



CROWN  
ENERGY

ÅRSREDOVISNING

2014

CROWN ENERGY AB (PUBL)



# Innehåll

ÅRET I KORTHET .....	3
VD HAR ORDET .....	4
ORDFÖRANDE HAR ORDET .....	5
VERKSAMHETSBEKRIVNING .....	6
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	13
AKTIEN, ÄGARE OCH AKTIEKAPITAL .....	16
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	18
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT .....	24
RÄKENSKAPER .....	30
NOTER .....	42
REVISIONSBERÄTTELSE .....	73



# ÅRET I KORTHET

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 verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige och Bolagets aktie handlas på NGM Equity.

- Efter sammantagna analyser av inhämtad 3D-seismik och genomförd omvärdering av tidigare brunndata på fyndigheten A-J1 i Licens Block 2B i Sydafrika, rapporterade Bolaget i april att resurserna uppgraderats till ca 1,1 miljarder fat olja. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta gör A-J-bassängen intressant i sin helhet och kan i flertalet sektioner innehålla hydrokarboner i en mycket större omfattning än vad som tidigare indikerats. Initiala prognoser visar att det kan finnas flera miljarder fat oriskade oljeekvivalenter brutto i området. Testresultat från borrhningen 1989 visade 46 meter så kallad net pay ska ha visat sig varit gravt underskattat och att net pay istället skulle vara ca 190 meter och i sådana fall kan fyndigheten innehålla flera hundra miljoner fat olja.
- I juni genomfördes en ny konvertiblemission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 16 984 TSEK (före emissionskostnader) dels genom kontant betalning samt genom kvittningsemission. De nya konvertiblerna (KV2 2014/2016) har samma villkor som den tidigare serien KV1 2013/2016 men löper ett år kortare då starten sker i maj 2014 istället för maj 2013. Beslut om emission godkändes av årsstämman den 14 maj 2014.
- I samband med konverteringsperioden under juni 2014, utnyttjades 298 732 konvertibler i serien KV1 2013/2016, vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Konverteringarna ökade Bolagets aktiekapital med 8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 2 390 TSEK (netto efter uppskjuten skatt).
- Crown Energy har under flera år expanderat sin verksamhet och under samma tid förädlat sina tillgångar. Styrelsen engagerade i juni ABG Sundal Collier, ledande nordisk investmentbank, som finansiell- och strategisk rådgivare gällande Bolaget och dess tillgångar i ett långsiktigt samarbete. .
- I december utnyttjades 100 000 konvertibler i serien KV2 2014/2016. Konverteringen innebar att Bolagets aktier ökade med lika många aktier, aktiekapitalet med 3 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 834 TSEK (netto efter uppskjuten skatt).

# VD har ordet

Bästa Aktieägare och Investerarare,

## Utveckling av våra tillgångar och ytterligare förvärv

2014 har som helhet varit ett turbulent år, men med många framsteg. Vid utgivandet av denna årsredovisning har vi precis färdigställt förvärvet av vår sydafrikanska tillgång, Block 2B, samt att vi har sjösat ett omfattande finansieringsprogram med målsättning att stärka kapitalbasen kraftfullt genom minskning av skulderna och samtidigt säkerställa likvida medel.

Under senare delen av 2014 skedde en kraftig nedgång i oljepriset. Detta har inte direkt påverkat oss då vi i dagsläget inte har någon produktion. En så pass snabb och kraftig minskning av oljepriset är dock negativ för branschen som helhet, även om de flesta aktörerna ser situationen som övergående och att det överutbud av olja som finns på längre sikt kommer att försvinna från marknaden. Vi har dock sett att investeringar har minskat i industrin och kommer att fortsätta att minska den närmsta tiden, men att investeringstakten på längre sikt kommer att återhämtas.

Dock ska nämnas två saker som kan få direkt positiv effekt för oss, 1) att det allmänna kostnadsläget för prospekteringsarbeten gått ner, och 2) att kostnader för att bygga ut fyndigheter till produktion också gått ner, vilket utgör en betydlig del av de totala kostnaderna för ett producerande fält sett över ett livsspann på 15-25 år som ett fält kan tänkas producera olja och/eller gas. Som ett exempel kan nämnas att vid initiala uppdateringar av ekonomiska modeller i en potentiell utbyggnad av fyndigheten Venus i Ekvatorialguinea så är kostnadsmassan så pass mycket lägre, framförallt för hyra av produktionsfartyg (FPSO), så att nuvärdet är högre trots ett oljepris kring dagens. Vi kan dock konstatera att vi inget vet om oljeprisets fortsatta nivåer, varför noggranna ställningstaganden och beräkningar måste göras fortsättningsvis för att utvärdera eventuell utbyggnad inom Block P. Detta görs tillsammans med våra partners för närvarande.

Efter myndighetsgodkännande i Sydafrika har nu prospekteringslicensen Block 2B beviljats en första förlängningsfas på två år, vilken startade i mars i år. Partnerskapet för licensen har sedan ett antal månader utfört tekniskt arbete på licensen i enlighet med överenskommet arbetsprogram i väntan på att förlängningen beviljas. Arbetsprogrammet under förlängningsfasen syftar till att klargöra volymerna av hydrokarboner i de olika faktiska och potentiella reservoarer som har identifierats inom licensen. Programmet omfattar tekniska utvärderingar och kommer att resultera bland annat i en helt ny så kallad CPR (Competent Persons Report).

Det är nu tydligt att förra årets nationella val, tillsammans med utvecklingen i Irak i stort och i regionen specifikt, har lett till att styrande makten i delar styrts över från centralapparaten

i Bagdad till regionerna ute i landet. Eftersom Crown Energys licens är skriven med regionen Salah ad-Din är detta en god utveckling med positiv värdeutveckling över tid. I diskussioner med de styrande i regionen har de bekräftat att regionen är i det närmaste helt befriade från oroande element och att det ser betydligt mer positivt ut idag.

Crown Energy har kontakt med ett flertal andra operatörer i Madagaskar i syfte att maximera kostnadsbesparingar genom att dela på kostnader och resurser där det är möjligt. Bolaget anser att lägre kostnadsnivåer för tjänster och produkter kommer att skapa långsiktiga fördelar för verksamheten i Madagaskar.

## Finansiering

Vår finansiella ställning har stärkts genom erbjudande om kvittning av Bolagets samtliga utestående konvertibla lån mot nya aktier. I praktiken köper Crown Energy tillbaka konvertiblerna mot betalning i egna aktier. Vidare så genomför vi en riktad kontantemission om 13 miljoner kronor i en kvittning av kontanta skulder, samt slutligen kommer Bolaget att erbjuda befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemissionerna en företrädesemission om totalt upp till ca 65 miljoner kronor. Om samtliga dessa emissioner skulle tecknas fullt ut skulle Bolagets finansiella ställning stärkas med över 150 miljoner kronor.

## Framtidsutsikter

Genom slutförandet av förvärvet av den sydafrikanska tillgången har Bolaget tillförts en viktig del i byggandet av en diversifierad med massiv potential tillgångsportfolio inom olja och gas. Det finns enorm utvecklingspotential inom sydafrikatillgången och möjligheterna i de övriga tillgångarna i Bolagets portfolio är fortsatt mycket höga. Crown Energy har en rad intressanta händelser att se fram emot under året där en Competent Persons Report är att se fram emot snart, och med intressant utvecklingsarbete inom Ekvatorialguinea-tillgången fortsättningsvis. Bolaget följer också utvecklingen i Irak och i Madagaskar med stort intresse. 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 2015 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.

Ulrik Jansson  
VD, Crown Energy AB (publ)

# Ordförande har ordet

Året startade med ett instabilt oljepris som vid den tid när detta skrivs verkar ha stabiliserats på 60 USD per fat. Prisjusteringen har i grunden påverkat den affärsmodell som flertalet oljebolag i dag måste följa och som bland annat innebär att kostsamma djuphavsprojekt och okonventionella oljeskifferprojekt väljs bort. Det centrala blir istället att säkra projekt i områden med låga utvinningskostnader.

Crowns fyndigheter finns lyckligtvis i sådana lågkostnadsområden. Vårt block 2B i Sydafrika ligger på grunt vatten och mot bakgrund av de utmärkta skattevillkoren i landet är de stora fyndigheter vi har hittat inom den här licensen ekonomiskt hållbara även i ett scenario med låga oljepriser. Vi är därför säkra på att kunna hitta en ny partner till vårt projekt som kan fungera som operatör när vi går in i borrhningsfasen.

Vårt block P i Ekvatorialguinea ligger på relativt grunt vatten och vi anser att oljefältet Venus som vi har identifierat, kan vara ekonomiskt utvecklingsbart i ett scenario med låga oljepriser. Vi är tacksamma att en erfaren offshore-operatör som Vaalco Energy ansluter sig till vårt gemensamma projekt på den operativa sidan.

Den positiva effekten av oljeprisrasen har varit de drastiskt sänkta kostnaderna för prospektering, geologiska undersökningar samt borrhning och utveckling av oljefyndigheter. Det har faktiskt aldrig varit lämpligare att prospektera med tanke på att kostnaderna har minskat så kraftigt. Vi tror att kostnaderna när vi nu går vidare med prospekteringen i Madagaskar-blocket blir markant

lägre. Att investera i nuvarande kostnadsläge ger företag som vårt betydande positiva ekonomiska effekter när projekten utvecklas och mognar och när oljepriserna sannolikt framöver får möjlighet att följa de för industrin generella prisnivåerna.

Vårt till ytan och tekniskt potentiella stora engagemang i Irak har det senaste året inneburit fortsatta svårigheter på grund av konflikter i landet. Det finns dock betydande oljereserver i licensen. Vi hyser gott hopp om att myndigheterna i Salah ad-Din så småningom tar över kontrollen över territoriet och att Crown kan inleda arbetet med att aktivera produktionen i de oljefält som ligger i koncessionsområdet.

Sammanfattningsvis ser vi dagens svårigheter i oljebranschen som fördelaktiga för Crown som kan säkra sin verksamhet genom att prospektera och utveckla resurser till låga kostnader och förbereda inför produktion de kommande åren när oljepriserna oundvikligen stiger med ökad efterfrågan i världen. En utmaning det närmaste året är fortfarande att säkra den finansiering som krävs för att vi ska kunna genomdriva vår affärsstrategi fullt ut, men vi är övertygade om att intresset finns, givet vår utmärkta portfölj med lågkostnadsområden och lågkostnadsprojekt.

Alan Simonian  
Styrelseordförande, 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;

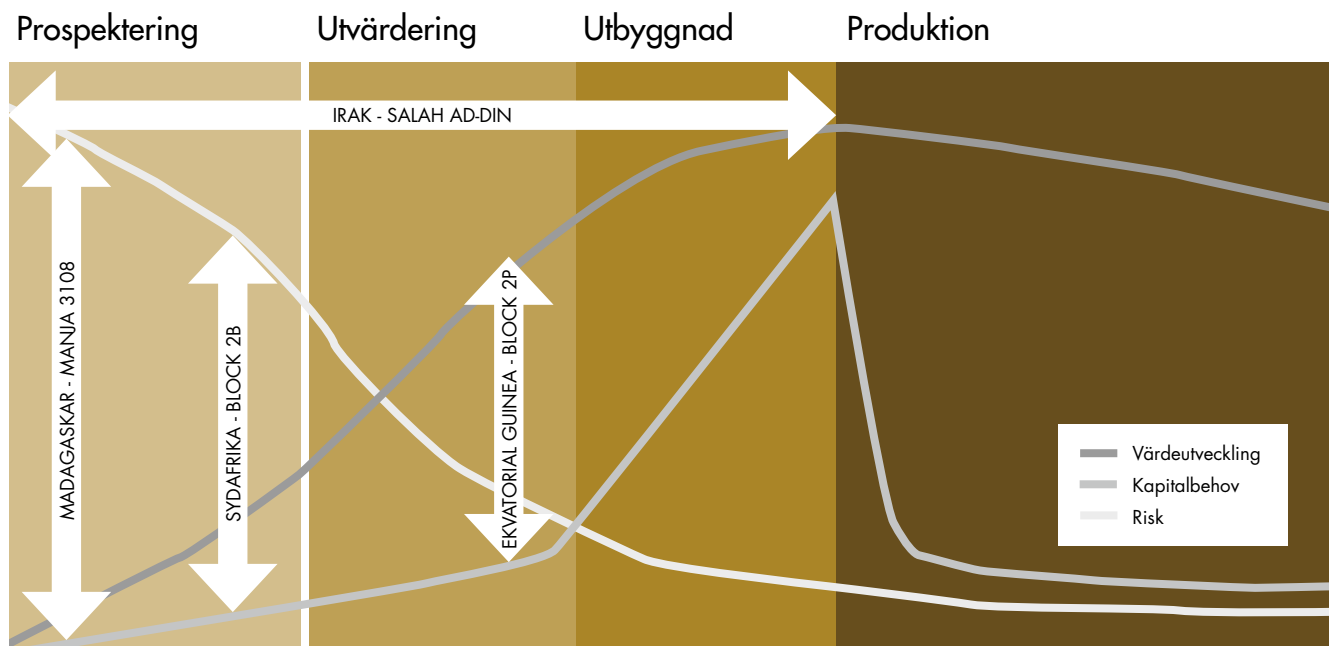
- *Irak* – onshore prospekteringslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential.
- *Sydafrika* – offshore prospekteringslicens som inkluderar en fyndighet och där ett omfattande 3D seismik-arbete har avslutats. Resultat visar på betydande potential i och omkring befintliga strukturer på licensområdet och en Competent Persons Report tas fram för att fastställa resurserna.
- *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.

## UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

### 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.

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

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")). Bolaget kommer att uppdatera resurser med en ny CPR i licens Block 2B. Dessa beräknas vara klara under första halvåret 2015.

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

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

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 så fort säkerhetsläget tillåter.

### 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 Valco 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.

**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*

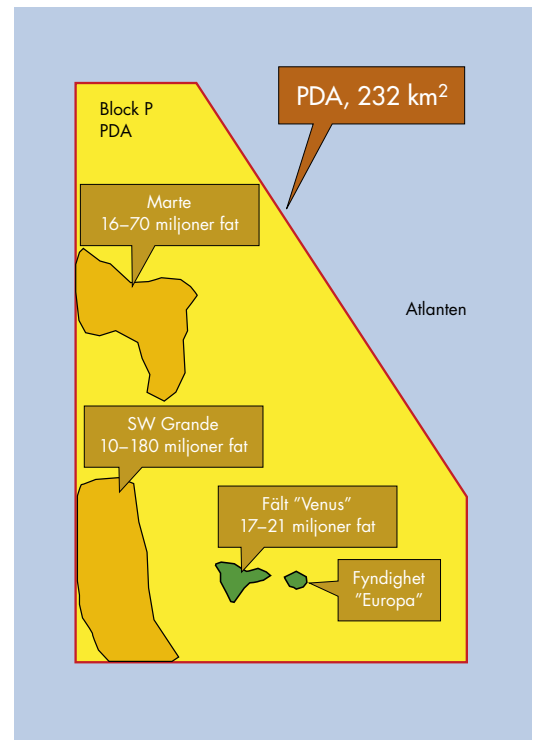
**SYDAFRIKA – BLOCK 2B**

Andel: 40,5%

Operatör: Thombo

Stadie: Prospektering





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 sammanlagda summan av prospektiva resurser för dessa strukturer kan uppgå till ca 150 miljoner fat olja enligt sk "best estimate" vilka alla ligger inom PDA.

I och med införandet av det gemensamma operatörsskapet mellan GE Petrol och Vaalco Energy Inc träder nu licensen och projektet in i en ny fas. Med en effektiv och tydlig styrning av projektet ser vi fram emot nya aktiviteter i licensen. Strategi framöver är i det närmaste beslutat och det blir en inriktning mot att bygga ut befintliga fyndigheter snarare än att inrikta kommande arbeten mot ytterligare prospektering kring nya fyndigheter. Detta välkomnas av Crown Energy då det innebär att kassaflöden kan skapas inom projektet innan nya prospekteringskostnader uppstår.

### Block 2 B – Sydafrika

Crown Energy förvärvade i februari 2013 av 40,5% av licensen. Förvärvet var villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande, vilket erhöles i januari 2015.

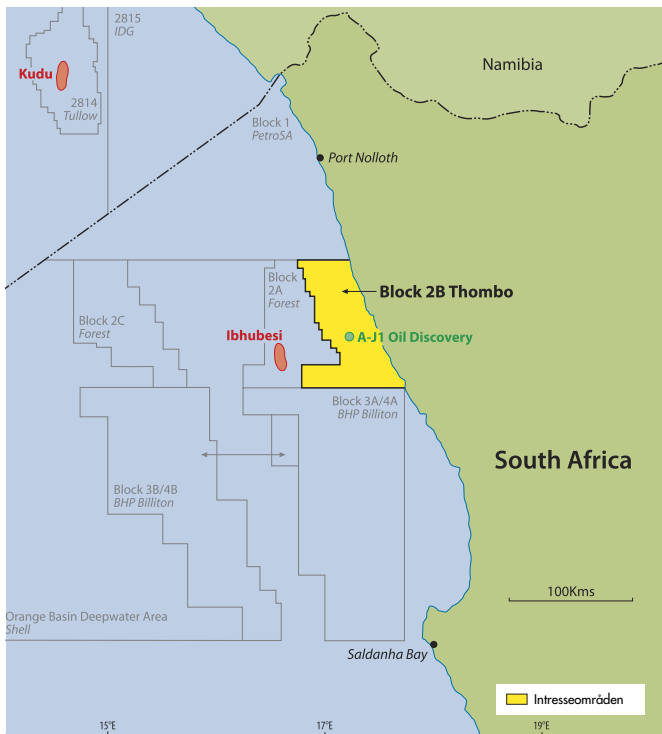
Prospekteringsblock 2B i Sydafrika är beläget offshore vid Atlantkusten strax söder om gränsen till Namibia. På prospekteringsområdet har det tidigare gjorts ett mindre fynd av olja. Prospekteringsområdet är sedan tidigare utforskat med tvådi-

mensionell 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 presenterades under 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.

Arbeten som genomförts under hösten innefattar bland annat så kallad AVO (Amplitude Versus Offset), vilket kort betyder att man testar seismikresultatet ytterligare, Sedimentologi, d.v.s. analys av sammansättningen av jord, sand och lera i den förmodade reservoaren, Petrofysik, d.v.s. kartläggning av bergartsegenskaper, samt genomför egna analyser av borrhärnor och vätskeprov från källan/fyndet. Utöver detta så testas även vissa kringarrangemang som miljöstudier för potentiella framtida brunnar.

Efter det att 3D-seismiken analyserats och den genomförda omvärderingen av tidigare brunndata skett på fyndigheten A-J1 så har resurserna uppraderats till ca 1,1 miljarder fat inom licensen Block 2B. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att våra prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta gör A-J-bassängen intressant i sin helhet och kan i flertalet sektioner innehålla hydrokarboner i en mycket större omfattning än vad som tidigare indikerats. Initiala prognoser visar att det kan finnas flera miljarder fat oriskade oljeekvivalenter brutto i området.



Efter myndighetsgodkännande i Sydafrika har nu prospekteringslicensen Block 2B beviljats en första förlängningsfas på två år, vilken startade i mars i år. Partnerskapet för licensen har sedan ett antal månader utfört tekniskt arbete på licensen i enlighet med överenskommet arbetsprogram under antagandet att förlängningen skulle beviljas. Arbetsprogrammet under förlängningsfasen syftar till att klargöra volymerna av hydrokarboner i de olika faktiska och potentiella reservoarer som har identifierats inom licensen. Programmet omfattar tekniska utvärderingar och kommer att resultera bland annat i en helt ny så kallad CPR (Competent Persons Report).

Operatören och partnerskapet ansåg att det var viktigt att genomföra ett ytterligare utvärderingssteg inför framtagandet av CPR. Därför beslutades att genomföra en analys av borrhdata från fyndighetsborrningen på A-J1 från 1988. Denna petrofysiska studie ger en mycket tydligare bild av bland annat salthalten i reservoaren och studien bidrar till ett bättre underlag för själva CPR-arbetet. Analysen är nu färdigställd och är baserad på både modern teknik och nya studier av tidigare framtagen borrhdata. Resultatet av analysen är mycket positivt och visar på en betydande ökning i storlek av oljeförande formationer, givet de nya uppgifter om salthalter som analysen givit stöd för. I jämförelse med tidigare estimat och tolkningar av de oljeförande formationerna i reservoaren, leder detta till en betydande ökning av betingade resurser inom A-J1.

Nu när den ytterligare analysen har genomförts och avslutats, har den oberoende utvärderingen av dessa resurser påbörjats och denna genomförs av ERC Equipoise, en brittisk oljeindustrikonstult. En CPR bör kunna vara klar om cirka sex veckor, och resultaten kommer att offentliggöras därefter av operatören och partnerskapet. Det ovan nämnda extra analyssteg är orsaken till viss fördröjning i den oberoende rapporten.

Den nioåriga prospekteringsfasen för licensen är uppdelad i en första period om tre år, vilken löpte ut i april 2014. Arbetsåtagandet för den perioden har fullföljts bland annat genom inhämtandet av den tredimensionella seismiken. Nuvarande beviljade period omfattar två år, och innefattar borrhförberedande arbeten enligt ovan. 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, Tanzania och Mocambique.

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. 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, som innehar oljeprospekteringslicensen i 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. För närvarande utförs inga arbeten inom licensområdet med hänsyn till det säkerhetspolitiska läget i regionen och övriga arbeten som genomförs berör främst licensvillkor och planerad framtida strategi.

Utöver de stora strukturerna finns även ett stort antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse att snabbt ta reda på om de kan sättas i produktion i ett enklare förfarande med endast några kompletterande borrhningar och med utrustning anpassad för en initial produktion. Detta skulle vara en avsevärd framgång för tillgången och ett flertal diskussioner förs med potentiella partners för ett sådant projekt. Det finns ett par strukturer som är identifierade att utvärdera om detta

skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50–250 miljoner fat olja.

I samtal med ansvariga i Salah ad-Din-regionen förs diskussioner om vad som är den bästa framkomliga vägen för Crown Energy som oljebolag och för utvecklingen av regionen. Det framgår tydligt att arbeta för produktion är viktigare än någonting annat och det är det som prioriteras i arbeten med denna tillgång. Crown Energy har en löpande kontakt med styret i Salah ad-Din och följer utvecklingen i provinsen noggrant.

#### 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 undersökningar samt borrhning. En prospekteringslicens övergår till en produktionslicens när kommersiella fynd av olja eller gas påträffas.

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



### Geologiska och geofysiska undersökningar

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

### Prospekteringsborrning

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

Under borrhållningen analyseras bergarten och vätskan från borrhållningen. 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 enklart kan det uttryckas som att resurserna räknas som reserver när de bedöms kommersiellt utvinningsbara och en plan för utbyggnad är godkänd hos den lokala licensmyndigheten.

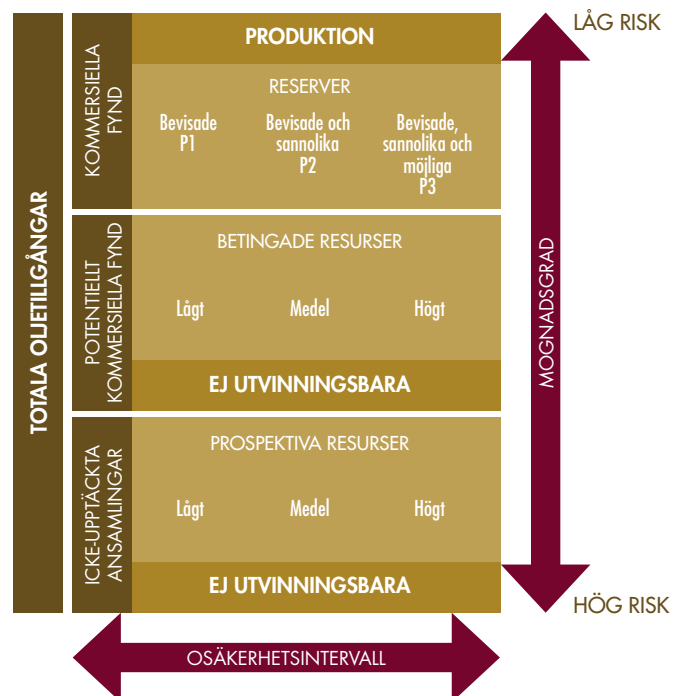
Reserverna delas in i bevisade, sannolika och möjliga reserver. Skillnaden mellan dessa reserver är stora. En bevisad reserv (P1/P90) anses ha 90% sannolikhet för att de uppskattade utvinningsbara volymerna är de korrekta. Detta är ett område där testning skett med positivt utfall samt närliggande områden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

exempelvis utökad borrning, kan sannolikheten i fyndigheten värderas upp.

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för en reserv. En prospektiv resurs avser ett projekt där allt tyder på att borrning kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med 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 har även ett förflutet inom Whitehawk LTD och Fastnet LTD. Alan Simonian äger privat, vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande, 1 175 377 aktier och 375 588 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/Delägare
Fastnet Ltd	Styrelseledamot
Simbo Petroleum No.2 Ltd	Styrelseledamot/Delägare



### 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 2 840 509 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
H2DO AB	Styrelseledamot

**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. 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 erhöill 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, 175 765 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
H2DO AB	Suppleant

**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 inrikter 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. 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

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

Peter Burholm från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är huvudansvarig 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 aktiebolslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 830 345 SEK fördelat på totalt 28 243 411 aktier vid avgivandet av denna årsredovisning (se förklaring längre ned). 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

Den 8 januari 2014 registrerades 246 934 aktier i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av de konverteringar av konvertibeln KV1 2013/2016 som gjordes under december 2013.

Under konverteringsperioden den 1 och 30 juni 2014 hade innehavare av Crown Energys båda konvertibler KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 298 732 konvertibler i serien KV1 2013/2016 utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Bolagsverket registrerade de nya aktierna den 25 juli 2014.

Mellan den 1 och 30 december 2014 förelåg ytterligare en konverteringsperiod för Crown Energys båda konvertibler KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016. 100 000 konvertibler i serien KV2 2014/2016 utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Registreringen av aktierna skedde först den 23 januari 2015 hos Bolagsverket, men då konverteringen bedöms vara en händelse som tillhör 2014 har Bolaget valt inkludera dessa aktier per den 31 december 2014. Konverteringen innebar att aktiekapitalet ökade med 3 TSEK.

Nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital i tabellformat från och med registrering av Bolaget fram till och med 23 januari 2015:

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTAL RÖSTER	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL (TSEK)	KAPITALISERING EXKL EMISSIONSKOSTNADER (TSEK)	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIEKAPITAL (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 <sup>1)</sup>	1 135 411	1 135 411	34	16 987	18 348 245	539	0,029
2012	Företrädesemission <sup>2)</sup>	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 <sup>3)</sup>	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 <sup>4)</sup>	246 934	246 934	8	1 845	27 844 679	819	0,029
2014	Inlösen konvertibler	298 732	298 732	8	2 398	28 143 411	827	0,029
2015	Inlösen konvertibler <sup>5)</sup>	100 000	100 000	3	837	28 243 411	830	0,029

<sup>1)</sup> Avser betalning av förvärvet av Amicoh Resources Ltd. Emissionslikviden kvittades mot den under 2011 redovisade köpeskillningsskulden gentemot säljaren, Moco Resources Ltd.

<sup>2)</sup> 7 245 070 kronor av totalt kapitaliserat belopp, avser kvittning av lån mot huvudägare.

<sup>3)</sup> Kvitning av lån mot huvudägare.

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

<sup>5)</sup> Redovisas som Ännu ej registrerat aktiekapital per 31 december 2014. Registrering skedde hos Bolagsverket den 23 januari 2015.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 31 december 2014 totalt cirka 2 000 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 55% av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 7,7% av kapital och röster samt T Intressenter AB med cirka 4,4% procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 31 december 2014 och därefter kända förändringar (dvs. per den 23 januari 2015):

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, privat och via bolag	15 529 726	55,0%
Comtrack Ventures Ltd	2 163 811	7,7%
T Intressenter AB	1 240 215	4,4%
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	4,4%
Alan Simonian	1 175 377	4,2%
Övriga aktieägare	6 895 055	24,3%
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>28 243 411</b>	<b>100%</b>

## 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](http://www.ngnews.se).

## ANSLUTNING TILL EUROCLEAR I SVERIGE

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 I Sverige, adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

## UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Crown Energys Styrelse inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kom-

mer 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. Teckningsoptionernas löptid gick ut den 14 november 2014, utan att några teckningar av aktier gjorts.

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 Energy innehar två serier konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016. KV1 2013/2016 ställdes ut under 2013 och handlas på NGM Equity under kortnamnet CRWN KV1. En börspost uppgår till 10 SEK vilket motsvarar det nominella beloppet. KV2 2014/2016 upptogs under 2014 och handlas inte på börsen. Båda konvertibelserierna har däremot samma villkor och slutdatum. 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. Lånen löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 respektive 2 maj 2014 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016. KV1 2013/2016 handlades per 31 december 2014 till 48% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 20,8%. 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 2014.

## VERKSAMHETEN

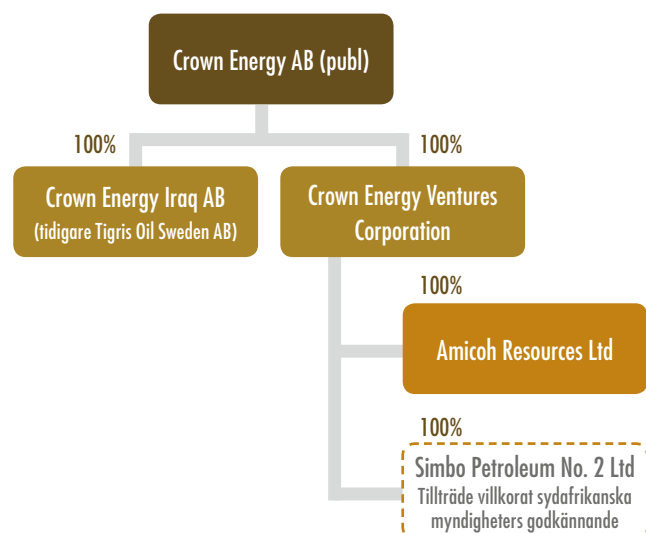
Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller "Koncernen") är en internationell olje- och gas-koncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden. Koncernen 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 Verksamhetsbeskrivning sidan 6-12.

## BOLAGSSTRUKTUR

Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur per 31 december 2014:



## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

### Konverteringar KV1 2013/2016

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

Mellan den 1 och 30 juni 2014 hade innehavare av Crown Energys konvertibel KV 1 2013/2016 möjlighet att konvertera till aktier. 298 732 konvertibler utnyttjades vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i juni 2014 uppgick till 2 987 TSEK. Konverteringarna ökade Bolagets aktiekapital med 8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 2 390 TSEK (netto efter uppskjuten skatt). De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket den 25 juli 2014.

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

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

### Riktad emission av konvertibler

Under andra kvartalet genomfördes en konvertibelemission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 16 984 TSEK (före emissionskostnader), dels genom kontant betalning samt genom kvittningsemission. De nya konvertiblerna (KV2 2014/2016) har samma villkor och slutdatum som den tidigare serien KV1 2013/2016 men löper ett år kortare då starten sker i maj 2014 istället för maj 2013.

### Uppdatering av prospektiva resurser i Sydafrika-licensen

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

större bolag som är intresserade att endera utöka sin verksamhet eller påbörja verksamhet i Sydafrika.

### Rådgivare

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

### Konverteringar KV2 2013/2016

Under konverteringsperioden den 1 och 30 december 2014 valde innehavare av Crown Energys konvertibel KV2 2014/2016 att konvertera till aktier. Totalt 100 000 konvertibler utnyttjades. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna uppgick till 1 000 TSEK. Konverteringen innebar att Bolagets aktier ökade med lika många aktier, aktiekapitalet med 3 TSEK och övrigt tillskjutet kapital med 834 TSEK (netto efter uppskjuten skatt). Då registrering hos Bolagsverket ännu inte gjorts per årsskiftet, har detta aktiekapital redovisats som Ännu ej registrerat aktiekapital.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

### Flerårsöversikt

Notera att under 2010 förelåg inget koncernförhållande. Se not 29 Nyckeltal 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 2014 (2013) till 107 459 (91 879) TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2014 (2013) med 15 580 (30 933) TSEK. Ökningen under 2014 består i investeringar om 3 830 (3 229) TSEK och en omräkningsdifferens om 11 750 (-63) TSEK. Under 2013 bestod den största delen av nettoökningen i förvärvet av den irakiska licensen om 27 767 TSEK. Omräkningsdifferenserna beror på det faktum att vissa av de immateriella tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar, och omräknas därmed till balansdagens kurs. Till följd av de stora förändringar som skett i förhållandet mellan SEK och USD under 2014, har omräkningsdifferensen under året därmed varit väsentlig och påverkat tillgångarna genom att öka dessa. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat och påverkar inte kassaflödet.

### Materiella anläggningstillgångar

Den 1 oktober 2013 bytte Crown Energy lokaler i Stockholm. De materiella anläggningstillgångarna har under året minskat med årets avskrivningar om 33 TSEK. Redovisat värde per den 31 december 2014 (2013) uppgår till 99 (132) TSEK.

FLERÅRSÖVERSIKT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
<b>Koncernen, TSEK</b>					
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	342	-
Rörelsekostnader	-9 448	-9 271	-9 300	-3 501	-
Rörelseresultat	-9 448	-9 271	-9 300	-3 158	-
Finansnetto	-12 411	-8 571	-410	116	-
Balansomslutning	149 083	134 211	77 133	51 958	-
Resultat per aktie, kronor	-0,75	-0,56	-0,46	-0,76	-
Eget kapital per aktie, kronor	2,03	2,49	2,15	0,07	-
Soliditet	38,3%	51,3%	71,9%	2,4%	-
Antal anställda, st	3	3	2	0	-
<b>Moderbolaget TSEK</b>					
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-9 205	-9 230	-9 396	-1 496	-1
Rörelseresultat	-9 205	-9 230	-9 396	-1 496	-1
Finansnetto	-8 504	-2 891	4 575	-2	-
Balansomslutning	124 795	124 795	68 595	39 091	100
Antal anställda, st	3	3	2	0	-

*Omsättningstillgångar*

Den 31 december 2014 (2013) uppgick totala omsättningstillgångar till 41 525 (42 200) TSEK. Av dessa avser 34 626 (36 584) TSEK likvida medel. Se förklaring av förändringar i likvida medel i avsnittet Kassaflödet nedan.

Övriga fordringar har minskat mellan 2013 och 2014, vilket främst förklaras av lägre momsfordringar. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter har ökat mellan 2014 och 2013 från 4 176 TSEK till 5 879 TSEK. Ökningen och de förutbetalda kostnaderna består i huvudsak av förutbetalda licenskostnader.

*Eget kapital*

Per den 31 december 2014 (2013) uppgick det egna kapitalet till 57 090 (68 843) TSEK motsvarande en soliditet om 38,3 (51,3) procent. Aktiekapitalet och Övrigt tillskjutet kapital har under året tillförts totalt 2 679 (27 846) TSEK (netto efter emissionskostnader och uppskjuten skatt). Ökningen under 2014 består dels av effekterna från det konvertibla skuldebrev som gavs ut under 2014 och dels till följd av konverteringar som gjorts under året avseende Bolagets båda konvertibler.

För att förstärka den finansiella ställningen och likviditeten, emitterades under 2014 2 071 236 konvertibler, KV2 2014/2016, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Till följd av att konvertibelns gavs ut med rabatt (teckning skedde till 8,20 SEK jämfört med nominellt värde om 10 SEK) samt effekter av emissionskostnader och uppskjuten skatt, så minskade emissionen i detta skede Övrigt tillskjutet kapital med netto -556 TSEK.

I juni samt i december 2014 hade innehavare av Crown Energys två konvertibelsier möjlighet att konvertera till aktier. I juni konverterades 298 732 konvertibler i serien KV1 2013/2016 och i december 100 000 i serien KV2 2014/2016. Detta innebär att lika många nya aktier tecknades under perioderna. Konverteringen i juni resulterade i att aktiekapitalet ökade med 8 TSEK och övrigt tillskjutet kapital om 2 390 TSEK. Registreringen av aktierna för konverteringen i december 2014 skedde den 23 januari 2014 hos Bolagsverket. Konverteringen innebar att aktiekapitalet ökade med 3 TSEK. Denna del av aktiekapitalet är redovisat som Ännu ej registrerat kapital. Övrigt tillskjutet kapital ökade med 834 TSEK till följd av konverteringen.

Se även not 18 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital för brutoredovisning samt avsnittet Aktien, ägare och kapital på sidan 16–17.

*Långfristiga skulder*

Som nämnts tidigare, ställdes ett konvertibelt skuldebrev, KV1 2013/2016 ut i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger del av Block 2B i Sydafrika. Under 2014 ställdes ytterligare ett skuldebrev, KV2 2014/2016 ut. Det nya skuldebrevet ökade Bolagets skulder vid utgivandet med 15 545

TSEK. Per 31 december 2014 (2013) uppgår det redovisade värdet av de konvertibla skuldebrev till total 55 207 (35 412) TSEK, exklusive upplupen ränta. Se not 20 Räntebärande lån och skulder för mer information.

Lån från närstående, privat och via bolag som kontrolleras av Ulrik Jansson (verkställande direktör och huvudägare i Crown Energy), uppgår till 6 104 (2 854) TSEK per 31 december 2014 (2013). Detta innebär att lånen har ökat med totalt 3 250 TSEK sedan föregående år. Lånet löper utan ränta.

Den uppskjutna skatteskulden uppgår per 31 december 2014 (2013) till 13 560 (11 297) och är hänförlig till övervärden i de immateriella tillgångarna. Nettoförändringen om 2 263 (-13) TSEK och är hänförlig till omräkningsdifferenser till följd av att de immateriella tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar, och omräknas därmed till balansdagens kurs.

Övriga avsättningar är delvis hänförliga till förvärvet av licensen på Madagaskar, vilka uppgår totalt till 2 689 (2 686) TSEK per 31 december 2014 (2013). Under 2013 ökade även avsättningarna till följd av en återköpoption som uppstod vid förvärvet av Crown Iraq. Värdet på återköpoptionen uppgår per 31 december 2014 (2013) till 6 204 (6 204) TSEK. Efter diskonterings- och omvärderingseffekter om 3 (143) uppgår totala avsättningar till 8 893 (8 890) TSEK per den 31 december 2014 (2013).

*Kortfristiga skulder*

Kortfristiga skulder består av leverantörsskulder, personalrelaterade skatteskulder samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 7 472 (6 915) TSEK per 31 december 2014 (2013). De kortfristiga skulderna har ökat jämfört med 2013, vilket främst beror på att Bolaget under 2014 ställde ut ett ytterligare konvertibelt skuldebrev och därmed har högre räntekostnader hänförliga till dessa. Av de upplupna kostnaderna per 31 december 2014 (2013), hänförs 5 242 (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*

De totala rörelsekostnaderna för 2014 (2013) uppgick till -9 448 (9 271), varav -4 863 (-5 259) TSEK består av personalkostnader, -4 448 (-3 948) TSEK avsåg övriga externa kostnader, -33 (-33) TSEK avskrivningar samt -104 (-31) TSEK övriga rörelsekostnader. Personalkostnaderna har minskat jämfört med föregående år, vilket förklaras av att en anställd har varit föräldraledig under perioden juni-december. Detta har därmed minskat löne- och pensionskostnaderna. Övriga externa kostnader har netto ökat med 500 TSEK under 2014. Ca 1 000 TSEK av dessa kostnader

är hänförliga till finansiella och strategiska rådgivare. Bortsett från detta, har kostnaderna generellt minskat och detta förklaras bland annat av färre marknadsföringsevent jämfört med föregående år, lägre rörelsekostnader hänförliga till den irakiska licensen samt det faktum att Bolaget under 2013 hade kostnader hänförliga till konsulttjänster i samband med upprättande av finansiella rapporter. Det förekom under 2013 även kostnader hänförliga till 2012 års notering.

Avskrivningar ligger på samma nivå under såväl 2014 och 2013.

Övriga rörelsekostnader om -104 (-31) TSEK avser valutakurs-effekter på rörelsefordringar- och skulder.

#### *Resultat från finansiella poster*

Finansnettot uppgår till -12 411 (-8 571) TSEK. Förklaringen till den stora ökningen jämfört med 2013, beror på det ytterligare konvertibla skuldebrev som Crown Energy gav ut under 2014.

De finansiella intäkterna uppgår till 3 176 (19) TSEK och avser främst valutakursvinster.

Finansiella kostnader uppgår under året till -15 587 (8 571) TSEK. Av de finansiella kostnaderna avser -15 353 (-8 450) effektiv ränta hänförliga till konvertibellånen. Se not 9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader för mer information. Finansnettot har även påverkats av diskonterings- och omräkningseffekter pga. en verkligt-värde-värdering av Bolagets avsättningar samt valutakurseffekter.

#### *Skatt*

Bolaget redovisar under 2013 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen om 744 (3 443) TSEK. Den uppskjutna skatteintäkten är hänförlig till aktivering och omvärdering av skattemässiga underskott. 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 2014 (2013) till -21 115 (-14 399) TSEK, vilket motsvarar -0,75 (-0,56) kronor per aktie.

#### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under 2014 (2013) till -11 151 (-16 282) TSEK. Ökningen av utflödet jämfört med föregående år förklaras av förändringarna i rörelsekapitalet. Till skillnad mot tidigare år, så har varken rörelsefordringar eller rörelseskulder förändrats markant mellan 2014 och 2013. Mellan 2013 och 2012 förelåg större förändringar, hänförliga till att Bolaget i slutet av 2012 hade väsentliga leverantörsskulder och upplupna kostnader hänförliga till noteringskostnaderna. Förändringen i rörelsekapitalet under 2014 avser främst förutbetalda licenskostnader hänförliga till licensen i Sydafrika, som per 31 december 2014 ännu inte hade tillträtts.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår 2014 (2013) till -3 830 (-2 644). Detta utflöde består av investeringar i de immateriella tillgångarna om 3 830 (-3 229). Investeringarna är i paritet mellan åren. Under 2013 ingick i investeringsverksamheten även investeringen i inventarier om -165 TSEK samt effekter i likvida medel till följd av förvärvet av Crown Energy Iraq 730 TSEK. Förvärvet av den irakiska licensen via Crown Energy Iraq under 2013 finansierades via en apportemission, varför detta förvärv ej var kassaflödespåverkande. För information om förvärvet 2013 av detta bolag, se not 26 Förvärv Crown Energy Iraq.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under året till 12 987 (43 768) TSEK. Den positiva effekten under 2014 förklaras främst av den nya konvertibelemission som genomfördes under året. Denna påverkade kassaflödet med 15 946 TSEK. Se not 20 Räntebärande lån och skulder för mer detaljer och bruttospecifikationer. Under 2014 har även ränta, hänförlig till det konvertibla skuldebrevet KV1 2013/2016 betalats ut om -6 209 TSEK. Bolaget har under 2014 även ökat lånen till närliggande med ytterligare 3 250 TSEK.

#### **Tvister**

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

#### **HÄNDELSE EFTER RÅKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

##### **Registrering av nya aktier**

Den 23 januari 2015 registrerades de 100 000 nya aktierna i Crown Energy hos Bolagsverket, till följd av tidigare nämnda konvertering av Crown Energys konvertibel KV 2 2014/2016.

##### **Myndighetsgodkännande Sydafrika**

Den 27 januari 2015 erhöll Bolaget myndighetsgodkännande för förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd ("Simbo") som innehar 40,5 procents ägarandel i Block 2B i Sydafrika. Ägarprövningsprocessen för Crown Energys förvärv av andelar i Block 2B i Sydafrika är därmed klar. Detta är sista förutsättningen för att förvärvet och tillträdet av bolaget Simbo kan slutföras.

##### **Finansieringspaket genom återköp av konvertibla lån, riktad kontantemission och en företrädesemission**

Styrelsen föreslog den 13 april 2015 ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; (i) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, med ca 90 procent föraccepter från befintliga konvertibelinnehavare, (ii) en riktad kontantemission om ca 13 miljoner kronor i en kvittning av skuld och (iii) en företrädesemission för befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemisionerna, om totalt upp till ca 65 miljoner kronor. Genom dessa emissioner kommer Bolaget att kraftfullt stärka kapitalbasen och säkerställer likvida medel. Emissionerna är beroende av godkännande på kommande årsstämma den 13 maj 2015. De nya aktierna kommer att registreras hos Bolagsverket och efter

registrering hos Euroclear kommer aktierna att tas upp till handel på NGM Equity. Samtliga emissioner baseras på emissionspriset 3,33 kronor per aktie. För mer information, se pressmeddelande från den 13 april 2015 på Crown Energys hemsida.

## 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 och genom upptagande av konvertibla skuldebrev. Som nämnts tidigare utfördes ytterligare en konvertibelemission under andra kvartalet som tillförde Bolaget 16 984 MSEK.

Som nämnts i avsnittet Händelser efter räkenskapsårets utgång, har styrelsen i april 2015 beslutat att genomföra tre emissioner. De föreslagna emissionerna kommer både att stärka kapitalbasen i sin helhet med en stabil balansräkning, men också förstärka Bolagets likviditet, både genom nytt kapital men också genom stora kostnadsbesparingar på upp till 8 MSEK per år i form av ränta på det konvertibla lånet som hittills funnits i Bolaget. Genomförandet av nyemissionerna är villkorat bolagsstämmans godkännande den 13 maj 2015.

Bolaget har även erhållit en garanti från huvudägare och VD Ulrik Jansson att utan ersättning av ränta täcka kapital- och likviditetsunderskott om sådana uppstår för en kommande tolv månadersperiod efter räkenskapsårets utgång.

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 nyemissioner och garanti.

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 föregående års 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 vidareutveckla 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. Förutom de konvertibla skuldebrev som föreligger, har Koncernens kortsiktiga finansieringsplan 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 bolagsstämman 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 830 345 SEK fördelat på totalt 28 243 411 aktier vid avgivandet av denna årsredovisning (se förklaring i avsnittet Aktien, ägare och aktiekapital). 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 sidan 16–17.

#### RIKTADE EMISSIONER I ENLIGHET MED AKTIEBOLAGSLAGEN 16 KAP. 10 §

Som nämnts i avsnittet Väsentliga händelser under räkenskapsåret, så genomfördes under 2014 en konvertiblemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 16 984 TSEK (före emissionskostnader), dels genom kontant betalning samt genom kvittningsemission. Majoriteten av konvertiblerna tecknades av VD Ulrik Jansson via USB Investment B.V. Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Crown Energy och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsatte även beslut om godkännande av den riktade emissionen att det biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman. Beslut togs på årsstämman den 14 maj 2014.

#### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

För information om ägarförhållanden, se avsnittet Aktien, ägare och aktiekapital på sidan 16–17.

#### ÅRSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 13 maj 2015, klockan 10.00 i Bolagets lokaler på Norrlandsgatan 18 i Stockholm.

#### MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat före skatt under 2014 (2013) uppgick till -17 709 (-12 121) 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 en uppskjuten skatteintäkt i resultaträkningen, hänförlig till aktivering och omvärdering av skattemässiga underskott om 744 (3 443) TSEK.

Likvida medel uppgick per 31 december 2014 till 34 485 TSEK, jämfört med 35 957 TSEK per 31 december 2013.

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

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 66 982 TSEK, att jämföra med 81 268 TSEK per 31 december 2013. Förutom årets resultat om -16 965 TSEK, så har det egna kapitalet ökat med 2 679 TSEK. Ökningen är hänförlig till redovisningen av det nyupptagna konvertibla skuldebrevet och konverteringar i juni och december 2014. Se moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital för specifikation av ovan förändringar. Då konverteringen i december 2014 registrerades hos Bolagsverket först i januari 2015, har ökningen av aktiekapitalet redovisats på separat rad, Ännu ej registrerat aktiekapital.

En emissions av ett nytt konvertibelt skuldebrev, KV2 2014/2016, genomfördes i april 2014 i syfte stärka den finansiella ställningen och likviditeten. Per 31 december 2014 (2013) uppgår redovisat värde av de två konvertibla skuldebreven till 55 964 (35 412) TSEK. För mer information om det konvertibla skuldebrevet, se not 20 Räntebärande lån och skulder. Till följd av de konvertibla skuldebreven har även upplupna räntekostnader redovisats per 31 december 2014 (2013) till ett belopp om totalt 5 243 (4 218) TSEK.

Under 2014 har ytterligare 3 250 TSEK tagits upp i lån från närstående parter.

#### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

KRONOR (SEK)	
Överkursfond	94 113 753
Balanserat resultat	-10 997 757
Årets resultat	-16 965 485
Summa	66 150 511

Styrelsen föreslår att 66 150 511 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 handlas sedan den 28 december 2012 på 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 policys.

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](http://www.bolagsstyrning.se). Svenska företaget, 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 2014 har upprättats i enlighet härmed och utgör en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Regler där Crown Energy under 2014 har avvikit från Koden framgår i denna rapport. Förklaringar och lösningar som använts istället, har beskrivits under respektive stycke i bolagsstyrningsrapporten.

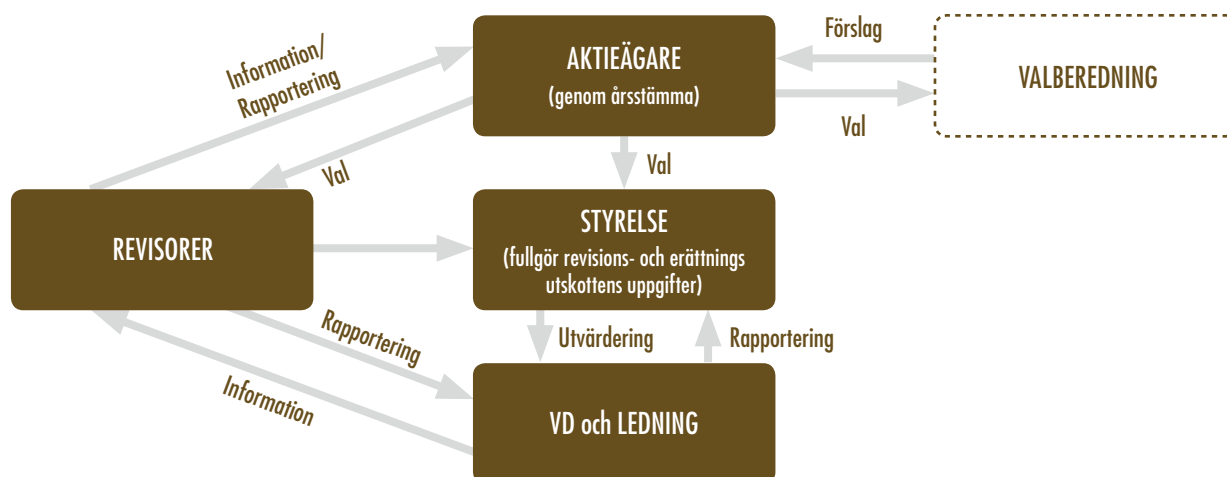
Bolaget har inga överträdelse av NGMs regler för bolag vars aktier är upptagna till handel på NGM Equity eller överträdelse av god sed på aktiemarknaden att rapportera för året.

## STYRINGSSTRUKTUR OCH ANSVARSFÖRDELNING

Aktieägarna i Crown Energy utövar sitt inflytande på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ, medan ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter ankommer på styrelsen och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag, andra lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen och styrelsens interna styrinstrument. Styrningsstrukturen inom Crown Energy kan beskrivas enligt nedan organisationsschema över de olika bolagsorganen. En redogörelse för respektive bolagsorgan följer nedan.

## AKTIEÄGARE

Crown Energy hade per den 31 december 2014 cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, privat och via bolag med cirka 55% av kapital och röster, Comtrack



Ventures Ltd med cirka 7,7% samt T Intressenter AB 4,4% av kapital och röster. De fem största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 75% av aktierna och rösterna per utgången av 2014.

Enligt 6 kap. 6§ 2 st. p.3 i ÅRL ska det i bolagsstyrningsrapporten redovisas för direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Per 31 december 2014 fanns enbart ett sådant innehav, vilket representerades av Ulrik Jansson, privat och via bolag (55%). Ytterligare information om aktien och aktieägare framgår på sidorna 15-16 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 2014 hölls den 14 maj 2014 i Stockholm. På stämman representerades 31,2 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 81 448 614 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
- godkännande av styrelsens beslut om en riktad emission av högst 2 500 000 konvertibler

Årsstämma 2015 kommer att hållas den 13 maj 2015, klockan 10.00 i Bolagets lokaler på Norrlandsgatan 18 i Stockholm. För information om årsstämman, se Bolagets hemsida, [www.crownenergy.se](http://www.crownenergy.se).

### Övriga bolagsstämmor

Inga extra bolagsstämmor har hållits under 2014.

### 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. Styrelsen har tillsammans med huvudaktieägarna beslutat 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 13–15 i årsredovisningen.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i Crown Energy en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelsen och verkställande direktör.

tören, 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 2014 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 2014 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 2014 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 2014

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda, utöver det konstituerande mötet, vid minst fyra tillfällen per år. Styrelsen har under 2014 haft 14 möten varav ett konstituerande. I enlighet med nuvarande strategi har styrelsen under 2014 arbetat med att se över Bolagets tillgångsportfölj och konstaterat att det viktigaste är att hitta finansiella och operationella partners i projekten. I övrigt har styrelsen arbetat för att synliggöra de värden som finns i Bolagets tillgångar. Vidare har interna ramverk och policys, som styrelsens arbetsordning, VD-instruktion etc. som ska gälla för styrningen av Bolaget, fastställts. Bolagets revisor deltog vid ett av styrelsens möten, vilket hölls i februari 2014.

Det har även hållits två möten under 2015. Av dessa avsåg ett antagande av bokslutskommunikén 2014 samt det andra en avrapportering från Bolagets revisorer avseende räkenskapsåret 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 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 samt 28 395 090 konvertibler i Crown Energy. Ulrik Jansson är beroende i förhållande till såväl Bolaget som till större aktieägare.

AKTIEÄGARE	NATIONALITET	INVALD	ERSÄTTNING, KR	OBEROENDE BOLA- GET OCH BOLAGS- LEDNINGEN	OBEROENDE BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE	STYRELSE- MÖTEN 2014
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

Ledningsgruppen består i övrigt av Andreas Forssell, Vice VD och CFO, Peter Mikkelsen, Chefsgeolog och Prospekteringschef samt David Jones, Bolagsjurist. Peter Mikkelsen och David Jones är ej anställda i Crown Energy utan är engagerade i Crown Energy som konsulter.

Se presentation av verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare på sidorna 13-15 i årsredovisningen.

### INTERNREVISION

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem. Under 2014 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 2014 haft löpande kontakt med Bolaget, utöver de granskningsåtgärder som utförts. Bolagets revisor har för 2014 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. Ersättningsnivå ska baseras på befattning, kompetens, erfarenhet och prestation.

#### Senast beslutade riktlinjer för ersättning – årsstämman 2014

Inför årsstämman 2014 föreslogs följande riktlinjer av styrelsen, vilka senare antogs av årsstämman den 14 maj 2014:

- *Styrelsen skall ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelsen 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 premiebetalningar. 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.*
- *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 förvärfas, 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 riktat 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.)*
- *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.*

#### Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2015

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2015 överensstämmer med de senast antagna riktlinjerna, se ovan.

#### Ersättning till styrelse

Beslut om ersättningen till styrelsen fattas av årsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2014 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. Styrelseledamot Andrew Harriman har sedan 2011 (utgivandet ägde rum innan Crown Energy omfattades av Kodens regler om att styrelseledamöter inte ska omfattas av incitamentsprogram), innehavt 100 000 teckningsoptioner i Bolaget, motsvarande 100 000 aktier. Löptiden på dessa teckningsoptioner gick ut i november 2014 utan att aktier tecknades.

#### Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare 2014

Beslut om ersättning till VD fattas av styrelsen. I maj 2014 valde Ulrik Jansson att ändra den månatliga ersättningen från 125 000 TSEK till 95 000 TSEK. 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, Peter Mikkelsen, Prospekteringschef samt David Jones, Legal rådgivare. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av VD.

Andreas Forssell har sedan maj 2014 en månatlig ersättning om 115 000 TSEK jämfört med tidigare 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.

Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2014 Peter Mikkelsen totalt ca 11 TGBP. David Jones utförde inte något arbete under 2014.

#### 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 utgått för koncernen verksamhetsåret 2014 (2013) uppgick till 345 (805) TSEK, varav 330 (604) TSEK avsåg revisionsuppdrag och 16 (201) 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 2014

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. Förutom styrande dokument som instruktioner för styrelsen och VD, informationspolicy och policy för finansiell rapportering, finns även andra riktlinjer och policies för den operativa och administrativa verksamheten. Samtliga styrande dokument och processbeskrivningar kommuniceras inom organisationen och finns tillgängliga och kända för berörd personal.

#### Riskbedömning

Bolaget identifierar, analyserar och beslutar om hantering av risker för fel i den finansiella rapporteringen. I dagsläget är verksamheten relativt begränsad och involverar begränsat antal personer. Bolaget har identifierat de arbetsprocesser och resultat och balansposter där risk föreligger att felaktigheter, ofullständigheter eller oegentligheter skulle kunna uppstå om inte erforderliga kontrollmoment byggs in i rutinerna. Vid riskbedömningen har bolaget analyserat hur och var i processerna fel kan uppstå. Frågor som är viktiga för riskbedömningen är exempelvis huruvida tillgångar och skulder existerar vid ett givet datum, korrekt värdering, huruvida en affärstransaktion verkligen har inträffat och om poster är redovisade i enlighet med lagar och förordningar. Bolagets största risker i dagsläget kopplas till kapitalanskaffning (likviditetsrisk) och redovisningsfrågor hänförliga till förvärv av dotterbolag och licenser.

#### Kontrollaktiviteter

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

**Information och kommunikation**

Interna regelverk, policys och rutinbeskrivningar finns tillgängliga på Bolagets interna nätverk. Den interna kommunikationen till och från styrelse och ledning sker genom regelbundna möten, antingen fysiskt eller via telefon.

För att säkerställa att den externa kommunikationen mot aktie marknaden är korrekt, finns en informationspolicy som reglerar hur informationsgivning ska ske.

**Uppföljning**

Under 2014 har uppföljning främst skett genom att verksamheten har behandlats i samband med ordinarie styrelsemöten. Under 2014 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	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		–	–
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	7	-4 448	-3 948
Personalkostnader	8	-4 863	-5 259
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-104	-31
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
<b>Rörelseresultat</b>	10	<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
Finansiella intäkter	9, 10	3 176	19
Finansiella kostnader	9, 10	-15 587	-8 590
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-12 411</b>	<b>-8 571</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-21 859</b>	<b>-17 842</b>
Uppskjuten skatteintäkt	11	744	3 443
<b>Årets resultat</b>		<b>-21 115</b>	<b>-14 399</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare		-21 115	-14 399
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Genomsnittligt antal aktier, st	12	27 969 399	25 916 583
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	12	-0,75	-0,56
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	12	-0,75	-0,56

# Koncernens rapport över totalresultat

BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Årets resultat	-21 115	-14 399
<b>Övrigt totalresultat för året:</b>		
Poster vilka kan omklassificeras till resultatet:		
Valutakursdifferenser	6 683	-37
<b>Totala poster som kan omklassificeras till resultatet</b>	<b>6 683</b>	<b>-37</b>
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>	<b>6 683</b>	<b>-37</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-14 432</b>	<b>-14 436</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderföretagets aktieägare	-14 432	-14 436
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-14 432</b>	<b>-14 436</b>

# Koncernens balansräkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	13	99	132
Immateriella anläggningstillgångar	14	107 459	91 879
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>107 558</b>	<b>92 011</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar	15,28	1 020	1 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	5 879	4 176
Likvida medel	17,28	34 626	36 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>41 525</b>	<b>42 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>149 083</b>	<b>134 211</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital	18	827	811
Ännu ej registrerat aktiekapital	18	3	8
Övrigt tillskjutet kapital	18	98 114	95 446
Reserver		6 413	-270
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-48 267	-27 152
<b>Summa eget kapital</b>		<b>57 090</b>	<b>68 843</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla skuldebrev	20,28	55 964	35 412
Lån från närstående	27,28	6 104	2 854
Uppskjutna skatteskulder	21	13 560	11 297
Övriga avsättningar	22,28	8 893	8 890
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>84 521</b>	<b>58 453</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	28	1 499	1 400
Övriga skulder	23,28	104	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	5 869	5 282
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>7 472</b>	<b>6 915</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>149 083</b>	<b>134 211</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	30	34 385	35 932



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE				SUMMA EGET KAPITAL
		AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILL-SKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKL ÅRETS RESULTAT	
Ingående balans per 2013-01-01		757	67 662	-234	-12 753	55 432
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat		-	-	-	-14 399	-14 399
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser		-	-	-37	-	-37
<b>Summa Totalresultat</b>		-	-	-37	-14 399	-14 436
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Konvertiblemission KV1 2013/2016	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 <sup>2)</sup>	20	8	1 838	-	-	1 846
Apportemission – emission av stamaktier till följd av tillgångsförvärv	26	54	18 557	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission <sup>1)</sup>	26	-	-356	-	-	-356
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>62</b>	<b>27 784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 846</b>
Utgående balans per 2013-12-31		819	95 446	-270	-27 152	68 843
Ingående balans per 2014-01-01		819	95 446	-270	-27 152	68 843
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat		-	-	-	-21 115	-21 115
Valutakursdifferenser		-	-	6 683	-	6 683
<b>Summa Totalresultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 683</b>	<b>-21 115</b>	<b>-14 432</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Konvertiblemission KV2 2014/2016	20	-	-556	-	-	-556
Optionsdel		-	618	-	-	618
Emissionskostnader		-	-218	-	-	-218
Uppskjuten skatt		-	-956	-	-	-956
Konverteringar KV1 2013/2016	20	8	2 390	-	-	2 398
Aktiekapital och överkurs		8	2 224	-	-	2 232
Uppskjuten skatt		-	166	-	-	166
Konverteringar KV2 2014/2016 <sup>3)</sup>	20	3	834	-	-	837
Aktiekapital och överkurs		3	788	-	-	791
Uppskjuten skatt		-	46	-	-	46
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>		<b>11</b>	<b>2 668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 679</b>
Utgående balans per 2014-12-31		830	98 114	6 413	-48 267	57 090

<sup>1)</sup> Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

<sup>2)</sup> Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

<sup>3)</sup> Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 23 januari 2015.

# Koncernens rapport över kassaflöden

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-9 448	-9 271
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
– Övriga ej kassapåverkande poster		137	66
Erhållen ränta		1	0
Erlagd ränta		-1	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 311</b>	<b>-9 205</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 067	-1 094
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-773	-5 984
<b>Summa förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-1 840</b>	<b>-7 078</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-11 151</b>	<b>-16 283</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel	26	–	730
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	–	-165
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	14	-3 830	-3 229
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 830</b>	<b>-2 664</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Konvertibeemission	20	15 946	44 124
Erlagd ränta konvertibla skuldebrev	20	-6 209	–
Apportemission	26	–	-356
Upptagna lån	27	3 250	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>12 987</b>	<b>43 768</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-1 994</b>	<b>24 821</b>
Likvida medel vid periodens början		36 584	11 762
Kursdifferens i likvida medel		36	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	17	<b>34 626</b>	<b>36 584</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Tilläggsupplysningar till kassaflöde</b>			
Övriga poster ej kassapåverkande			
Omvärdering teckningsoptioner		0	2
Orealiserade valutakurseffekter		104	31
Avskrivningar		33	33
<b>Summa Övriga poster ej kassapåverkande</b>		<b>137</b>	<b>66</b>
Följande komponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank		291	702
Likvida medel förvarade i Escrow		34 335	35 882
<b>Summa likvida medel</b>		<b>34 626</b>	<b>36 584</b>

# Moderbolagets resultaträkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Övriga externa kostnader	7	-4 294	-3 933
Personalkostnader	8	-4 863	-5 258
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13, 14	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-15	-6
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-9 205</b>	<b>-9 230</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-9 205</b>	<b>-9 230</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9, 10	6 850	5 559
Räntekostnader och liknande resultatposter	9, 10	-15 354	-8 450
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-8 504</b>	<b>-2 891</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-17 709</b>	<b>-12 121</b>
Skatt	11	744	3 443
<b>Årets resultat</b>		<b>-16 965</b>	<b>-8 678</b>

# Moderbolagets totalresultat

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Årets resultat</b>		<b>-16 965</b>	<b>-8 678</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet		–	–
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>-16 965</b>	<b>-8 678</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare		-16 965	-8 678

# Moderbolagets balansräkning

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	13	99	132
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>99</b>	<b>132</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	25	19 704	19 704
Fordringar hos koncernföretag		21 244	21 244
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>40 948</b>	<b>40 948</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>41 047</b>	<b>41 080</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		60 230	46 848
Övriga kortfristiga fordringar	15	360	668
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	241	242
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>60 831</b>	<b>47 758</b>
Kassa och bank	17	34 485	35 957
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>95 316</b>	<b>83 715</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>136 363</b>	<b>124 795</b>



# Moderbolagets balansräkning forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-12-31	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital, 28 143 411 (27 597 745) aktier	18	827	811
Ännu ej registrerat kapital, 100 000 (246 934) aktier	18	3	8
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>830</b>	<b>819</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	18	94 114	91 446
Balanserat resultat		-10 997	-2 319
Årets resultat		-16 965	-8 678
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>66 152</b>	<b>80 449</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>66 982</b>	<b>81 268</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla skuldebrev	20	55 964	35 412
Lån närstående	27	6 104	2 854
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>62 068</b>	<b>38 266</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 340	89
Övriga skulder	23	104	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	5 869	4 939
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>7 313</b>	<b>5 261</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>136 363</b>	<b>124 795</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	30	<b>34 385</b>	<b>35 932</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

# Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	BALANSERAT RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
<b>Eget kapital per 2013-01-01</b>		757	63 662	2 501	-4 820	62 100
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		-	-	-4 820	4 820	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat		-	-	-	-8 678	-8 678
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	-	-8 678	-8 678
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Konvertiblemission KV 2013/2016	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 <sup>2)</sup>	20	8	1 838	-	-	1 846
Apportemission – emission av stamaktier till följd av tillgångsförvärv	26	54	18 557	-	-	18 611
Emissionskostnader apportemission <sup>1)</sup>	26	-	-356	-	-	-356
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		62	27 784	-	-	27 846
<b>Eget kapital per 2013-12-31</b>		819	91 446	-2 319	-8 678	81 268
<b>Eget kapital per 2014-01-01</b>		819	91 446	-2 319	-8 678	81 268
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		-	-	-8 678	8 678	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat		-	-	-	-16 965	-16 965
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	-	-16 965	-16 965
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Konvertiblemission KV2 2014/2016	20	-	-556	-	-	-556
Optionsdel		-	618	-	-	618
Emissionskostnader		-	-218	-	-	-218
Uppskjuten skatt		-	-956	-	-	-956
Konverteringar KV1 2013/2016	20	8	2 390	-	-	2 398
Aktiekapital och överkurs		8	2 224	-	-	2 232
Uppskjuten skatt		-	166	-	-	166
Konverteringar KV2 2014/2016 <sup>3)</sup>	20	3	834	-	-	837
Aktiekapital och överkurs		3	788	-	-	791
Uppskjuten skatt		-	46	-	-	46
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		11	2 668	-	-	2 679
<b>Eget kapital per 2014-12-31</b>		830	94 114	-10 997	-16 965	66 982

<sup>1)</sup> Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

<sup>2)</sup> Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

<sup>3)</sup> Ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 23 januari 2015

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-9 205	-9 230
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
– Övriga ej kassapåverkande poster		47	38
Erhållen ränta		1	0
Erlagd ränta		-1	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 158</b>	<b>-9 192</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-6 239	-6 916
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		938	-2 507
<b>Summa förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-5 301</b>	<b>-9 423</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-14 459</b>	<b>-18 615</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	26	–	-593
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	–	-165
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–</b>	<b>-758</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Konvertibelemission	20	15 946	44 124
Erlagd ränta konvertibla skuldebrev	20	-6 209	–
Apportemission	26	–	-357
Upptagna lån		3 250	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>12 987</b>	<b>43 767</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-1 472</b>	<b>24 394</b>
Likvida medel vid periodens början		35 957	11 563
Likvida medel vid periodens slut	17	34 485	35 957

# Moderbolagets rapport över kassaflöden forts.

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Tilläggsupplysningar till kassaflöde</b>			
Övriga ej kassapåverkande poster:			
Orealiserade valutakurseffekter		14	5
Avskrivningar		33	33
<b>Summa Övriga ej kassapåverkande poster</b>		<b>47</b>	<b>5</b>

# 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. Besöksdresen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

Styrelsen har den 22 april 2015 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 anskaffningsvärdemetoden 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*

Nya standarder som trätt ikraft 2014 har inte medfört någon påverkan på Crown Energys finansiella rapportering. De viktigaste, och de standarder som potentiellt kan komma att påverka Crown Energys framtida redovisning, är IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om innehav i andra företag. IFRS 10 bestämmer när bestämmande inflytande, och därmed konsolidering, ska ske medan IFRS 11 reglerar redovisningen av innehav utan bestämmande inflytande. IFRS 12 anger upplysningskrav för företag som innehar andelar som inte konsolideras.

#### *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 2015 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 och den fullständiga versionen av rekommendationen gavs ut i juli 2014. IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i tre olika värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, värdering till verkligt värde över övrigt totalresultat eller verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv och även säkringsdokumentationen ändras något jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Övriga förändringar av standarder och tolkningsuttalanden som ännu inte har trätt i kraft, bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller finansiella ställning.

### 2.3 Koncernredovisning

#### *Dotterföretag*

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

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 överlätna 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 företagens identifierbara nettotillgångar.

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

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

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

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och

det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

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

#### *Samarbetsarrangemang*

Ett innehav i ett samarbetsarrangemang (eng. joint arrangements) klassificeras antingen som en gemensam verksamhet (eng. joint operations) eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. 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.

Crown Energy har utvärderat sina samarbetsavtal och i dagsläget finns endast ett samarbetsarrangemang, och avser licensandelen i Block P (PDA) i Ekvatorialguinea. Utifrån samarbetsavtalets villkor och Crown Energys andel, har Crown Energy inte ett gemensamt inflytande över arrangemanget och är således inte part i en gemensam verksamhet utifrån IFRS 11. Crown Energy är en så kallad part som deltar i ett samarbetsarrangemang, se ytterligare beskrivning hur detta samarbetsarrangemang hanteras i redovisningen i avsnitt 2.7 Olje-och gastillgångar (immateriella tillgångar).

### 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 Amicoh Resources använder USD som funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Utländska koncernföretags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att använda transaktionsdagens kurs. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas även dessa till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår hänförliga till omräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt i 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 2014	GENOMSNITTLIG KURS 2014	BALANSDAGS- KURS 2013	GENOMSNITTLIG KURS 2013
SEK/USD	7,8117	7,1601	6,5084	6,5120
SEK/GBP	12,1388	11,4359	10,7329	10,7329

## 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 2014 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 prospek-

tering, 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 2014 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. Ärligen sätts en budget för licensen, vilken samtliga medverkande partners ska godkänna. Utifrån dessa budgeterade utgifter utför sedan operatören överenskommet arbete. Utgifterna för detta arbete vidarefaktureras övriga partners baserat på varje partners ägda andel. Crown aktiverar dessa utgifter som prospekterings- och utvärderingstillgångar.

## **2.8 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 närtstående samt 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 korrförstigt 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 korrförstiga 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 och detta lån redovisas till anskaffningsvärde till följd av osäkerheten i återbetalningstiden. Eventuella lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänförs sig.

## 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 korrförstiga 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 skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skattekulden 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 förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

## 2.16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventalförpliktelser

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

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

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

I dagsläget förekommer inga tvister eller andra inträffade händelser som kan leda till en möjlig eventalförpliktelse.

### 2.17 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.

Ränteintäkter 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 riskerna och fördelarna 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.

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.

#### *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 2014.

## **Marknads-och branschrelaterade risker**

### *Marknadstillväxt*

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

### *Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker*

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs, bland annat bestående av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera olja, potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet samt religiös oro. Skulle någon av dessa risker konkretiseras skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

### *Politisk, social och ekonomisk instabilitet*

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

### *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 borrning. Det finns alltid en risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Kotsamma undersökningar som inte leder till borrning 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 svenska kronor (SEK), amerikanska dollar (USD), brittiska pund (GBP) och även 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 företagets exponering för valutarisk. 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 kassaflöden 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 och/eller eventuella försäljningar av tillgångar. Det bör däremot nämnas att den pågående nedgången i oljepriset, även sätter press på leverantörer inom oljeindustrin att sänka sina priser, vilket leder till lägre produktionskostnader. Detta i sin tur innebär att exempelvis en utbyggnadskalkyl kan vara mer ekonomiskt lönsam jämfört med innan den stora nedgången i oljepriset, under förutsättning att leverantörsavtal ingås baserat på dagens pressade kostnader och att oljepriset över tid kvarstår.

Då Bolaget i dagsläget inte har en produktion, har inga oljeprissäkringar gjorts. Baserat på att även produktionskostnaderna är lägre än tidigare, bedömer inte Bolaget att det nuvarande oljepriset negativa 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



yterligare 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 långfristiga räntefria lån från Bolagets största ägare Ulrik Jansson (privat och via bolag) 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 för höga. Crown Energy arbetar kontinuerligt med Bolagets kapitalanskaffning och refinansiering. Under både 2013 och 2014 gavs exempelvis konvertibla skuldebrev ut.

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
<b>Per 31 december 2014</b>				
Upplåning	7 864	79 736	–	–
Övriga avsättningar	–	–	8 808	–
Leverantörsskulder	1 499	–	–	–
Övriga skulder	104	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>9 467</b>	<b>79 736</b>	<b>8 808</b>	<b>–</b>
<b>Per 31 december 2013</b>				
Upplåning	6 192	9 046	55 235	–
Övriga avsättningar	–	–	8 977	–
Leverantörsskulder	1 400	–	–	–
Övriga skulder	233	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>7 825</b>	<b>9 046</b>	<b>64 212</b>	<b>–</b>

#### MODERFÖRETAGET

BELOPP I SEK (TSEK)	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
<b>Per 31 december 2014</b>				
Upplåning	7 864	79 736	–	–
Leverantörsskulder	1 340	–	–	–
Övriga skulder	104	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>9 308</b>	<b>79 736</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Per 31 december 2013</b>				
Upplåning	6 192	9 046	55 235	–
Leverantörsskulder	89	–	–	–
Övriga skulder	233	–	–	–
<b>Totalt</b>	<b>6 514</b>	<b>9 046</b>	<b>55 235</b>	<b>–</b>

### Nettoskulsättningsgrad

Skulsättningsgraden definieras som koncernens nettoskuld (räntebärande skulder minskat med likvida medel) i förhållande till justerat eget kapital. De konvertibla skuldebrev som Bolaget har löper med en ränta om 10%. Lånen klassificeras som långfristiga 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. Nettoskulsättningsgraden är som följer:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)		
NETTOSKULDSÄTTNINGSGRAD	2014-12-31	2013-12-31
Räntebärande skulder	55 964	35 412
Avgår: Likvida medel	-34 626	-36 584
<b>Nettoskuld</b>	<b>21 338</b>	<b>-1 172</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>57 090</b>	<b>68 843</b>
<b>Nettoskulsättningsgrad</b>	<b>37%</b>	<b>-2%</b>

I likvida medel per 31 december 2014 (2013) ingår 34 335 (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 nettoskulsättningsgraden till 98 (50)% per 31 december 2014 (2013).

### BELOPP I SEK (TSEK)

UTGÅENDE BALANS PER 2014-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTAL
<b>Summa tillgångar</b>	-	-	-	-
<b>Skulder</b>				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
- Avsättning för tilläggsköpeskillning	-	-	2 688	2 688
- Avsättning för teckningsoptioner	-	1	-	1
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2 688</b>	<b>2 689</b>

### BELOPP I SEK (TSEK)

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

### 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 13 för finansiella instrument krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

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

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

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

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 2014 är hänförlig till förvärvet av dotterbolaget avser den potentiella tilläggsköpeskillningen, vilken är nuvärdesberäknad och uppgår till 2 688 TSEK. Resterande del avser avsättningen för teckningsoptionerna och dessa är värderade till 1 TSEK med hjälp av en optionsvärderingsmodell. För en mer detaljerad beskrivning av bedömningar och antaganden avseende tilläggsköpeskillningen och teckningsoptionerna, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål samt not 20 Avsättningar.

## NOT 5 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

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

### Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningsyfte, 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 37 260 (25 195) 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 både 2013 och 2014 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 744 (3 443) TSEK har redovisats i resultaträkningen under räkenskapsåret, till följd av omvärdering och aktivering av skattemässiga underskott. 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 innehå-

lande 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 Crown Energy Ventures Corporation BVI	Tillgångsförvärv
2011	100% av andelarna i Amicoh Resources Ltd	Rörelseförvärv
2013	100% av andelarna i Crown Energy Iraq AB	Tillgångsförvärv

### 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 2014.

#### *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)% använts. Per 31 december 2014 (2013) uppgår bedömt belopp till 400 (400) TUSD vilket motsvarar 3 125 (2 603) TSEK till balansdagskurs. Den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 2 688 (2 516) TSEK efter nuvärdesberäkning. Årets diskonteringsseffekt på avsättningen uppgår till 172 (139) TSEK.

Som en del av köpeskillningen för Amicoh Resources Limited beslutade bolagsstämman i november 2011 även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Crown Energy AB för varje option. Avtalad teckningskurs uppgår till 27,50 kr per aktie. Det verkliga värdet (teoretiskt värde)

per 31 december 2014 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 2014-12-31	364 954
Omräknat lösenpris, SEK <sup>1</sup>	26,91
Omräknat antal aktier <sup>1</sup>	372 983
Aktuell aktiekurs 2014-12-31, SEK	5,45
Marknadsvärde per 2014-12-31, TSEK	2 033
Förväntad volatilitet	55%
Förväntad utdelning	-
Riskfri ränta	1%
Verkligt värde per option per 2014-12-31, SEK	0,002
Verkligt värde (totalt) per 2014-12-31, TSEK	1

<sup>1</sup> 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 2014-12-31.

Verkligt värde på avsättningen för teckningsoptionerna uppgår per 31 december 2014 (2013) till 1 (170) TSEK. Årets omräkningseffekt till följd av omvärdering enligt optionsvärderingsmodellen uppgår till -169 (3)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 Energy Iraq, ingick en option om återköp av aktier i Crown Energy Iraq. Återköpsalternativen innebär att säljarna av Crown Energy Iraq kan köpa tillbaka 250 aktier i det sålda bolaget under en viss period efter tillträdet. Med Crown Energy Iraqs i dagsläget totala 1 000 aktier, skulle detta innebära att säljarna har rätt till återköp av 25% 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 Energy Iraq, är den därmed kopplad till ett eget kapitalinstrument. Enligt IAS 39 skall ett företag värdera finansiella skulder, kopplade till eget kapitalinstrument, 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 redovisas därför till historiskt anskaffningsvärde.

#### Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångarnas nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en tillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. Ett eventuellt nedskrivningsbehov prövas per kassagenererande enhet, vilket i Crown Energys fall utgörs av varje enskilt förvärvat licens. Crown Energy har utvärderat varje enskild licens och gjort bedömningen att återvinningsvärdena överstiger de redovisade värdena. Fakta och omständigheter som beaktats i denna bedömning är bland annat nuvarande oljepris och instabiliteten i Irak. Nedan följer en sammanfattning av Crown Energys bedömningar av dessa omständigheter.

#### Oljepriset

Rådande nedgång i oljepriset är en faktor som skulle kunna indikera ett nedskrivningsbehov föreligger för en prospekterings- och utvärderings-tillgång. Då Crown Energy i dagsläget inte har någon produktion, har oljepriset inte haft en direkt påverkan på tillgångarnas värde, då de redovisade värdena inte baseras på oljepris utan på nedlagda kostnader. Nedgången i oljepriset kan däremot påverka industrin som helhet genom att osäkerheten för framtida investeringar ökar. En viktig effekt av oljeprisets nedgång är dock det faktum att det allmänna kostnadsläget gått ned för prospekteringsarbeten och utbyggnader av fyndigheter till produktion. Under förutsättning att leverantörsavtal ingås baserat på dagens pressade kostnader och att oljepriset över tid kvarstår, kan utbyggnadskalkyler till och med vara mer lönsamma än tidigare. Typen av investeringar tenderar också att ändras vid en nedgång av oljepriset. Baserat på Crown Energys tillgångars beskaffenhet, deras geografiska läge etc. i kombination med vilka typer av investeringar som görs industrin och den generella nedgången i prospekteringskostnaderna, så bedöms oljeprisets nedgång inte ha haft en negativ effekt på värdet på Crown Energys tillgångar. Se även kommentarer kring oljepriset i not 4 Finansiell riskhantering samt i Ord från ordföranden.

#### Irak

Det är fortsatt svårt att förutspå en framtida utveckling av läget i Irak efter 2014 och 2015 års händelser. De rapporter Crown Energy har fått från regionen fastställer, givetvis under förutsättning att Irak kan klara av att hantera de rebelliska strömningar som opererar i Iraks norra delar, att provinsen Salah ad-Din specifikt och Irak som helhet kommer stärka ur denna process där regionerna får ett större inflytande och Bagdad mer och mer inriktar sig mot de federala frågorna såsom en federal stat normalt sett företar sig. Crown Energy för fortfarande diskussioner med ett antal potentiella partners om samarbete och finansiering för att utveckla tillgångarna som regionen hyser. Då det fortfarande, trots rådande instabilitet i landet, finns flera intressenter för tillgången i Irak, gör Crown Energy bedömningen att utvecklingen inte tyder på att värdet på tillgångarna har minskat.

### 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 2014 genomfördes en riktad konvertiblemission, vilken tillförde Bolaget ca 16,9 MSEK. Utöver detta har Bolaget även erhållit en garanti från huvudägare och VD Ulrik Jansson att utan ersättning av ränta täcka kapital- och likviditetsunderskott om sådana uppstår för en kommande tolv månadersperiod.

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 2015, befintliga likvida medel samt med den garanti som utställts enligt ovan.

### 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 2014:					
Immateriella anläggningstillgångar	–	4 752	71 600	31 107	107 459
Materiella anläggningstillgångar	99	–	–	–	99
<b>Summa anläggningstillgångar per 31 december 2014</b>	<b>99</b>	<b>4 752</b>	<b>71 600</b>	<b>31 107</b>	<b>107 558</b>
I summa anläggningstillgångar ingår per 31 december 2013:					
Immateriella anläggningstillgångar	–	4 667	57 703	29 509	91 879
Materiella anläggningstillgångar	132	–	–	–	132
<b>Summa anläggningstillgångar per 31 december 2013</b>	<b>132</b>	<b>4 667</b>	<b>57 703</b>	<b>29 509</b>	<b>92 011</b>

**NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA**

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01	MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31		2014-12-31	2013-12-31
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>			<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	330	604	Revisionsuppdrag	330	554
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	16	201	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	16	201
Skatterådgivning	–	–	Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–	Övriga rådgivningstjänster	–	–
<b>Koncernen totalt</b>	<b>346</b>	<b>805</b>	<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>346</b>	<b>755</b>

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 2014*

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	1 165	–	–	432	1 597
Övriga ledande befattningshavare, 1 st	1 260	–	–	259	1 519
<b>Totalt styrelse och företagsledning</b>	<b>2 650</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>691</b>	<b>3 341</b>

*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
<b>Summa styrelse och företagsledning</b>	<b>2 745</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>771</b>	<b>3 516</b>

*Villkor och riktlinjer avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare*

Se Bolagsstyrningsrapporten.



## Löner, ersättningar och sociala kostnader

	KONCERNEN		MODERFÖRETAGET	
	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER, BELOPP I SEK (TSEK)</b>				
<b>Löner, arvoden och förmåner <sup>1</sup></b>				
Styrelseledamöter				
Arvode	225	225	225	225
Verkställande direktör	1 165	1 500	1 165	1 500
Övriga ledande befattningshavare	1 260	1 020	1 260	1 020
Övriga anställda	364	780	364	780
<b>Summa löner, arvoden och förmåner</b>	<b>3 014</b>	<b>3 525</b>	<b>3 014</b>	<b>3 525</b>
<b>Avtalsenliga pensionskostnader</b>				
Verkställande direktör	432	525	432	525
Övriga ledande befattningshavare	259	246	259	246
Övriga anställda	49	133	49	133
<b>Summa pensionskostnader</b>	<b>740</b>	<b>904</b>	<b>740</b>	<b>904</b>
<b>Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt</b>				
Styrelseledamöter	73	73	73	73
Verkställande direktör	482	614	482	614
Övriga ledande befattningshavare	471	390	471	390
Övriga anställda	130	285	130	285
<b>Summa sociala kostnader inkl. särskild löneskatt</b>	<b>1 157</b>	<b>1 362</b>	<b>1 157</b>	<b>1 362</b>

<sup>1</sup> Ersättningar till styrelse ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen

## Medelantalet anställda

	2014		2013	
	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN	MEDELANTAL ANSTÄLLDA	VARAV MÄN
<b>MEDELANTALET ANSTÄLLDA</b>				
<b>Koncernen</b>				
Sverige	3	2	3	2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	3	2	3	2
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>

## Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2014		2013	
	ANTAL PÅ BALANSDAGEN	VARAV MÅN	ANTAL PÅ BALANSDAGE	VARAV MÅN
<b>Koncernen</b>				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2	2	2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Moderföretaget</b>				
Styrelseledamöter	2	2	2	2
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2	2	2
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Notera att verkställande direktör även är styrelseledamot, utöver de två övriga styrelseledamöterna.

## NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Finansiella intäkter</b>			<b>Ränteintäkter och liknande resultatposter</b>		
Valutakursvinster	2 944	19	Valutakursdifferenser	778	85
Ränteintäkter	232	0	Ränteintäkter, koncernföretag	6 071	5 474
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>3 176</b>	<b>19</b>	Övriga ränteintäkter	1	0
<b>Finansiella kostnader</b>			<b>Summa ränteintäkter och liknande resultatposter</b>	<b>6 850</b>	<b>5 559</b>
Valutakursförluster	-	-	<b>Räntekostnader och liknande resultatposter</b>		
Räntekostnader:			Valutakursdifferenser	-	-
- effektiv ränta konvertibelt skuldebrev	-15 353	-8 450	Räntekostnader		
- övriga räntekostnader	-1	-	- effektiv ränta konvertibelt skuldebrev	-15 353	-8 450
- avsättningar, upplösning av diskonteringseffekt	-233	-140	- övriga räntekostnader	-1	0
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-15 587</b>	<b>-8 590</b>	<b>Summa räntekostnader och liknande resultatposter</b>	<b>-15 354</b>	<b>-8 450</b>
<b>Resultat från finansiella poster, netto</b>	<b>-12 411</b>	<b>-8 571</b>	<b>Resultat från finansiella poster, netto</b>	<b>-8 504</b>	<b>-2 891</b>

**NOT 10 VALUTAKURSDIFFERENSER - NETTO**

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	-104	-31
Finansiella poster - netto	2 944	19
<b>Summa valutakursdifferenser</b>	<b>2 840</b>	<b>-12</b>

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	-14	-6
Finansiella poster - netto	778	85
<b>Summa valutakursdifferenser</b>	<b>764</b>	<b>79</b>

**NOT 11 SKATT**

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	744	3 443
<b>Summa redovisad skatt</b>	<b>744</b>	<b>3 443</b>

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	744	3 443
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>744</b>	<b>3 443</b>

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

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Resultat före skatt	-21 859	-17 842
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	4 809	3 925
<b>Skatteeffekter av:</b>		
Ej skattepliktiga intäkter	0	102
Ej avdragsgilla kostnader	-11	-751
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	48	489
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-4 102	-322
<b>Redovisad skatt</b>	<b>744</b>	<b>3 443</b>

MOERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Resultat före skatt	-17 709	-12 121
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	3 896	2 667
<b>Skatteeffekter av:</b>		
Ej skattepliktiga intäkter	0	102
Ej avdragsgilla kostnader	-9	-714
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	48	489
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-3 191	899
<b>Redovisad skatt</b>	<b>744</b>	<b>3 443</b>

**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. I november 2014 löpte 450 000 stycken av dessa ut, utan att aktier tecknades, vilket innebär att totalt 364 954 stycken finns kvar. Teckningskursen för dessa utestående är 27,50 SEK/aktie. Utöver detta, har Crown Energy totalt 7 864 327 konvertibler utställda, som vid en konvertering även de, skulle kunna omvandlas till motsvarande antal stamaktier. Då teckningskurserna för optionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktier under redovisade perioder, uppstår ingen utspädningseffekt. Optionerna respektive konvertiblerna anses heller inte vara

utspädande om de medför att resultat per aktie skulle bli bättre (större vinst eller mindre förlust) efter utspädning än före utspädning. Varken teckningsoptionerna eller utestående konvertibler är utspädande.

Styrelsen har förslagit årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2014.

### 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.

#### Inventarier, installationer och utrustning

KONCERNEN SAMT MODERFÖRETAGET,

BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående redovisat värde	132	–
Årets inköp	–	165
Årets avskrivningar	-33	-33
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>99</b>	<b>132</b>
<b>PER 31 DECEMBER</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Anskaffningsvärde	165	165
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-66	-33
<b>Redovisat värde</b>	<b>99</b>	<b>132</b>

### 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.

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.

För bedömning avseende tillgångarnas värde, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

### Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående redovisat värde	91 879	60 946
Årets investeringar	3 830	3 229
Ökning genom tillgångsförvärv (not 26)	–	27 767
Omräkningsdifferenser	11 750	-63
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>107 459</b>	<b>91 879</b>
<b>PER 31 DECEMBER</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Anskaffningsvärde	107 459	91 879
Akkumulerade av- och nedskrivningar	–	–
<b>Redovisat värde</b>	<b>107 459</b>	<b>91 879</b>

### NOT 15 ÖVRIGA FORDRINGAR

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Betald preliminärskatt	171	178
Utlägg säljare Block 2B i Sydafrika	580	580
Momsfordran	258	631
Fordran leverantör	–	39
Övriga kortfristiga fordringar	11	12
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>1 020</b>	<b>1 440</b>
<b>MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Betald preliminärskatt	171	178
Momsfordran	179	480
Övriga kortfristiga fordringar	10	10
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>360</b>	<b>668</b>

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)	2014-12-31	2013-12-31
<b>Förutbetalda kostnader</b>		
Licenskostnader	5 440	3 643
Administrationskostnader	15	49
Hyra	144	134
Försäkringskostnader	27	4
Börsavgifter	55	55
Förskott till leverantörer	198	291
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>5 879</b>	<b>4 176</b>
<b>MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>Förutbetalda kostnader</b>		
Administrationskostnader	15	49
Hyra	144	134
Försäkringskostnader	27	4
Börsavgifter	55	55
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>241</b>	<b>242</b>

Varken Koncernen eller moderbolaget har några upplupna intäkter.

**NOT 17 LIKVIDA MEDEL**

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
<b>Balansräkning och kassaflödesanalys</b>		
Kassa och bank	291	702
Likvida medel Escrow-konto	34 335	35 882
<b>Summa likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalys</b>	<b>34 626</b>	<b>36 584</b>
<b>MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>Balansräkning och kassaflödesanalys</b>		
Kassa och bank	150	75
Likvida medel Escrow-konto	34 335	35 882
<b>Summa likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalys</b>	<b>34 485</b>	<b>35 957</b>

Per 31 december 2014(2013) ingår i likvida medel 34 335 (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. Som nämnts i förvaltningsberättelsen, har Crown Energy erhållit detta myndighetsgodkännande i januari 2015.

## NOT 18 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

	ANTAL AKTIER	ÖVRIGT TILLSKJUTET		SUMMA, BELOPP I SEK (TSEK)
		AKTIEKAPITAL, BELOPP I SEK (TSEK)	KAPITAL, BELOPP I SEK (TSEK)	
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	25 755 030	757	67 662	68 419
<b>Förändringar 2012</b>				
Konvertibelemission KV1 2013/2014:				
Optionsdel	–	–	13 056	13 056
Emissionskostnader	–	–	-1 867	-1 867
Uppskjuten skatt	–	–	-3 443	-3 443
Konverteringar KV1 2013/2016	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
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>27 844 679</b>	<b>819</b>	<b>95 446</b>	<b>96 265</b>
<b>Förändringar 2014</b>				
Konvertibelemission KV2 2014/2016				–
Optionsdel	–	–	618	618
Emissionskostnader	–	–	-956	-956
Uppskjuten skatt	–	–	-218	-218
Konverteringar KV1 2013/2016	298 732	8	2 390	2 398
Konverteringar KV2 2014/2016	100 000	3	834	837
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>28 243 411</b>	<b>830</b>	<b>98 114</b>	<b>98 944</b>

Aktiekapitalet består av 28 243 411 st aktier med kvotvärde 0,029 SEK.

<sup>1</sup> Aktiekapitalet om 8 TSEK avser ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 8 januari 2014.

<sup>2</sup> Aktiekapitalet om 3 TSEK avser ännu ej registrerat aktiekapital hänförligt till konvertering. Registrering skedde hos Bolagsverket den 23 januari 2015.

### 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 riktat till nyckelpersoner inom Bolaget. Samtliga teckningsoptioner tecknades och tilldelades och var vederlagsfria. Teckningskursen uppgick till 30 SEK per aktie. Teckningsoptionernas löptid gick ut den 14 november 2014.

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

Under 2014 har inga ytterligare teckningsoptioner tilldelats. Inte heller har några utnyttjats. Som nämnts ovan har optionerna till nyckelpersoner förverkats under 2014.

	2014		2013	
	GENOMSNISSLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)	GENOMSNISSLIGT LÖSENPRIS I KR PER OPTION	OPTIONER (ANTAL)
<b>Serie 2011:1</b>				
Per 1 januari	30,00	450 000	30,00	450 000
Tilldelade	–	–	–	–
Utnyttjade	–	–	–	–
Förverkade	–	-450 000	–	–
<b>Per 31 december</b>	–	–	–	450 000

## NOT 20 RÄNTEBÄRANDE LÅN OCH SKULDER

Crown Energy innehar två räntebärande lån, i form av två konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016.

### Konvertibelt skuldebrev KV1 2013/2016

#### 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.

Konvertibelnehavare 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, vilket erhöles i januari 2015.

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 förvärvsavtalet 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.

### Konvertibelt skuldebrev KV2 2014/2016

Under våren 2014 genomfördes ytterligare en konvertibelemission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 1 698 4 TSEK (före emissionskostnader). De nya konvertiblerna (KV2 2014/2016) har samma villkor och slutdatum som den tidigare serien KV1 2013/2016 men löper ett år kortare då starten sker i maj 2014 istället för maj 2013. Denna serie är inte noterad. Totala transaktionskostnader för konvertibelemissionen uppgick till 1 038 TSEK.

## Konverteringar under 2014

I samband med konverteringsperioden i juni 2014 utnyttjades 298 732 konvertibler i serien KV1 2013/2016, vilket innebar att lika många nya aktier tecknades under perioden. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under konverteringsperioden i juni 2014 uppgick till 2 987 TSEK.

I december 2014 konverterades ytterligare 100 000 konvertibler, denna gång i serien KV2 2014/2016. Det nominella värdet på de utnyttjade konvertiblerna under uppgick till 1 000 TSEK. Registrering av de nya aktierna, 100 000, skedde den 23 januari 2015 hos Bolagsverket.

De effekter som konverteringarna har haft på redovisade värden kopplade till det konvertibla skuldebrevet har justerats för per 31 december 2014.

### Nominellt värde på de konvertibla skuldebreven

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående nominellt värde konvertibla skuldebrev	49 043	–
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev (KV1 2013/2016) utgivna 2 maj 2013	–	64 388
Justering för konvertibler i förvar hos tredje part	–	-12 875
Konvertering KV1 2013/2016, december 2013	–	-2 470
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev (KV2 2014/2016) utgivna 2 maj 2014	20 712	–
Konvertering KV1 2013/2016, juni 2014	-2 987	–
Konvertering KV2 2014/2016, december 2014	-1 000	–
<b>Nominellt värde per 31 december</b>	<b>65 768</b>	<b>49 043</b>

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
KV1 2013/2016	46 056	49 043
KV2 2014/2016	19 712	–
<b>Nominellt värde per 31 december</b>	<b>65 768</b>	<b>49 043</b>
Nominellt värde per 31 december inklusive konvertibler i förvar hos tredje part	78 643	61 918

### 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 uppgår till -15 353 (-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)	KV1 2013/2016	KV2 2014/2016
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev vid utgivande	20 712	64 388
Justering för konvertibler i förvar hos tredje part	–	-12 875
Eget kapitaldel	-4 347	-13 056
Transaktionskostnader, skulddel	-820	-5 521
<b>Skulddel vid utgivande</b>	<b>15 545</b>	<b>32 936</b>

### KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)

<b>Per 1 januari 2013</b>	–
Utgivande konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016	32 936
Justering eget kapital till följd av konverteringar, december 2013	-1 846
Räntekostnader	8 450
Betald ränta	–
<b>Skulddel per 31 december 2013</b>	<b>39 540</b>

<b>Per 1 januari 2014</b>	<b>39 540</b>
Utgivande konvertibla skuldebrev, KV2 2014/2016	15 545
Justering eget kapital till följd av konverteringar KV1 2013/2016	-2 232
Justering eget kapital till följd av konverteringar, KV2 2014/2016	-791
Räntekostnader	15 353
Betald ränta	-6 208
<b>Skulddel per 31 december 2014</b>	<b>61 207</b>

Det konvertibla skuldebrevet består i en kortfristig och en långfristig del. Den kortfristiga delen avser upplupna räntekostnader för 2014, vilka kommer att falla till betalning i maj 2015.

KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Kortfristig del konvertibellån		
6 månader eller mindre	5 243	4 128
Långfristig del konvertibellån		
1-5 år	55 964	35 412
<b>Summa</b>	<b>61 207</b>	<b>39 540</b>

Det konvertibla skuldebrevet redovisas till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Detta innebär att kassaflödena har diskonterats till en låneränta om ca 20%. Det konvertibla skuldebrevet handlades per 31 december 2014 (2013) på NGM Equity till 48 (93,5)% av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 20,8 (10,7)%. Föregående år bedömdes det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

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

Det verkliga värdet på de konvertibla skuldebrevens motsvarar den kurs som det konvertibla skuldebrevet handlas till på NGM Equity per 31 december 2014, inklusive konverteringsrätten. Värderingen av verkligt värde tillhör därmed Nivå 1 i enlighet med IFRS 13. Notera att den i balansräkningen redovisade skulden inte inkluderar konverteringsrätten:

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, TSEK	2014-12-31		2013-12-31	
	REDOVISAT VÄRDE <sup>1)</sup>	VERKLIGT VÄRDE <sup>2)</sup>	REDOVISAT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Konvertibla skuldebrev, exkl upplupen ränta	55 964	37 749	35 412	35 412
Upplupen ränta	5 243	5 243	4 128	4 128
<b>Summa</b>	<b>61 207</b>	<b>42 992</b>	<b>39 540</b>	<b>39 540</b>

<sup>1)</sup> Exklusive konverteringsrätt

<sup>2)</sup> Inklusive konverteringsrätt

#### Kassaflöde hänförligt till det konvertibla skuldebrevet

Kassaflöde som påverkat finansieringsverksamheten:

KONVERTIBELEMISSION, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Emitterat konvertibelt skuldebrev <sup>1)</sup>	16 984	64 388
Del av köpeskilling som regleras med konvertibler	–	-12 875
<b>Erhållen emissionslikvid</b>	<b>16 984</b>	<b>51 513</b>
Totala transaktionskostnader hänförliga till konvertibelemisjonen	-1 039	-7 388
<b>Kassaflöde hänförligt till emitterat konvertibelt skuldebrev</b>	<b>15 945</b>	<b>44 124</b>

<sup>1)</sup> Antalet tecknade konvertibler x teckningskurs.

#### NOT 21 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjutna skattefordringar och skulder fördelas i balansräkningen enligt följande:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>		
Uppskjuten skatt på övervärden i immateriella tillgångar	13 560	11 297
Konvertibla skuldebrev	2 205	2 762
<b>Summa uppskjutna skatteskulder</b>	<b>15 765</b>	<b>14 059</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>		
Skattemässiga underskott	2 205	2 762
<b>Summa uppskjutna skattefordringar</b>	<b>2 205</b>	<b>2 762</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder, netto</b>	<b>13 560</b>	<b>11 297</b>

MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>		
Konvertibla skuldebrev	2 205	2 762
<b>Summa uppskjutna skatteskulder</b>	<b>2 205</b>	<b>2 762</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>		
Skattemässiga underskott	2 205	2 762
<b>Summa uppskjutna skattefordringar</b>	<b>2 205</b>	<b>2 762</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder, netto</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Redovisad uppskjuten skatteskuld förväntas regleras efter tolv månader.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skulder under året:

UPPSKJUTNA SKATTER 2014, KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	UPPSKJUTNA SKATTESKULDER			UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR		NETTO UPPSKJUTNA SKATTESKULDER- OCH FORDRINGAR
	ÖVERVÄRDEN IMMATERIELLA ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR	KONVERTIBLA SKULDEBREV	SUMMA UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT	SUMMA UPPSKJUTNA SKATTE- FORDRINGAR	
Per 1 januari 2013	11 310	–	11 310	–	–	11 310
Redovisat i resultaträkningen	–	-681	-681	-2 762	-2 762	-3 443
Redovisat i övrigt totalresultat	-13	–	-13	–	–	-13
Redovisat i eget kapital	–	3 443	3 443	–	–	3 443
<b>Per 31 december 2013</b>	<b>11 297</b>	<b>2 762</b>	<b>14 059</b>	<b>-2 762</b>	<b>-2 762</b>	<b>11 297</b>
Redovisat i resultaträkningen	–	-1 301	-1 301	557	557	-744
Redovisat i övrigt totalresultat	2 263	–	2 263	–	–	2 263
Redovisat i eget kapital	–	744	744	–	–	744
<b>Per 31 december 2014</b>	<b>13 560</b>	<b>2 205</b>	<b>15 765</b>	<b>-2 205</b>	<b>-2 205</b>	<b>13 560</b>

<sup>1)</sup> Som 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 MODERFÖRETAGET BELOPP I SEK (TSEK)	UPPSKJUTNA SKATTESKULDER		UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR		NETTO UPPSKJUTNA SKATTESKULDER- OCH FORDRINGAR
	KONVERTIBLA SKULDEBREV	SUMMA UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT	SUMMA UPPSKJUTNA SKATTE- FORDRINGAR	
Per 1 januari 2013	–	–	–	–	–
Redovisat i resultaträkningen	-681	-681	-2 762	-2 762	-3 443
Redovisat i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Redovisat i eget kapital	3 443	3 443	–	–	3 443
<b>Per 31 december 2013</b>	<b>2 762</b>	<b>2 762</b>	<b>-2 762</b>	<b>-2 762</b>	<b>–</b>
Redovisat i resultaträkningen	-1 301	-1 301	557	557	-744
Redovisat i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Redovisat i eget kapital	744	744	–	–	744
<b>Per 31 december 2014</b>	<b>2 205</b>	<b>2 205</b>	<b>-2 205</b>	<b>-2 205</b>	<b>–</b>

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 37 260 (25 195) 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 både 2013 och 2014 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 ENERGY IRAQ	SUMMA AVSÄTTNINGAR
	KOMMERSIELL FYNDIGHET	TECKNINGS- OPTIONER	ÅTERKÖPSOPTION	
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 Energy Iraq	–	–	6 204	6 204
Per 31 december 2013	2 516	170	6 204	8 890
Per 1 januari 2014	2 516	170	6 204	8 890
Redovisat i resultaträkningen:				
Diskonteringseffekt	172	–	–	172
Omvärderingseffekt	–	-169	–	-169
Valutakursdifferenser	–	0	–	–
Per 31 december 2014	2 688	1	6 204	8 893

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)	2014-12-31	2013-12-31
Långfristig del	8 893	8 890
<b>Summa Avsättningar</b>	<b>8 893</b>	<b>8 890</b>

## NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Personalrelaterade skulder	104	233
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>104</b>	<b>233</b>

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Personalrelaterade skulder	104	233
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>104</b>	<b>233</b>

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)	2014-12-31	2013-12-31
<b>Upplupna kostnader</b>		
Sociala avgifter	74	72
Övriga personalrelaterade poster	211	241
Arvoden konsulter	14	418
Styrelsearvoden	225	225
Räntekostnader konvertibla skuldebrev	5 242	4 128
Övriga upplupna kostnader	103	198
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>5 869</b>	<b>5 282</b>
MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013-12-31	2012-12-31
<b>Upplupna kostnader</b>		
Sociala avgifter	74	72
Övriga personalrelaterade poster	211	241
Arvoden konsulter	14	125
Styrelsearvoden	225	225
Räntekostnader konvertibla skuldebrev	5 242	4 128
Övriga upplupna kostnader	103	148
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>5 869</b>	<b>4 939</b>

Varken Koncernen eller moderföretaget redovisar några förutbetalda intäkter.

**NOT 25 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 704	500
Investering	–	19 204
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>19 704</b>	<b>19 704</b>

Nedan följer en specifikation över moderföretagets dotterföretag:

	ORGANISATIONS- NUMMER	SÄTE	KAPITAL- ANDEL	ANTAL ANDELAR	REDOVISAT VÄRDE, BELOPP I SEK (TSEK)	
					2014-12-31	2013-12-31
Crown Energy Ventures Corporation	79456	British Virgin Island	100%	100	500	500
Crown Energy Iraq AB	556673-5329	Stockholm	100%	1 000	19 204	19 204
<b>Utgående redovisat värde</b>					<b>19 704</b>	<b>19 704</b>

**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 innebar att vederlaget för Crown Energy Iraq uppgick till ca 15 MSEK. Säljare av Crown Energy Iraq var T Intressenter AB och USB Investment B. V och emissionen riktades enbart till dessa parter.

För specifikation över beräkning av köpeskilling och redovisningen i moderföretaget och koncernen, se årsredovisningen för 2013.

För jämförelseändamål i Koncernens och moderföretagets rapporter över förändringar i eget kapital samt rapporter över kassaflöden har specifikationer upprättats avseende redovisningen av apportemissionen i eget kapital samt kassaflöden hänförliga till förvärvet.

**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
<b>Redovisad apportemission i eget kapital</b>	<b>18 255</b>

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
<b>Kassaflöde hänförligt till apportemission</b>	<b>-356</b>

**Kassaflöde som påverkat investeringsverksamheten - förvärv dotterföretag**

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

MODERFÖRETAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2013
Direkt hänförliga förvärvskostnader	-593
<b>Kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterbolag</b>	<b>-593</b>

## 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) % försäljning till andra bolag inom koncernen. Av moderbolagets ränteintäkter avser 89 (99) % 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 räntefria lån från Ulrik Jansson (privat och via bolag) på 6 104 (2 854) TSEK. Av dessa redovisas 0 (0) TSEK som övriga kortfristiga skulder.

Lånen löper utan ränta och omförhandlas årsvis. Nästa förfallotid är januari 2015. Nuvärdet på lånen, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 december 2014, har beräknats till 5 814 (2 718) TSEK, vilket baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

### Köp av tjänster

Två personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen och David Jones, är engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker 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.

Nedan följer en sammanställning över inköpta tjänster från närstående under 2014 och 2013. Beloppen per 31 december beräknade utifrån en genomsnittlig valutakurs under året.

Koncernen, belopp i SEK (TSEK)	FAKTURERINGS- VALUTA	BELOPP I TUSENTAL, I FAKTURERINGS-VALUTA		BELOPP I SEK (TSEK)	
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Peter Mikkelsen	GBP	11	18	126	206
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), David Jones	GBP	–	4	–	46
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster m.m.), Simco Petroleum Ltd	USD	45	60	322	430
Ersättningar för konsultuppdrag (COO-tjänster), Cornerstone Energy Ltd (Surinder Rai)	GBP	–	107	–	1 224
<b>Summa</b>				<b>448</b>	<b>1 905</b>

### 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 riktad till ledande befattningshavare i Bolaget. Teckningsoptionernas löptid gick ut den 14 november 2014, utan att några teckningar av aktier gjorts.

### Övrigt

Som nämnts i förvaltningsberättelsen, så tecknade sig VD Ulrik Jansson via USB Investment B.V. för majoriteten av de konvertibler som ställdes ut i maj 2014. Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Crown Energy och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsatte även beslut om godkännande av den riktade emissionen att det biträdades av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman. Beslut togs på årsstämman den 14 maj 2014.



## NOT 28 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR	FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÅNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING	SUMMA
<b>2014-12-31</b>				
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
Övriga fordringar	–	591	–	591
Likvida medel	–	34 626	–	34 626
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>35 217</b>	<b>–</b>	<b>35 217</b>

	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
<b>2014-12-31</b>			
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
Konvertibla skuldebrev	–	55 964	55 964
Lån från närstående parter	–	6 104	6 104
Leverantörsskulder	–	1 499	1 499
Övriga kortfristiga skulder	–	104	104
Övriga avsättningar	2 689	6 204	8 893
<b>Summa</b>	<b>2 689</b>	<b>69 875</b>	<b>72 564</b>

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

	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SUMMA
<b>2013-12-31</b>			
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
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
<b>Summa</b>	<b>2 686</b>	<b>46 103</b>	<b>48 789</b>

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	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
<b>Resultat</b>					
Nettoomsättning		–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	–	342
Omsättningsförändring, %		e/t	e/t	e/t	e/t
Rörelseresultat		-9 448	-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-21 115	-14 399	-9 710	-3 042
<b>Avkastningsmått</b>					
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg
Kapitalomsättningshastighet, ggr		e/t	e/t	e/t	e/t
<b>Finansiell ställning</b>					
Soliditet, %		38,3%	51,3%	71,9%	2,4%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr		0,37	-0,02	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		2,03	2,49	2,15	0,07
Balansomslutning		149 083	134 211	77 133	51 958
Eget kapital		57 090	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-3 830	-2 664	-11 791	-17 974
<b>Per aktie</b>					
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental		28 143	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		28 143	27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental		27 969	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		27 969	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr		-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		2,03	2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,40	-0,59	-0,37	-0,16
<b>Anställda</b>					
Medelantal anställda, st		3,0	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.


### KONCERNEN OCH MODERFÖRETAGET,

BELOPP I SEK (TSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter		
Bankgaranti	50	50
Likvida medel i Escrow	34 335	35 882
<b>Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser</b>	<b>34 385</b>	<b>35 882</b>

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 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 13 maj 2015.

STOCKHOLM DEN 21 april 2015

Ulrik Jansson  
Verkställande direktör  
Styrelseledamot

Alan Simonian  
Styrelseordförande

Andrew Harriman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgetts den 21 april 2015  
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 för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24-29. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 18-72.

### 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 2014 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 2014 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 24-29. 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 2014. 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 24-29 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 ersättningsskyldig 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 revisionsmed 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 21 april 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist  
Auktoriserad revisor



**CROWN ENERGY AB (PUBL)**  
Crown Energy AB (publ)  
Norrandsgatan 18  
SE-111 43 Stockholm  
Telefon: +46 8-400 207 20