats	3 443	-
Redovisad skatt	3 443	-

	2013-01-01	2012-01-01
MOERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Resultat före skatt	-12 121	-4 820
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	2 667	1 268
Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	102	0
Ej avdragsgilla kostnader	-714	-242
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	489	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2 544	-1 026
Utnyttjande av underskottsavdrag som tidigare inte redovisats	3 443	-
Redovisad skatt	3 443	-

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.

Crown Energy har sedan tidigare ställt ut totalt 814 954 stycken teckningsoptioner som skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Teckningskursen för dessa är 27,50 SEK/aktie (364 954 teckningsoptioner) respektive 30 SEK/aktie (450 000 stycken). I maj 2013 ställdes 6 438 757 konvertibler ut, som vid en konvertering även de, skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Då teck-

ningskurserna för optionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktier under redovisade perioder, uppstår ingen utspädningseffekt. Optionerna respektive konvertiblerna anses heller inte vara utspädande om de medför att resultat per aktie skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning. Varken teckningsoptionerna eller utestående konvertibler är utspädande.

Styrelsen har förslagit årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar avser i dagsläget enbart kontorsinventarier. I samband med Bolagets byte av lokaler den 1 oktober 2013, förvärvades inventarier om 165 TSEK. Avskrivning sker över 5 år och påbörjades under tredje kvartalet. Under 2012 fanns inga inventarier.

Inventarier, installationer och utrustning

KONCERNEN SAMT MODERFÖRETAGET,

BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Ingående redovisat värde	–	–
Årets inköp	165	–
Årets avskrivningar	-33	–
Utgående redovisat värde	132	–
PER 31 DECEMBER	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningsvärde	165	–
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-33	–
Redovisat värde	132	–

NOT 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar 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 projektering, dvs. mätningar, geologiska och geofysiska undersökningar m.m. Utöver denna typ av kostnader, så har investeringar även gjorts till följd av förvärvet av dotterföretaget Crown Iraq, uppgående till 27 767 TSEK. För mer information om förvärvet, se not 26 Förvärv Crown Iraq.

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. Detta är fallet för tillgångarna i Madagaskar. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Ingående redovisat värde	60 946	49 517
Årets investeringar	3 229	11 791
Ökning genom tillgångsförvärv (not 26)	27 767	–
Omräkningsdifferenser	-63	-362
Utgående redovisat värde	91 879	60 946
PER 31 DECEMBER	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningsvärde	91 879	60 946
Akkumulerade av- och nedskrivningar	–	–
Redovisat värde	91 879	60 946

NOT 15 ÖVRIGA FORDRINGAR

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Betald preliminärskatt	178	–
Utlägg säljare Block 2B i Sydafrika	580	–
Momsfordran	631	933
Fordran leverantör	39	35
Övriga kortfristiga fordringar	12	–
Summa övriga fordringar	1 440	968
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Betald preliminärskatt	178	–
Momsfordran	480	933
Övriga kortfristiga fordringar	10	–
Summa övriga fordringar	668	933

Posten Utlägg säljare av Block 2B i Sydafrika avser utlägg för s.k. cash calls till operatören till förmån för säljarna av Block 2 B i Sydafrika. Beloppet kommer att dras av mot förvärvslikviden vid tillträdet.

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

NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader		
Licenskostnader	3 643	3 305
Administrationskostnader	49	114
Hyra	134	–
Försäkringskostnader	4	–
Börsavgifter	55	–
Förskott till leverantörer	291	36
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 176	3 455
MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader		
Administrationskostnader	49	114
Hyra	134	–
Försäkringskostnader	4	–
Börsavgifter	55	–
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	114

Varken Koncernen eller moderbolaget har några upplupna intäkter.

NOT 17 LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Balansräkning och kassaflödesanalys		
Kassa och bank	702	11 762
Likvida medel Escrow-konto	35 882	–
Summa likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalys	36 584	11 762
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Balansräkning och kassaflödesanalys		
Kassa och bank	75	11 563
Likvida medel Escrow-konto	35 882	–
Summa likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalys	35 957	11 563

Per 31 december 2013 ingår i likvida medel 35 882 TSEK avsedda för betalning av aktierna i det bolag som äger 40,5% av Block 2B-licensen i Sydafrika. Bankmedlen är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Eventuell utbetalning från detta Escrow-konto kan ske, men då enbart med godkännande från både köpare och säljare. Fullbordandet av förvärvet förutsätter den sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. Crown Energy förväntar sig att detta godkännande sker inom en tolv månaders-period från rapportdagens datum.

NOT 18 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

	AKTIEKAPITAL,		ÖVRIGT TILLSKJUTET		SUMMA, BELOPP I SEK (TSEK)
	ANTAL AKTIER	BELOPP I SEK (TSEK)	BELOPP I SEK (TSEK)	KAPITAL, BELOPP I SEK (TSEK)	
Ingående balans per 1 januari 2012	17 031 168	500	4 000		4 500
Förändringar 2012					
Riktad nyemission	181 666	5	3 342		3 347
Apportemission ¹	1 135 411	33	16 953		16 986
Företrädesemission ²	1 529 020	45	10 658		10 703
Riktad nyemission	4 285 714	126	29 874		30 000
Kvittningsemission ³	1 592 051	48	11 097		11 145
Emissionskostnader ⁴	–	–	-8 262		-8 262
Utgående balans per 31 december 2012	25 755 030	757	67 662		68 419
Förändringar 2013					
Konvertiblemission:					–
Optionsdel	–	–	13 056		13 056
Emissionskostnader	–	–	-1 867		-1 867
Uppskjuten skatt	–	–	-3 443		-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016 ⁵	246 934	8	1 837		1 845
Apportemission - emission av stamaktier till följd av tillgångsförvärv	1 842 715	54	18 557		18 611
Emissionskostnader apportemission	–	–	-356		-356
Utgående balans per 31 december 2013	27 844 679	819	95 446		96 265

Aktiekapitalet består av 27 844 679 st aktier med kvotvärde 0,029 SEK.

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

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

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

⁴ Av emissionskostnader avser 3 100 TSEK garantiersättningar.

⁵ Aktiekapitalet om 8 TSEK avser ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

Moderföretaget

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 MSEK, vilket klassificeras som Balanserat resultat i moderföretaget.

NOT 19 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktad till nyckelpersoner inom Bolaget. Dessa nyckelpersoner är ej anställda utan konsultantlitate. 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.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade samma bolagsstämma även att utge 364 954 teckningsoptioner riktad

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. Teckningskursen uppgår till 27,50 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 2013 har inga ytterligare teckningsoptioner tilldelats. Inte heller har några utnyttjats eller förverkats.

	2013		2012	
	GENOMSNITTLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)	GENOMSNITTLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)
Serie 2011:1				
Per 1 januari	30,00	450 000	30,00	450 000
Tilldelade	–	–	–	–
Utnyttjade	–	–	–	–
Förverkade	–	–	–	–
Per 31 december	–	450 000	–	450 000

NOT 20 RÄNTEBÄRANDE LÅN OCH SKULDER

Konvertibelt skuldebrev KV 1 203/2016

Bakgrund och villkor i korthet

För att kunna finansiera förvärvet av en licens i Sydafrika, emitterade moderbolaget i april 2013 6 438 757 konvertibler med ett nominellt värde av 64 388 TSEK. Lånet löper från den 2 maj 2013 till och med den 30 april 2016 då det förfaller till betalning.

Konvertibelinnehavare ska två gånger årligen (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, äga rätt att påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10,00 SEK per konvertibel. Lånet löper med en årlig räntesats om 10% från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016. Konvertibellånet är upptaget i svenska kronor, SEK.

Fullbordandet av förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika förutsätter den sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande.

För detaljerad information om konvertiblernas villkor, se det prospekt som gavs ut i april 2013. Prospektet finns att ladda ned och läsa på Crown Energys hemsida.

Övrig information

Konvertiblerna handlas på NGM Equity under beteckningen KV 1. Crown Energy benämner konvertiblerna KV1 2013/2016 i denna årsredovisning.

Totala transaktionskostnader för konvertibelemissionen uppgick till 7 388 TSEK.

Som en del av den totala köpeskillingen på 48 757 TSEK, erhåller säljarna av licensen konvertibler i Crown Energy till ett värde om 12 875 TSEK. Teckningen av konvertiblerna skedde i samband med att förvärsavtalet färdigställdes den 24 juli 2013. Konvertiblerna är placerade på ett s.k. Escrow-konto, vilket innebär att de är i förvar hos tredje part tills dess att förvärvet har fullbordats. Dessa konvertibler har därmed inte redovisats som en skuld per 31 december 2013, då de inte har förts över till säljarna.

Konverteringar under 2013

Mellan den 1 och 30 december 2013 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 246 934 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i december 2013 uppgick till 2 470 TSEK. Per 31 december 2013 är därmed 6 191 823 konvertibler utestående.

De effekter som konverteringarna har haft på redovisade värden kopplade till det konvertibla skuldebrevet har justerats för per 31 december 2013.

Nominellt värde på det konvertibla skuldebrevet

Då det nominella värdet på det konvertibla skuldebrevet har förändrats sedan utgivandet, följer nedan en specifikation av förändringarna.

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Nominellt värde konvertibelt skuldebrev, KV1 2013/2016		
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2 maj 2013	64 388	–
Justering för konvertibler i förvar hos tredje part	-12 875	–
Justerat nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2 maj 2013	51 513	–
Konvertering i december 2013	-2 470	–
Nominellt värde per 31 december 2013	49 043	–

Redovisade belopp

Det konvertibla skuldebrevet definieras som ett sammansatt finansiellt instrument, vilket innebär en delad klassificering mellan långfristiga räntebärande skulder ("skulddelen") och eget kapital ("optionsdelen").

Direkta transaktionskostnader hänförliga till skulddelen har periodiserats över lånets löptid. Direkta transaktionskostnader hänförliga till optionsdelen har redovisats i eget kapital vid utgivandet.

Finansiella kostnader i resultaträkningen 2013 uppgår till – 8 450 TSEK och avser effektivräntan till följd av det konvertibla skuldebrevet.

Det konvertibla skuldebrevet redovisas i balansräkningen enligt följande:

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Justerat nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2 maj 2013	51 513	–
Optionsdel i eget kapital (se not 18)	-13 056	–
Transaktionskostnader, skulddel	-5 521	–
Skulddel vid utgivande 2 maj 2013	32 936	–

Förändringar 2013 efter utgivandet

Justering eget kapital till följd av konvertering i december 2013 (se not 18)	-1 846	–
Räntekostnader	8 450	–
Betald ränta	–	–
Skulddel per 31 december 2013	39 540	–

Det konvertibla skuldebrevet består i en kortfristig och en långfristig del. Den kortfristiga delen avser upplupna räntekostnader för 2013, vilka kommer att falla till betalning i maj 2014.

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Kortfristig del konvertibellån		
0 månader eller mindre	4 128	–
Långfristig del konvertibellån		
1-5 år	35 412	–
Summa	39 540	–

Det konvertibla skuldebrevet redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Detta innebär att kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20%. Per 31 december 2013 bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet. Det konvertibla skuldebrevet handlades per 31 december 2013 på NGM Equity till 93,5% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 10,7%.

Det verkliga värdet på den kortfristiga ränteskulden motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Konvertibla skuldebrev, exkl. upplupen ränta	35 412	35 412
Upplupen ränta	4 128	4 128
Summa	39 540	39 540

Kassaflöde hänförligt till det konvertibla skuldebrevet

Kassaflöde som påverkat finansieringsverksamheten:

KONVERTIBELEMISSION, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-01-01	2013-12-31
Emitterat konvertibelt skuldebrev		64 388
Del av köpeskilling som regleras med konvertibler		-12 875
Erhållen emissionslikvid		51 513
Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemmissionen		-7 388
Kassaflöde hänförligt till emitterat konvertibelt skuldebrev		44 124

NOT 21 UPPSKJUTEN SKATT

	2013-01-01	2012-01-01		2013-01-01	2012-01-01
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31	MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjutna skatteskulder			Uppskjutna skatteskulder		
Uppskjuten skatt på övervärden i immateriella tillgångar	11 297	11 310	Konvertibla skuldebrev	3 443	–
Konvertibla skuldebrev	3 443	–	Summa uppskjutna skatteskulder	3 443	–
Summa uppskjutna skatteskulder	14 740	11 310	Uppskjutna skattefordringar		
Uppskjutna skattefordringar			Skattemässiga underskott	3 443	–
Skattemässiga underskott	3 443	–	Summa uppskjutna skattefordringar	3 443	–
Summa uppskjutna skattefordringar	3 443	–	Uppskjutna skatteskulder, netto	–	–
Uppskjutna skatteskulder, netto	11 297	11 310			

Redovisad uppskjuten skatteskuld förväntas regleras efter tolv månader. Förändringar i uppskjutna skattefordringar- och skulder under året:

UPPSKJUTNA SKATTER 2013, KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	INGÅENDE BALANS	REDOVISAT I			UTGÅENDE BALANS
		RESULTAT- RÄKNINGEN	VALUTAKURS- DIFFERENSER	REDOVISAT I EGET KAPITAL	
Övervärden immateriella anläggningstillgångar ¹	11 310	–	-13	–	11 297
Konvertibellån	–	–	–	3 443	3 443
Skattemässiga underskott	–	-3 443	–	–	-3 443
Per 31 december 2013	11 310	-3 443	-13	3 443	11 297

UPPSKJUTNA SKATTER 2012, KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	INGÅENDE BALANS	REDOVISAT I			UTGÅENDE BALANS
		RESULTAT- RÄKNINGEN	VALUTAKURS- DIFFERENSER	REDOVISAT I EGET KAPITAL	
Övervärden immateriella anläggningstillgångar ¹	11 340	–	-30	–	11 310
Per 31 december 2012	11 340	–	-30	–	11 310

¹Som framgår i not 14 Immateriella anläggningstillgångar, så behandlas immateriella tillgångar som uppkommit i samband med förvärv av en utlandsverksamhet som tillgångar hos denna verksamhet och har därför omräknats till balansdagens kurs. Detta görs även med den uppskjutna skatteskulden hänförlig till dessa immateriella tillgångar. Omräkningsdifferensen för såväl de immateriella tillgångarna som skatteskulden har redovisats direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

UPPSKJUTNA SKATTER 2013, MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	INGÅENDE BALANS	REDOVISAT I		REDOVISAT I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	REDOVISAT I EGET KAPITAL	UTGÅENDE BALANS
		RESULTAT- RÄKNINGEN	ÖVRIGT			
Konvertibellån	–	–	–	–	3 443	3 443
Skattemässiga underskott	–	-3 443	–	–	–	-3 443
Per 31 december 2013	–	-3 443	–	–	3 443	0

Moderföretaget redovisade inga uppskjutna skatter under 2012.

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 25 195 (4 369) TSEK. Ett exakt belopp på koncernens totala skattemässiga underskott är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden i befintliga licenser 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 historiskt i varken moderbolaget eller i koncernen. Däremot har Crown Energy under 2013 valt att använda delar av underskottet för att nettoredovisa detta mot den uppskjutna skatteskulden hänförlig till värderingen av det konvertibla skuldebrevet. En uppskjuten skattefordran redovisas med motsvarande belopp som den uppskjutna skatteskulden. I balansräkningen har den uppskjutna skatteskulden och fordran nettoredovisats.

NOT 22 AVSÄTTNINGAR

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TKR)	FÖRVÄRV AMICOH RESOURCES LTD TILLÄGGSKÖPEKILLINGAR		FÖRVÄRV CROWN IRAQ	SUMMA AVSÄTTNINGAR
	KOMMERSIELL FYNDIGHET	TECKNINGS- OPTIONER	ÅTERKÖPSOPTION	
Per 1 januari 2012	2 255	182		2 437
Redovisat i resultaträkningen:				
Diskonteringseffekt	122	–	–	122
Omvärderingseffekt	–	-16	–	-16
Per 31 december 2012	2 377	166	–	2 543
Per 1 januari 2013	2 377	166	–	2 543
Redovisat i resultaträkningen:				
Diskonteringseffekt	139	–	–	139
Omvärderingseffekt	–	3	–	3
Valutakursdifferenser	–	1	–	1
Avsättning vid förvärv av Crown Iraq	–	–	6 204	6 204
Per 31 december 2013	2 516	170	6 204	8 890

För mer information och detaljerad beskrivning avseende Bolagets bedömningar och antaganden avseende dessa avsättningar, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Långfristig del	8 890	2 543
Summa Avsättningar	8 890	2 543

NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Personalrelaterade skulder	233	208
Summa övriga skulder	233	208

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

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna kostnader		
Sociala avgifter	72	73
Övriga personalrelaterade poster	241	1 407
Arvoden konsulter	418	750
Styrelsearvoden	225	225
Räntekostnader konvertibla skuldebrev	4 128	–
Övriga upplupna kostnader	48	54
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 282	2 680
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna kostnader		
Sociala avgifter	72	73
Övriga personalrelaterade poster	241	1 407
Arvoden konsulter	125	736
Revisionsarvode	100	171
Styrelsearvoden	225	225
Räntekostnader konvertibla skuldebrev	4 128	–
Övriga upplupna kostnader	48	54
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 939	2 666

Varken Koncernen eller moderföretaget redovisar några förutbetalda intäkter.

NOT 25 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	500	500
Investering Crown Iraq	19 204	–
Utgående redovisat värde	19 704	500

Nedan följer en specifikation över moderföretagets dotterföretag:

	ORGANISATIONS- NUMMER	SÄTE	KAPITAL- ANDEL	ANTAL ANDELAR	REDOVISAT VÄRDE, BELOPP I SEK (TSEK)	
					2013-12-31	2012-12-31
Crown Energy Ventures Corporation	79456	British Virgin Island	100%	100	500	500
Crown Energy Iraq AB	556673-5329	Stockholm	100%	100	19 204	–
Summa					19 704	500

Indirekt ägda koncernbolag

Amicoh Resources Ltd	667642	British Virgin Island
----------------------	--------	-----------------------

NOT 26 FÖRVÄRV CROWN IRAQ

Den 18 november 2013 tillträdde Crown Energy det svenska aktiebolaget Crown Energy Iraq AB ("Crown Iraq"), tidigare Tigris Oil Sweden AB.

Vederlaget utgjordes av 1 842 715 nyemitterade aktier i Crown Energy genom en apportemission ("apportemission"). Teckningskursen sattes slutligen till 8 SEK per Crown Energy-aktie, vilket innebär att vederlaget för Crown Iraq uppgick till ca 15 MSEK. Säljare av Crown Iraq var T Intressenter AB ("TIAB") och USB Investment B. V ("USB") och emissionen riktades enbart till dessa parter.

Som en del av överenskommelserna kring förvärvet, har Crown Energy ställt ut en köpoption till TIAB vilken ger TIAB under 30 månader efter Crown Energys tillträde av Crown Iraq, en rätt att köpa tillbaka 250 aktier i Crown Iraq till ett pris per aktie om 1 SEK. Vid förvärvstidpunkten motsvarar detta 25 procent av samtliga aktier i Crown Iraq. Det bör noteras att vid kapitaltillskott, kommer lösenpriset per aktie att justeras upp proportionerligt i förhållande till kapitaltillskottet. Vid nyemission och därtill kopplat kapitaltillskott kommer däremot optionsaktierna att spädas ut.

Crown Energy redovisar förvärvet av Crown Iraq som ett tillgångsförvärv, då bedömningen är att transaktionen inte uppfyller kraven för definitionen rörelseförvärv. Detta innebär bland annat att ingen goodwill uppstår.

Beräkning köpeskilling

Vid betalning av ett förvärv av tillgångar, med emission av egna värdepapper, utgörs den redovisade köpeskillingen av det verkliga värdet av de emitterade värdepapperna. Nedan följer en specifikation över hur köpeskillingen är beräknad i Crown Energy:

KÖPESKILLING CROWN IRAQ, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Antal aktier enligt överenskommelse, st	1 842 715
Aktiekurs tillträdesdagen (2013-11-18), SEK	10,10
Total köpeskilling Crown Iraq	18 611
Del av köpeskilling som regleras med aktier i Crown Energy	18 611

Köpeskillingen fördelar sig på följande sätt:

FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR (INKLUSIVE ÖVERVÄRDEN) OCH ÖVERTAGNA SKULDER, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Likvida medel	1 323
Immateriella tillgångar (licenser)	20 970
Övriga fordringar	313
Övertagna skulder	-3 995
Summa identifierbara nettotillgångar Crown Iraq	18 611

Redovisning i moderföretaget

I moderbolaget har, förutom köpeskillingen, även direkt hänförliga förvärvskostnader redovisats som en anskaffningskostnad:

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Anskaffningskostnader förvärv dotterbolag	18 611
Direkt hänförliga förvärvskostnader	593
Totala anskaffningskostnader aktier i Crown Iraq	19 204

Redovisning i koncernen

Då transaktionen definieras som ett tillgångsförvärv, har den förvärvade licensen (inklusive övervärde), redovisats som immateriella anläggningstillgångar. De direkt hänförliga förvärvskostnaderna har även de redovisats som en anskaffningskostnad för den förvärvade licensen. Vad gäller återköpsoptionen, har en avsättning gjorts uppgående till 6 204 TSEK, utifrån antagandet om att hela optionen utnyttjas. Avsättningen har beräknats baserad på slutlig köpeskillning. Motsvarande belopp har även redovisats som en anskaffningskostnad av immateriella anläggningstillgångar. Totalt har de immateriella anläggningstillgångarna ökat med 27 767 TSEK till följd av förvärvet.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Ökning genom förvärv av dotterbolag:	
Förvärvade tillgångar (licenser)	20 970
Återköpsoption	6 204
Direkt hänförliga förvärvskostnader	593
Totala ökning immateriella anläggningstillgångar till följd av förvärvet av Crown Iraq	27 767

AVSÄTTNINGAR, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Återköpsoption Crown Iraq	6 204
Totala avsättningar hänförliga till förvärvet av Crown Iraq	6 204

Optionen redovisas till anskaffningsvärde. Se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Redovisning apportemission, moderföretag och koncernen

Redovisningen i eget kapital, har i både moderbolaget och koncernen redovisats enligt följande:

EGET KAPITAL, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Aktiekapital, kvotvärde*antal aktier	54
Överkursfond	18 557
Direkt hänförliga emissionskostnader	-356
Redovisad apportemission i eget kapital	18 255

I eget kapital ingår direkt hänförliga kostnader som Crown Energy haft i samband med apportemissionen.

Kassaflöden hänförliga till förvärvet

Nedan presenteras hur förvärvet har påverkat Koncernens och moderföretagets kassaflöden:

Kassaflöde som påverkat finansieringsverksamheten - apportemissionen

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Ökning eget kapital till följd av apportemission	18 611
Tillförd egendom som reglerades via apport	-18 611
Direkt hänförliga emissionskostnader	-356
Kassaflöde hänförligt till apportemission	-356

Kassaflöde som påverkat investeringsverksamheten - förvärv dotterföretag

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Köpeskillning dotterbolag	18 611
Del av köpeskillning som reglerades med aktier i Crown Energy	-18 611
Direkt hänförliga förvärvskostnader	-593
Likvida medel i Crown Iraq vid förvärvet	1 323
Kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterbolag	730
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Direkt hänförliga förvärvskostnader	-593
Kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterbolag	-593

NOT 27 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 tre 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% 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) på 2 854 (2 854) TSEK. Av dessa redovisas 0 (0) TSEK som övriga kortfristiga skulder.

Lånet löper utan ränta och omförhandlas årsvis. Nästa förfallotid är januari 2014. Nuvärdet på lånen, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 december 2013, har beräknats till 2 718 (2 718) TSEK, vilket

baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Köp av tjänster

Tre personer tillhörande företagsledningen, Surinder Rai, Peter Mikkelsen och David Jones, är engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker efter utfört arbete.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, Crown Energys ordförande, äger 33% i Simco och är också styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor.

Thombo Petroleum Ltd ("Thombo") ägs till 14% av Alan Simonian. Under 2012 betalade Crown Energy en kostnadsersättning till Thombo uppgående till 3 305 TSEK i samband med förlängningen av genomförandet av genomförandet av Block 2B-förvärvet. Under 2013 har Crown Energy inte betalat Thombo för några ersättningar.

Nedan följer en sammanställning över inköpta tjänster från närstående under 2013 och 2012. Beloppen per 31 december 2013 är beräknade utifrån en genomsnittlig valutakurs under 2013.

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TKR)	BELOPP I TUSENTAL,		2013-12-31	2012-12-31
	FAKTURERINGS- VALUTA	I FAKTURERINGS- VALUTA		
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Peter Mikkelsen	GBP	18	191	638
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), David Jones	GBP	4	43	114
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster m.m.), Simco Petroleum Ltd	USD	60	391	238
Ersättningar för konsultuppdrag (COO-tjänster), Cornerstone Energy Ltd (Surinder Rai)	GBP	107	1 138	–
Summa			1 762	990

Ersättning till ledande befattningshavare

Vad gäller ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8 Löner, arvoden, andra ersättningar samt sociala kostnader samt avsnittet ovan avseende inköp av tjänster.

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 konsultantlitate. Samliga 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.

Övrigt

Som nämnts i not 26 Förvärv Crown Iraq så har Crown Energy den 18 november 2013 förvärvat och tillträtt Crown Iraq. Ulrik Jansson var delägare i Crown Iraq via sitt bolag USB Investment B.V. ("USB") som vid tillträdet ägde 14% i Crown Iraq. Då USB, är ett av Ulrik Jansson kontrollerat bolag deltog Ulrik Jansson inte i styrelsens beredningar av ärendena kopplade till förvärvet av Crown Iraq. Dessutom, med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Crown Energy och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsatte även beslut om godkännande av förvärvet av Crown Iraq samt den riktade emissionen att det biträddes av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädare vid bolagsstämman.

NOT 28 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR	FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÄNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING	SUMMA
	2013-12-31	Tillgångar i balansräkningen			
Övriga fordringar	–		631	–	631
Likvida medel	–		36 584	–	36 584
Summa	–		37 215	–	37 215

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
	2013-12-31	Skulder i balansräkningen		
Konvertibla skuldebrev			35 412	35 412
Lån från närstående parter			2 854	2 854
Leverantörsskulder			1 400	1 400
Övriga kortfristiga skulder			233	233
Övriga avsättningar		2 686	6 204	8 890
Summa		2 686	46 103	48 789

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR	FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÄNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING	SUMMA
	2012-12-31	Tillgångar i balansräkningen			
Övriga fordringar	–		34	–	34
Likvida medel	–		11 762	–	11 762
Summa	–		11 796	–	11 796

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
	2012-12-31	Skulder i balansräkningen		
Lån från närstående parter			2 854	2 854
Leverantörsskulder			2 103	2 103
Övriga kortfristiga skulder			208	208
Övriga avsättningar		2 543	–	2 543
Summa		2 543	5 165	7 708

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 29 NYCKELTAL

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK) DÄR INTE ANNAT ANGES	NOT	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Resultat				
Nettoomsättning		–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	342
Omsättningsförändring, %		e/t	e/t	e/t
Rörelseresultat		-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-14 399	-9 710	-3 042
Avkastningsmått				
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg
Kapitalomsättningshastighet, ggr		e/t	e/t	e/t
Finansiell ställning				
Soliditet, %		51,3%	71,9%	2,4%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr		-0,02	-0,21	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,49	2,15	0,07
Balansomslutning		134 211	77 133	51 958
Eget kapital		68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-2 664	-11 791	-17 974
Per aktie				
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	12	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	12	27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	12	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	12	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr	12	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	12	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,59	-0,37	-0,16
Anställda				
Medelantal anställda, st		3,0	2,0	0,0

Definitioner av nyckeltal

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, procent

Nettoreultat 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

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter avser dels en bankgaranti om 50 TSEK med Euroclear Sweden AB som förmånstagare. Ett utställande av bankgaranti var ett krav från Euroclear vid noteringen på NGM Equity, då Bolaget var nystartat och inte kunde uppvisa ett positivt resultat.

Vidare avser ställda säkerheter även de likvida medel som är avsedda för betalning av Block 2B-licensen i Sydafrika. Se not 17 Likvida medel för mer information.

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.

NOT 31 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Se beskrivning av händelser efter balansdagen i Förvaltningsberättelsen.

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 14 maj 2014.

STOCKHOLM DEN 16 april 2014

Ulrik Jansson
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseordförande

Andrew Harriman
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgetts den 16 april 2014
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 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22–27. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16–70.

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 2013 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 2013 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 22–27. 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 för år 2013. 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 22–27 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 16 april 2014
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