

ÅRSREDOVISNING 2019



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ÅRET I KORTHET	3
OM CROWN ENERGY	4
VD-ORD	5
AFFÄRSOMRÅDE ASSET DEVELOPMENT AND MANAGEMENT	7
AFFÄRSOMRÅDE ENERGY	11
HÅLLBARHET	14
STYRELSE	16
LEDNING	17
AKTIEN	18
STYRELSEORDFÖRANDENS UTTALANDE	20
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	21
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	27
RÄKENSKAPER	31
NOTER	39
REVISIONSBERÄTTELSE	72
ORDLISTA	75

Crown Energy

Crown Energy är en internationell koncern som erbjuder specialanpassade lösningar för bostäder, kontor och kringsservice samt är verksam inom olje- och gasprospektering i Afrika och Mellanöstern. Bolaget skapar därmed värde genom två affärsområden – Asset Development and Management och Energy.

Värdetillväxt skapas dels genom att erbjuda internationella företag ett one-stop-shop koncept avseende bostäder, kontor och kringliggande tjänster, dels genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gastillgångar för vidareutveckling och produktion.

Crown Energy har kontor i Stockholm, London, Luxemburg, Amsterdam samt Luanda.

AFFÄRSOMRÅDET ASSET DEVELOPMENT AND MANAGEMENT

Crown Energy är ett servicebolag till energiindustrin och erbjuder specialanpassade lösningar för bostäder, kontor och kringsservice till internationella företag, primärt inom energiindustrin. Crown Energys erbjudande omfattar hela kedjan från behovsanpassad design och byggnation, till uthyrning, fastighetsförvaltning och mervärdeskapande tjänster.

LÄS MER PÅ SIDAN

7



AFFÄRSOMRÅDET ENERGY

Crown Energy utvecklar och prospekterar oljetillgångar i tidiga faser med stor potential avseende utvinningsbara reserver. I förlängningen introduceras tillgångarna till lämpliga aktörer inom oljesektorn för vidareutveckling och produktion.

LÄS MER PÅ SIDAN

11



ÅRET I KORTHET

Den största händelsen under 2019 var försäljningen av fastigheten C-View till finansministeriet i Angola. Försäljningsavtalet innebär en värdering av fastigheten med en god premie långt över anskaffningspriset. Affären kommer att bidra till kapital för framtida investeringar. Utöver denna transaktion, har Crown Energy fokuserat på nya affärer, speciellt inom fastighetsverksamheten.

- ▶ Den 30 april 2019 signerade Crown Energy avtal om försäljning av fastigheten C-View i Angola. Köparen är den angolanska staten, via finansministeriet. Fastigheten betalas över tre år i totalt sex lika stora betalningar och betalningen sker i den angolanska valutan kwanza.

Fastigheten redovisas som en tillgång till försäljning fram till dess att äganderätten går över till köparen. Per 31 december har tillgången redovisats till verkligt värde, vilket motsvaras av avtalad köpeskilling, diskonterad över betalningsperioden om tre år. Det verkliga värdet uppgår vid rapporteringsperiodens slut till motsvarande 383 586 TSEK.

Under det andra kvartalet 2019 redovisades en realiserad vinst om 141 877 TSEK till följd av omvärderingen till den diskonterade köpeskillingen.

Under det fjärde kvartalet 2019 erhöles den första inbetalningen från köparen. Inbetalningen har redovisats som en avtalsskuld och uppgår per 31 december 2019 till motsvarande 62 925 TSEK.

- ▶ Under det fjärde kvartalet 2019 devalverades den angolanska valutan kwanza, efter nio relativt stabila månader. Devalveringen har haft en påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning under 2019. Till exempel, så har värdet i SEK på C-View fastigheten minskat mellan tredje och fjärde kvartalet från 514 922 TSEK till 383 586 TSEK, en minskning på 26 procent, enbart hänförlig till valutakurs-effekter. När intäkterna under det fjärde kvartalet jämförs med intäkterna under det tredje kvartalet, är de i princip oförändrade i kwanza, men har även de minskat i SEK med 26 procent.

Eftersom valutasituationen har varit volatil i Angola under de senaste tre åren, har Crown Energy vidtagit förebyggande åtgärder för att minska valutarisken. Till exempel, så placeras lokal valuta i statsobligationer indexerade till USD och i enlighet med kontraktet för försäljningen av C-View, så har transaktionen en inflationsjustering. Utöver detta så är vissa hyreskontrakt indexerade mot USD.

DETTA ÄR CROWN ENERGY



Crown Energy är en internationell koncern med två affärsområden – specialanpassade lösningar för bostäder, kontor och kringsservice, samt olje- och gasprospektering. Verksamheten finns idag i Afrika och Mellanöstern.

Inom affärsområde Asset Development and Management erbjuder bolaget ett one-stop-shop-koncept avseende bostäder, kontor och kringtjänster till internationella företag. Affärsområdet Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver.

AFFÄRSIDÉ

Crown Energy erbjuder specialanpassade lösningar avseende bostäder och kontor, samt utvecklar olje- och gastillgångar genom prospektering och vidareförädling, initialt i Afrika och Mellanöstern. Värde tillväxt skapas genom att erbjuda internationella företag ett one-stop-shop-koncept avseende bostäder, kontor och kringliggande tjänster, samt att utveckla tillgångar i tidigare faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion.

MÅL

Crown Energys mål är att generera högsta möjliga avkastning till aktieägarna med en välavvägd riskmedvetenhet. Bolaget ska ha en etablerad serviceverksamhet genom fastighetskoncept på ett flertal geografiska marknader samt en balanserad portfölj av utvecklings- och prospekteringstillgångar.

VISION

Att vara en etablerad aktör och en självklar partner på den internationella energimarknaden, både inom prospektering och utveckling av specialanpassade lösningar avseende bostäder, kontor samt mervärdesskapande tjänster.

KOMBINERAD VERKSAMHET SKAPAR FÖRDELAR

Kombinationen av de två affärsområdena Asset Development and Management och Energy skapar flera fördelar. Tillsammans blir verksamheten mer diversifierad vilket innebär minskad risk. Vidare kan det kassaflöde som genereras inom serviceverksamheten användas för att vidareutveckla prospekteringstillgångarna. Genom att etablera kundrelationer med några av världens ledande energiföretag inom Asset Development and Management ökar även möjligheterna för Crown Energy att kapitalisera på befintliga prospekteringstillgångar. Crown Energy kan även erbjuda partner inom prospekterings- och utvinningsverksamheten kringtjänster i form av skräddarsydda boenden och kontor i anslutning till tillgångarna.

STRATEGI

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

- ▶ Etablera serviceverksamhet på fler marknader med behov av boende eller boendelösningar och kontor inom olje- och gasindustrin
- ▶ Noggrant välja ut prospekteringsområden där chansen för olje- och gasfyndigheter är hög
- ▶ Utnyttja synergierna mellan de två affärsområdena och återinvestera delar av kassaflödet från serviceverksamheten till att vidareutveckla prospekteringstillgångarna
- ▶ Erbjud partners inom prospekterings- och utvinningsverksamheten skräddarsydda boenden och kontor i anslutning till tillgångarna
- ▶ Eftersträva farm out-möjligheter som exit-strategi för att kapitalisera så långt som möjligt på tillgångarna
- ▶ Genom flera parallella projekt skapa god riskspridning

BÄSTA AKTIEÄGARE OCH INVESTERARE,

2019 blev ett intressant år med några betydande positiva händelser för Bolaget och i övrigt ett fortsatt arbete med att skapa nya affärer och intäkter, främst inom affärsområdet Asset Development and Management, men också inom Energy. Vi gjorde en stor affär genom en försäljning av en av fastigheterna i portföljen i Luanda, Angola. Den 30 april offentliggjorde vi att den angolanska staten förvärvar fastigheten C-View- till ett värde av 19 541 miljoner kwanza, vid tidpunkten motsvarande cirka 575 MSEK före skatt och avtalad inflationskompensation. Detta var en premie över anskaffningspris med 55 procent, eller cirka 200 MSEK. Det här är en mycket bra affär för Crown Energy som är skuldfritt och därför kommer betalningarna från försäljningen av fastigheten att stärka vår kassa avsevärt under den kommande treårsperioden. Denna affär försvarar också förvärvet av verksamheten Asset Development som vi slutförde 2017. Affären kommer att bidra till kapital för framtida investeringar, samt ligger i linje med vår verksamhetsmodell. Vi har under det fjärde kvartalet mottagit en första betalning från köparen.

Inom affärsområdet Energy arbetar vi också intensivt för att kapitalisera på de befintliga tillgångarna. I februari i år kom positiva nyheter från vår partner och tillika operatören – Africa Energy - för vårt sydafrikaprojekt Block 2B att de har signerat två utfarmningsavtal, där Africa Energy överför 62,5 procents andel i prospekteringslicensen, mot en ersättning i form av finansiering (carry) av nästa prospekteringsbrunn, Gazania-1, där en borring förväntas att inledas i slutet av 2020. Det ska bli väldigt spännande att följa den utvecklingen under 2020. Crown Energy har ingen kostnad för framtida borring då det är fullt finansierat i enlighet med tidigare utfarmningsavtal med Africa Energy.

Crown Energy fortsätter att drivas med två affärsområden, Energy och Asset Development. Hittills kan vi märka framsteg att attrahera partners och kunder för våra erbjudanden, även om det tar längre tid att slutföra och signera affärer än vi hoppats på. De argument vi hade inför förvärvet av Asset Development-verksamheten gäller fortfarande. Synergier mellan affärsområdena, samt den mycket större storleken på Crown Energy som helhet och det kapital vi idag har tillgång till, skapar förutsättningar för nya affärer för Bolaget.

Fastighetsverksamheten har under större delen av året, bortsett från första kvartalet, löpt på med relativt oförändrad omfattning och resultat jämfört med föregående år. Under sista kvartalet 2019 har dock angolanska valutan kwanza sjunkit i värde gentemot svenska kronan, vilket fått negativa effekter i den finansiella rapporteringen för 2019. Detta tillsammans med det tapp i uthyrningsgraden för en av fastigheterna i portföljen som vi redovisar i rapporten för första kvartalet 2019, samt att vi under året successivt fasat ut hyresgäster vi haft i fastigheten C-View inför överlämnandet av fastigheten till köparen, gör att för helåret har intäkterna gått ner 36 procent till 48,8 MSEK (76,6). I lokal valuta gick intäkterna ner 18 procent för helåret 2019. Under året har fastighetsrelaterade kostnader minskat med 28 procent till 17,1 MSEK (23,9) och vi arbetar med att ytterligare effektivisera



CROWN ENERGY FORTSÄTTER ATT DRIVAS MED TVÅ AFFÄRSOMRÅDEN, ENERGY OCH ASSET DEVELOPMENT. HITTILLS KAN VI MÄRKA FRAMSTEG ATT ATTRAHERA PARTNERS OCH KUNDER FÖR VÅRA ERBJUDANDEN, ÄVEN OM DET TAR LÄNGRE TID ÄN VI HOPPATS PÅ.

förvaltningen inom fastighetsrörelsen för att minska dessa kostnader. Övriga externa kostnader har fortsatt att vara relativt höga för Bolaget. Styrelsen har valt att investera för nya affärer och samtidigt anpassa den legala strukturen för att hantera kommande nya affärer. Detta innebär i praktiken att vi under 2018 och 2019 haft högre kostnader, som vi för framtiden kan kapitalisera på, och som på sikt därför kan antas minska samtidigt som vi arbetar för att expandera intäktbasen. I tillägg bör nämnas att vi har haft kostnader av engångskaraktär hänförliga till försäljningen av fastigheten C-View under 2019. Cirka 4 MSEK är betalat till en angolansk myndighet för att få försäljningskontraktet för C-View formellt stämplat och godkänt och som är redovisat som kostnad under övriga externa kostnader 2019. Till följd av transaktionen med fastigheten C-View under 2019 redovisas värdeförändringen som ett realiserat resultat om 142 MSEK.

Vi arbetar fortsatt med våra olje- och gasprojekt för att kunna utveckla dessa till ekonomisk tillväxt för Bolaget och vi arbetar konkret med processer som vi hoppas att vi kan kommunicera till marknaden. Men att ge ett tidsperspektiv på detta vågar vi oss inte på. Priset på råoljan har pendlat runt 60 USD per fat under 2019 för att fluktuera och slutligen rasa ner till runt 30 USD per fat under 2020 och fram till utgivningen av denna årsredovisning. Detta påverkar inte oss finansiellt direkt eftersom vi i dagsläget inte har produktion av olja och gas. Men 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. Vi kan dock konstatera att vi inget vet om oljeprisets fortsatta nivåer, varför noggranna ställningstaganden och beräkningar måste göras fortsättningsvis för att utvärdera eventuella värdeförändringar för våra tillgångar inom affärsområdet Energy.

I dagsläget innehar Bolaget fyra prospekteringslicenser, belägna i Irak, Sydafrika, Ekvatorialguinea och Madagaskar. För Sydafrika är vi mycket förnöjda med att vår partner och tillika operatören för licensen, Africa Energy, har kommunicerat om framgångsrik utfarmning för sina andelar. En utfarmning, som tillsammans med en godkänd förnyelse av licensen in i en ny prospekteringsperiod som innefattar borrhingsåtagande, ger oss en konkret tidsplan för vidare aktiviteter på licensen. Vad gäller Madagaskar, så löpte den nuvarande licensperioden ut i november 2019. Crown diskuterar ytterligare förlängning med myndigheterna. Bolaget inväntar feedback från myndigheterna innan vi beslutar om den bästa vägen framåt vad gäller denna licens.

Från januari 2020 och fram till dess att denna årsredovisning släpps, har spridningen av Covid-19-viruset haft stora effekter på den globala världsekonomin. Bland annat så har resandet minskat drastiskt till följd av globala reserestriktioner och oljepriset och börserna runt om i världen har rasat. Effekterna är i dagsläget svåra att överblicka och förutsättningarna ändras dagligen. Crown Energy bevakar händelseförloppet kring spridningen och följer myndigheters rekommendationer. Läs vidare i förvaltningsberättelsen.

Nya affärer förblir Bolagets viktigaste fortsatta fokus. Det har dock tagit längre tid än vad vi har hoppats på. Det finns en rad faktorer som detta beror på, men det går att sammanfatta situationen såsom att om en första affär kan genomföras, så har vi flera ytterligare affärer att sannolikt kunna realisera därefter. Vi ser det som en kedja av händelser som kan utlösas om vi får ett positivt utfall i någon av de pågående införsäljningsprocesser som vi är involverade i. Vi arbetar för att det ska lossna i den delen.

Andreas Forssell
VD Crown Energy AB (publ)



ASSET DEVELOPMENT AND MANAGEMENT

Crown Energy levererar specialanpassade lösningar för bostäder och kontor till internationella företag med behov av att stationera personal utomlands, primärt i Afrika. Genom ett heltäckande erbjudande inom uthyrning och kringliggande tjänster, behöver kunderna inte tänka på större kapitalinvesteringar utan kan istället fokusera på sin kärnverksamhet. Affärsområdet utgör en kassaflödesgenererande del av verksamheten och bland bolagets kunder finns etablerade företag inom bland annat olje- och gasindustrin.

Utöver uthyrning av boende- och kontorslösningar inkluderar Crown Energys verksamhet tillhörande servicetjänster inom till exempel säkerhet, transport och telekommunikation. Crown Energys erbjudande omfattar hela kedjan från behovsanpassad design och byggnation, till uthyrning, fastighetsförvaltning och mervärdeskapande tjänster. Målsättningen är att ge kunderna en smidig helhetslösning som är enkel att administrera och där hyresgästerna kan trivas och känna sig trygga.

Erbjudandet riktar sig främst till internationella företag inom energisektorn, primärt i Afrika. Dessa företag har ett omfattande behov av professionella externa aktörer för att möta deras utrikesanställdas behov. Det råder därför stor efterfråga på boende- och kontorslösningar med hög standard, där såväl boende som fastighetsförvaltning och kringliggande tjänster erbjuds. Existerande kunder är några av världens ledande energibolag med hög kreditvärdighet.

Crown Energys erbjudande levereras av såväl lokala som internationella team. Fokus är att alltid leverera högsta kvalitet för att nå hög kundnöjdhet och skapa nya affärer.



VI ÄR STOLTA ÖVER ATT SKAPA EN STRÖMLINJEFORMAD ÖVERGÅNG FÖR INTERNATIONELLA FÖRETAG PÅ DE MEST KOMPLEXA OCH UTMANANDE PLATSER ÖVER HELA VÄRLDEN OCH UPPFYLLA ALLA DERAS BEHOV PÅ DAGLIG BASIS.

Yoav Ben-Eli, styrelseledamot

AFFÄRSMODELL



1 IDENTIFIERA KUNDENS BEHOV

- ▶ Fördjupad förståelse för kundens behov av kontor, boende och tjänster
- ▶ Identifiera vilken typ av lösning som är mest lämplig
- ▶ Förslag presenteras utifrån tidsram, geografisk placering, typ av boende/kontorslösning, projektets omfattning med mera

2 HITTA LÄMPLIG MARK ELLER FASTIGHET

- ▶ Crown Energy identifierar tillsammans med samarbetspartners lämplig mark och utvärderar eventuella fastighetsförvärv eller möjlighet till nyttjanderätt
- ▶ Förhandlingar kring avtal om fastighetsförvärv eller kring avtal med markägare avseende nyttjanderätt av mark
- ▶ Tillstånd erhålls för finansiering, design, funktion, byggnation och drift

3 UPPFÖRANDE AV FASTIGHET

- ▶ Utveckling av fastigheten i linje med kundens önskemål
- ▶ Eventuella myndighetsgodkännanden inhämtas
- ▶ Projektfinansiering säkerställs
- ▶ Byggnation påbörjas i samarbete med partner
- ▶ Hyresavtal upprättas med kunder. Målsättningen är att upprätta långsiktiga kontrakt (10–15 år eller längre) så att fastigheten kan skrivas av under samma period

4 FÖRVALTNING OCH MERVÄRDESKAPANDE TJÄNSTER

- ▶ One-stop-shop med kontor, boende och alla tillhörande tilläggstjänster
- ▶ Kunder är globala företag med höga kreditbetyg
- ▶ Betalning i USD eller lokal valuta med indexering mot USD. Huvuddelen av driftskostnaderna betalas i lokal valuta
- ▶ ISO 9001:2008 certifierad verksamhet



CROWN STÅR FÖR INVESTERINGARNA I ANLÄGGNINGS-TILLGÅNGAR, SÅ ATT KUNDERNA ENDAST HAR DRIFTSKOSTNADER.

Vi sparar tid åt våra kunder genom att använda en unik modell med en årlig engångsfaktura som innefattar alla de tjänster som ingår: hyra, kapitalförvaltning, underhåll, säkerhet, utrustning, catering, telekom, tvätt och mycket mer.

18

ÅRS BRANSCH-ERFARENHET

MARKNAD

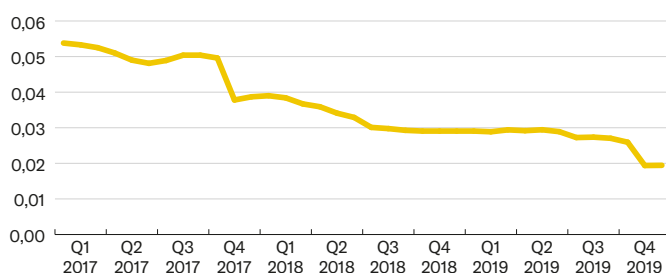
FASTIGHETSMARKNADEN OCH VALUTA I ANGOLA

I början av 2018 implementerades en ny valutakursregim i Angola, vilket innebär att man upphörde med indexeringen av den angolanska valutan ("kwanza", "AOA") mot US dollarn ("USD"). Valutakursen tilläts dock enbart variera inom definierade gränsvärden, baserade på utbud och efterfrågan på valutan i de auktioner som sker dagligen hos centralbanken i Angola ("BNA"). (Källa: Zreport – Angola Property market-Overview/Outlook 2019/2020). Valutakursen mellan AOA och USD var under de första nio månaderna av 2019 relativt stabil, jämfört med samma period 2018. I oktober 2019 tillät BNA dock valutakursen att flytta fritt, vilket ledde till en omedelbar devalvering av den lokala valutan. Mellan 30 september och 31 december 2019, devalverades kwanza totalt med cirka 26 procent mot den svenska kronan. Devalveringen för helåret 2019 uppgår till cirka 50 procent och har haft en väsentlig påverkan på Koncernens resultat och finansiell ställning, speciellt under det sista kvartalet 2019. Till exempel, så har värdet i SEK på C-View-fastigheten minskat mellan tredje och fjärde kvartalet från 514 922 TSEK till 383 586 TSEK, en minskning på 26 procent, enbart hänförlig till valutakurseffekter. När intäkterna under det fjärde kvartalet jämförs med intäkterna under det tredje kvartalet, är de i princip oförändrade i kwanza, men har även de minskat i SEK med 26 procent.

2018 klassificerades Angola som ett höginflationsland. Data från IMF i oktober 2019, visar nu att den kumulativa inflationen över tre år understiger 100 procent under 2019. Lokala inflationsdata överensstämmer med IMF:s prognoser för 2019. De kvalitativa indikatorerna är blandade, men påvisar att Angola inte längre är ett höginflationsland. Så länge som osäkerheterna kvarstår kommer Crown Energy att fortsätta att använda inflationsjusteringar i redovisningen i enlighet med IAS 29, och fortsätter att följa utvecklingen under 2020.

Årsinflationen i Angola ökade något under det sista kvartalet 2019 och uppgick till cirka 16,9 procent i december 2019. (Källa: Banco Nacional de Angola). Detta är den högsta inflationstakten

Angolanska kwanza (AOA) till svenska kronor (SEK)



sedan augusti 2019, efter både den fortsatta devalveringen av kwanza (se ovan) och den nyligen introducerade moms.

Effekterna av att oljesektorn minskar är att hyresgästerna inom kontorssegmentet försöker att optimera storleken på kontoren och minska kostnaderna, vilket i sin tur har lett till omförhandlingar och omlokalisering till mindre ytor. Den senaste utvecklingen är att företag undviker långsiktiga åtaganden, vilket innebär att hyresvärden måste erbjuda flexibla kontrakt; kortare hyresvillkor eller anpassningsbara till omedelbara behov. Alternativa koncept till traditionell uthyrning, som till exempel affärscentrum, dyker upp på marknaden. Ett behov av bostäder för själva kontorsaktiviteten, där Crown Energy har sitt bostadssegment, kan fortfarande ses och följer samma utveckling som kontorssegmentet i allmänhet. (Källa: Zreport – Angola Property market-Overview/Outlook 2019/2020). Hur valuta-utvecklingen under det fjärde kvartalet 2019 påverkar fastighetsmarknaden på sikt, återstår att se.

NYA MARKNADER

Crown Energy bearbetar nya marknader i flera länder och har byggt upp en pipeline med flera potentiella nya affärer. Många av dessa projekt bearbetas tillsammans med bolagets partner Proger som sedan tidigare också är engagerat i bolagets Irak-projekt inom affärsområdet Energy. Samarbetet med Proger omfattar att gemensamt identifiera projekt och utnyttja kompletterande kompetenser och relationer i respektive bolags affärsmodeller och strategier. Sådana projekt kommer att analyseras i en systematisk gemensam process för att sedan resultera i joint venture-relation vid genomförande av projekten. Fokus fortsätter att vara energisektorn där båda företagen har starka befintliga relationer.

Vid utvärderingen av nya marknader riktar sig Crown Energy i första hand till internationella energiföretag, primärt med verksamhet i Afrika. Målgruppen omfattar även företag som genomför gruv- och infrastrukturprojekt på avlägsna platser, samt diplomatiska delegationer eller andra aktörer som under längre perioder har behov av att stationera personal utomlands. Dessa företag har ett omfattande behov av professionella externa aktörer för att möta de utrikesanställdas behov. Det råder därför stor efterfrågan på boende- och kontorslösningar med hög standard, där såväl boende som fastighetsförvaltning och kringliggande tjänster erbjuds.

Crown Energy ser att tillväxten inom affärsområdet primärt kommer att ske på nya marknader och erbjudandet är i första hand styrt efter kundernas behov. Nyetableringen begränsas inte till särskilda länder eller sektorer då Crown Energy aktivt utvärderar nya projekt i dialog med samarbetspartners både på nya geografiska marknader och utanför energisektorn.

PROJEKTPORTFÖLJ

ANGOLA

Projektportföljen i Angola består av 15 fastighetstillgångar. Tre av fastigheterna ägs till fullo eller delvis av Crown Energy och resterande innehas via nyttjanderättskontrakt med markägare. Tillgångarna omfattar 19 623 kvadratmeter uthyrningsbar boende- och kontorsyta. Tecknade hyreskontrakt består av både längre och kortare kontrakt med såväl hyresgäster och markägare, och förlängs regelbundet.



BESKRIVNING AV FASTIGHETSVERKSAMHETEN I ANGOLA

Verksamheten i Angola har två typer av intäcksströmmar; hyres- och serviceintäkter från ägda och leasade fastigheter. Serviceintäkterna avser debiteringar för fastighets-service och mervärdesskapande tjänster som städning, säkerhet, catering med mera. I de finansiella rapporterna står serviceintäkterna för cirka 30 procent av de totala intäkterna från fastighetstillgångarna. Baserat på kvarvarande kontrakt, uppgår serviceintäkterna i genomsnitt till 25 procent av totalt kontrakterade intäkter.

Crown Energys hyresgäster

Bland Crown Energys hyresgäster finns globala och välnummerade företag inom olje- och gasindustrin, Angolabaserade företag, ambassader, internationella skolor m.m. Av totala hyres- och serviceintäkter, står bolag inom oljeindustrin för tillsammans 70 procent och de fem största hyresgästerna står för totalt 66 procent. Flera av de större hyresgästerna har förnyat sina kontrakt upprepade gånger och av de kontrakt som genererar högst kontrakterad årshyra, återfinns hyresgäster som tecknade initiala avtalet redan 2009.

Återstående kontraktstider

Längden på hyreskontrakten påverkas till stor del av att många av bolagets hyresgäster arbetar på projektbaserade uppdrag och söker efter aktörer som erbjuder flexibla kontraktperioder.

Crown Energys bedömning är att flexibilitet mot kund avseende kontraktstider leder till lägre vakansgrad. Crown Energy tar även hänsyn till konjunktur och rådande marknadsläge i landet. Under perioder med lägre marknadshyror eftersträvas kortare hyreskontraktperioder för att öka möjligheten till omförhandling när marknadshyror vänder uppåt.

Exempelvis, så har rådande marknadsläge och valutarisken i Angola inneburit att generellt sett kortare kontrakt har ingåtts. Den viktade genomsnittliga återstående kontraktstiden till förfall, ("WALUT"), uppgick till 12 (7) månader per 31 december 2019 (2018). Under rådande marknadsläge i Angola, bedömer Bolaget att en relativt kort WALUT är att föredra. Detta för att behålla en flexibilitet i kontrakten och på så sätt minska risker kopplade till valuta och inflation. För närvarande möjliggör korta kontrakt även att Crown Energy kan invänta marknadsutvecklingen i Angola.

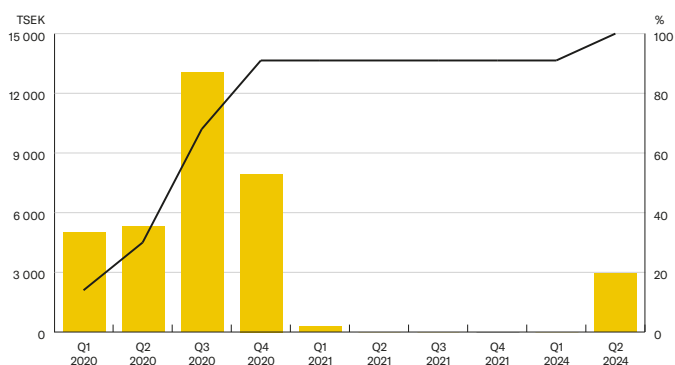
Den genomsnittliga löptiden på ett tecknat hyreskontrakt, uppgår för närvarande till cirka ett år för hela fastighetsportföljen. Generellt har, till yta och hyra, större kontrakt tecknats på något längre perioder – mellan 2–3 år, medan mindre kontrakt förnyas ett år i taget.

Diagrammet nedan illustrerar värdet på kontraktens förfall över tid och det ackumulerade förfallet, som det ser ut per 31 december 2019. Värdet på förfallet i varje period, representerar respektive utgående kontrakts årliga hyres- och serviceintäkter.

Uthyrningsgrad

Den genomsnittliga ytmässiga uthyrningsgraden i fastighetsportföljen uppgick till 73 (86) procent per 31 december 2019 (2018). Uthyrningsgraden för jämförelseåret 2018 är rensat för fastigheten C-View som per 31 december 2019 är under försäljning och inte längre med beräkningen av Crown Energys nyckeltal.

Den ekonomiska uthyrningsgraden visar hyresintäkter i förhållande till det totala värdet på möjlig outhyrd yta och uppgick för fastighetsportföljen per 31 december 2019 (2018) till 60 (81) procent. Uthyrningsgraden för jämförelseåret 2018 är rensat för fastigheten C-View av samma anledning som ovan.



Rent and Revenue backlog

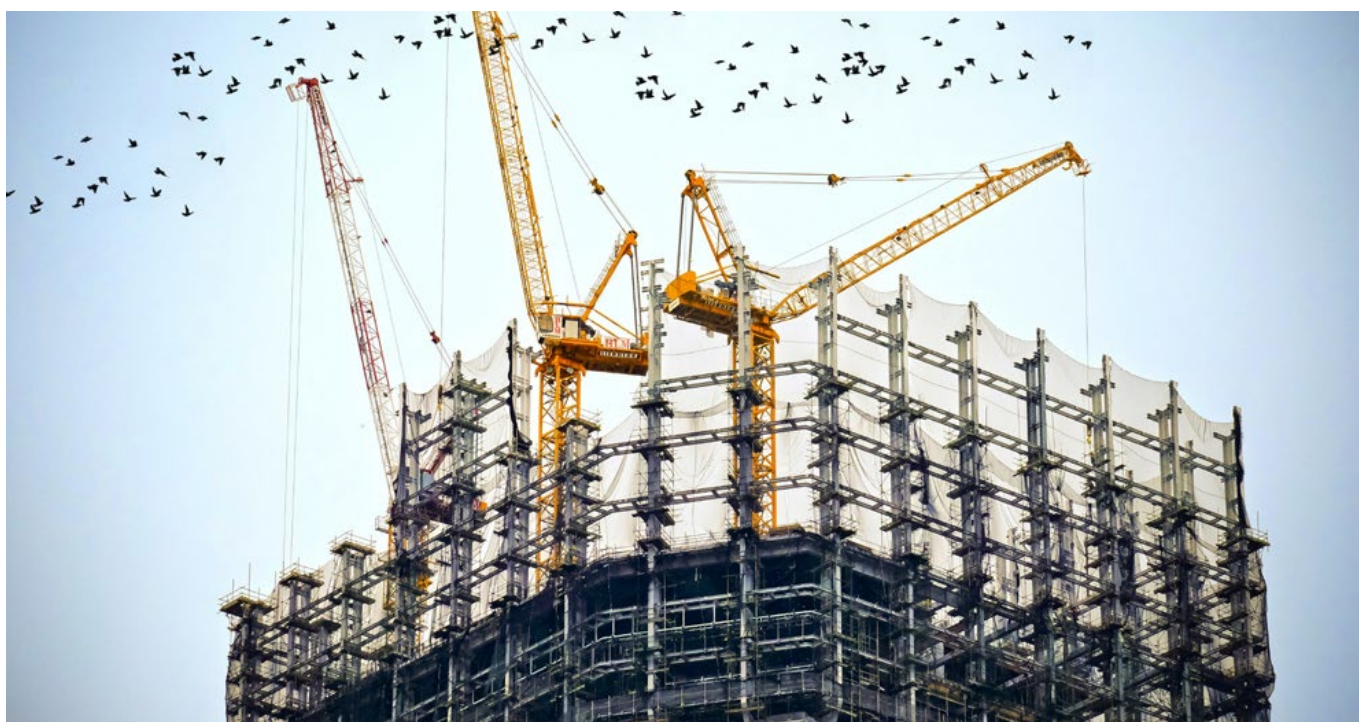
Baserat på gällande avtal per 31 december 2019 (2018) uppgick Revenue backlog, det vill säga totalt kontrakterade hyres- och serviceintäkter på befintliga kontrakt fram till förfall, till 31 145 (51 222) TSEK.

Rent backlog, d.v.s. enbart kontrakterade hyresintäkter på befintliga kontrakt fram till förfall, uppgår per 31 december 2019 (2018) till 25 519 (32 646) TSEK.

Revenue backlog och Rent backlog är nyckeltal vid en given tidpunkt, i detta fall per 31 december, och är omvandlade till SEK från lokal valuta Kwanza ("AOA") och USD. Valutaomvandling är gjord på balansdagskursen per 31 december. Dessa nyckeltal påverkas därför av förändrade valutakurser.

FINANSIELLA SAMMANFATTNING ÖVER FASTIGHETS-PORTFÖLJEN I ANGOLA PER 31 DECEMBER 2019

	2019-12-31	2018-12-31
Revenue backlog, TSEK	31 145	51 222
Rent backlog, TSEK	25 519	32 646
Kontrakterade hyres- och serviceintäkter på årsbasis, TSEK	34 503	78 865
Kontrakterade hyresintäkter på årsbasis, TSEK	25 302	60 374
Ytmässig uthyrningsgrad (exkl. C-View), %	73%	86%
Ekonomisk uthyrningsgrad (exkl. C-view), %	60%	81%
WAULT, månader	12,1	6,7
Marknadsvärde portfölj (exkl. C-View), TSEK	149 860	215 673
Marknadsvärde C-View, TSEK	383 586	437 410



ENERGY

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



Portföljen består idag av tillgångar i Afrika och Mellanöstern:

IRAK

Onshore prospekteringslicens över ett område på cirka 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 innefattande en fyndighet med betingade resurser färdiga för utvärderingsborrning. Ytterligare prospekt inom licensområdet gör att stor potential kan tillskrivas licensen. Bolaget har ingått ett utfarmningsavtal som innebär att kvarvarande licensandelar är finansierade för borrning av en brunn.

MADAGASKAR

Onshore prospekteringslicens på västra delen av ön. Efter seismiska och geologiska undersökningar, har ett flertal strukturer kunnat identifieras. Fortsatt arbete innefattar borrningar, 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.

AFFÄRSMODELL

Inom affärsområdet Energy fokuserar Crown Energy sin verksamhet på energitillgångar i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Med strategin att gå in i tidiga faser och vidareutveckla projekt genom prospektering och resursoptimering kan stora värden realiseras vid lyckade resultat. När och om en licens eller ett projekt blir redo för produktion har Crown Energy för avsikt att realisera den potentiella värdeökningen genom att sälja vidare projektet till en större olje- och gasaktör.

För att effektivt förvalta och utveckla bolagets prospekteringsmöjligheter läggs fokus på följande faktorer: tillgångsstrategi, kostnader, erfarenhet och kompetens. Prospekteringsstillgångar väljs utifrån en väldefinierad urvalsprocess som omfattar såväl geologiska som geografiska kriterier och bidrar till en väl avvägd riskprofil.

MARKNAD

2019 fortsatte att vara en relativt positiv period för oljepriset, med ett relativt stabilt pris omkring 60–65 USD per fat.

I januari 2020, började däremot oljepriset att sjunka och detta förefaller vara ett resultat av minskad efterfrågan i Asien, främst Kina, som är världens största importör av råolja samt att några av de största producenterna av olja har stridit om marknadsandelar sinsemellan vilket också resulterat i kraftiga nedgångar i priset för råolja. Statlig data från Kina visar att kinas tillväxt under 2019 var den långsammaste på 29 år. Dessa rapporter hade en omedelbar negativ effekt på oljepriset. Utbrottet av Covid-19-viruset i Kina har dessutom påverkat landets generella efterfråga på råolja och bränslen. Dessutom har oro för att kinesiska bolag kommer att dra tillbaka kontrakt på grund av utbrottet, minskat olje- och gasförsäljningen till Kina. (Källa: SPTec Advisory – Energy Research Note, January-February 2020)

Den långsiktiga synen på oljepriset fortsätter att vara kring 60–65 USD per fat till följd av hög efterfrågan på råolja världen runt. Producenter kommer att behöva justera ner produktionsnivåer till följd av det lägre oljepriset, vilket bör få effekten att priset går upp.

Till följd av ett relativt stabilt oljepris under de senaste åren, har investeringar i olje- och gasindustrin nu börjat öka. Det har förekommit nyligen lyckade borrningar i Afrika, så som ENI:s fyndigheter offshore i Angola, samt Totals och Africa Energys (vår partner i sydafrikanska Block 2B) upptäckt offshore i Sydafrika. Den senare resulterar i nya seismiska arbetsprogram samt borrningar av ytterligare brunnar.

ENERGITILLGÅNGAR

Crown Energys befintliga projekt är belägna i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak.

Crown Energy har per årsskiftet såväl betingade (2C) men framförallt prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjliga att borra men där borrning ännu ej har skett. Betingade resurser innebär att fyndigheter bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för reserver.

Tabellen nedan visar en sammanställning över Crown Energys projektportfölj med angiven nettopotential i antal miljoner fat oljeekvivalenter (mmeob), baserad på den senaste uppdaterade Competent Persons Report från 28 september 2017.

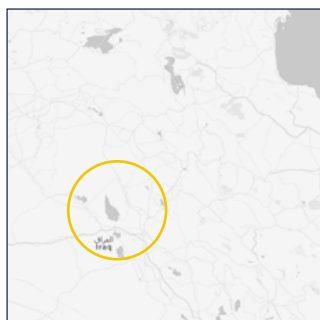


Region	Licensandel	Stadie	Operatör	Betingade resurser, brutto ¹	Prospektiva resurser, brutto ¹	Crown Energys andel ²	Senaste uppdatering
Ekvatorialguinea – Block P (PDA)	5%	Prospektering/ Utbyggnad	GE Petrol	18	142	8	September 2017
Sydafrika – Block 2B	10%	Prospektering	Africa Energy Corp.	37	376	41	September 2017
Madagaskar – Manja Block 3108	100%	Prospektering	Amico Resources Ltd ³	–	1 071	1 071	September 2017
Irak – Salah ad-Din	60%	Prospektering/ Utvärdering/ Utbyggnad	Crown Energy Iraq AB ³	181	2 612	1 567	September 2017
Totalt				236	4 201	2 687	

1) Miljoner fat oljeekvivalenter.

2) Crown Energys andel av de totala betingade och prospektiva resurserna i licensen i miljoner fat oljeekvivalenter.

3) Helägt dotterbolag till Crown Energy AB



1 IRAK

Licensen omfattar hela regionen Salah ad-Din, om cirka 24 000 kvadratkilometer, i norra Irak. Inom licensområdet finns ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka innehåller flera miljarder potentiella fat olja. Existerande fyndigheter och fält har historiskt tillhört centralstyret i Irak och måste förhandlas separat om tillstånd att övertas och opereras för Salah ad-Din och licensinnehavare, det vill säga för Crown Energy. Trots de stora

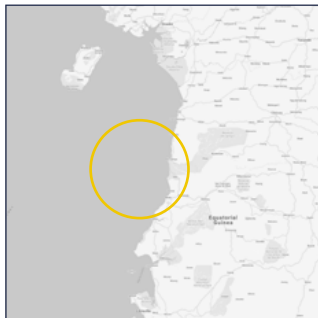
och uppenbart kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten.

Säkerhetsläget i regionen har förbättrats de senaste åren och diskussioner med det regionala styret har bekräftat att regionen nästan är helt fri från oroshärdar. Omständigheterna är för närvarande mycket mer positiva än tidigare, men det finns fortfarande områden som är riskfyllda att vistas i.

Utöver de ovannämnda stora oljefälten finns även ett större antal fält som har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse för att undersöka 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 myndigheter och med potentiella partners för ett sådant projekt. Ett par strukturer har identifierats för att utvärdera om detta skulle vara möjligt. Några av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken.

Sedan maj 2015 är Irak-tillgången införlivad i bolagets Competent Persons Report. Efter teknisk analys av befintlig och ny data, har Irak-tillgången kunnat tillskrivas såväl prospektiva som betingade resurser. Under 2016 gjordes en teknisk genomlysning av villkoren gällande licensen. Detta arbete medförde att Crown Energy har tagit hänsyn till en potentiell ägarandel som regionen (Salah ad-Din Governorate) kan ha rätt till under vissa förutsättningar enligt licensvillkoren.

Crown Energy arbetar nu med att initiera operationell verksamhet genom att planera för inledande geologisk och teknisk verksamhet samt projektering på fältet i den region som omfattas av bolagets licensavtal. I samarbete med Crown Energys strategiska partner, den italienska ingenjörsfirman Proger, undersöks befintlig infrastruktur och tekniska förutsättningar. Vidare arbetas befintlig geologisk och geofysisk dokumentation igenom.



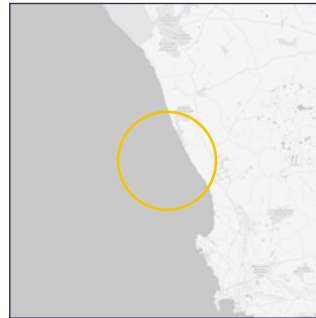
2 EKVATORIALGUINEA – BLOCK P (PDA)

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 närliggande områden till Venus-fältet. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell.

Den sammanslagna summan av prospektiva resurser för dessa strukturer kan uppgå till cirka 150 miljoner fat olja enligt så kallat "best estimate" vilka alla ligger inom PDA.

Licensoperatören fortsätter med teknisk verksamhet inom licensen. Crown Energy har inte haft några kostnader för licensen under perioderna av inaktivitet utöver kostnaderna för nedlagd tid avseende diskussioner och analyser av den aktuella situationen.



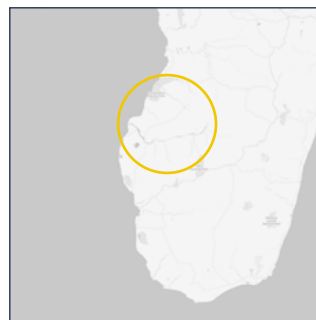
3 SYDAFRIKA – BLOCK 2B

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. Nästa steg i vidareförädlingen i denna licens ska därför vara att borra utvärderingsbrunn för att fastställa storlek, utbredning, produktionsvolym och därigenom

fastställa att detta är ett kommersiellt starkt oljeprosjekt.

En analys av fyndigheten A-J1 blev färdig i juni 2015 och resultatet visar att reservoaren innehåller betingade 2C resurser om totalt 37 miljoner fat, med ett medeltal på 56 miljoner fat olja och med en betydande potential utöver detta med upp till 118 miljoner fat olja i 3C-resurser.

Crown Energy äger en tioprocentig andel och enligt utfarmningsavtal kommer licenspartnern Africa Energy att stå för samtliga kostnader kopplade till nästa borrhning inom licensen, inklusive tillkommande brunnstestning. Africa Energy, som per 31 december 2019 ägde 90 procent, är operatör i licensen. I februari 2020 skedde ett antal viktiga händelser. Först, ansökte operatören till myndigheterna om att gå in i den tredje fasen av prospekteringslicensen med åtagandet att borra en brunn. Sen farmade operatören ut en signifikant del av sitt innehav i licensen till två nya bolag, Azinam Limited och Panoro Resources. Slutligen har samarbetsarrangemanget (joint venture) ansökt hos myndigheterna om att föra över operatörskapet från Africa Energy till Azinam. Läs mer om utfarmningen i not 33 Händelser efter balansdagen. Innan denna utfarmning, har operatören förberett allt tekniskt arbete för att identifiera den optimala platsen för en utvärderingsborrning. De har även inlett logistiska aktiviteter, inklusive tidig upphandling av nödvändig utrustning.



4 MADAGASKAR – 3108 MANJA

Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras och den största ligger i nordvästra delen av licensen. Denna struktur kan tänkas innehålla upp till cirka 1 250 miljoner fat olja. Strukturen är belägen på 3 500 meters djup. I södra delen

av licensen, gjordes fynd av gas redan under 1950-talet. Under de senaste åren har det i en angränsande licens söderut gjorts större gasfynd.

Crown Energy kom under 2017 överens med OMNIS, olje- och gasmyndigheten för Madagaskar, om en förlängning av licensen med två år, till november 2019. Arbetsåtagandet flyttades då över från tidigare period och fortsatte att innefatta en FTG (Full Tensor Gravity) undersökning över licensområdet, följt av frivillig ytterligare 2D-seismik.

Crown Energy har ansökt hos myndigheterna om en ytterligare förlängning om två år för licensen. Crown Energy kommunicerar med myndigheterna kring detta och inväntar svar från dessa.

HÅLLBARHET

För Crown Energy är det viktigt att bedriva verksamheten på ett hållbart sätt oavsett om det är inom prospektering av olja och gas eller inom vår serviceverksamhet.

Det innebär att vi behöver förstå hur verksamheten påverkar samhället och miljön där vi verkar, samt arbeta för att följa de krav och förväntningar som ställs på vår verksamhet så att den inte drivs till priset av exempelvis negativ miljöpåverkan eller att människors rättigheter och hälsa påverkas.

Baserat på Crown Energys verksamhet i dagsläget, är följande områden inom hållbar utveckling viktigast för oss:

- ▶ Öppenhet och etik
- ▶ Miljö
- ▶ Samhällsansvar
- ▶ Hälsa och säkerhet

SÄRSKILD ANSVARFÖRDELNING AV HÅLLBARHET INOM PROSPEKTERING AV OLJA OCH GAS

Inom prospektering av olja och gas fördelas ansvaret för hållbarhetsarbetet via prospekterings- och utvärderingslicens mellan operatör och delägare. Operatören är direkt ansvarig för verksamheten på licensen och denne styrs av licensavtalet (så kallat Production Sharing Agreement, PSA) och/eller lokala lagar vad gäller olje- och gasutvinning i respektive land. I dessa licensavtal, som skrivs med licensutgivande stat/myndighet (och/eller lagar) regleras ansvar gällande miljö, arbetsvillkor, försäkringar med mera.

I de fall det finns flera delägare på en licens, styr även samarbetsavtalen (så kallat Joint Operation Agreement, JOA) hur beslut tas inom samarbetet och vilken part som ansvarar för vad. Beroende på fördelningen av andelar i samarbetet, kan delägarna ha olika stora möjligheter att påverka beslut kring exempelvis strategier, tillvägagångssätt, leverantörer och medverkan i lokala sociala program.

STYRDOKUMENT

Utöver licens- och samarbetsavtal samt lokala lagstiftningar har Crown Energy antagit interna koncernpolicyer inom följande områden:

- ▶ Samhällsansvar och etik
- ▶ Miljö och hållbarhet
- ▶ Ekonomi
- ▶ Personal
- ▶ Information
- ▶ Bolagsstyrning

Koncernen strävar efter att efterfölja bästa tillgängliga praxis, även om den skulle gå utöver vad lokala lagar föreskriver.

ÖPPENHET OCH ETIK

För Crown Energy betyder öppenhet och etik att bedriva verksamheten på ett lagligt och professionellt sätt och att fatta etiska affärsbeslut. Vi vill att verksamheten ska grundas på respekt, ärlighet och integritet. Det innebär att vi arbetar mot korruption och alla former av mutor och underlättande av betalningar. Vi förväntar oss även att våra motparter (myndigheter, leverantörer och operatörer av licenser med flera) följer samma normer. Crown Energy har därför som regel att välja partners baserat på såväl finansiell styrka som grundläggande värderingar vad gäller etik, moral, miljö med mera.

Crown Energy är medvetet om att vi bedriver, och kan komma att utöka, verksamhet i länder som präglas av politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom krig och allmän social eller politisk oro. Detta innefattar även förekomsten av korruption.

Crown Energy är en liten organisation och styrelsen arbetar kontinuerligt med att föra fram bolagets grundläggande synsätt



i verksamheten. Styrelsen har antagit policyer avseende affäretik och anti-korruption och dessa ska efterföljas av såväl personal som konsulter. För att få vägledning vid behov, använder sig Crown Energy bland annat av OECDs verktyg (vägledning) för företags riskhantering i länder med svaga regeringar.

MILJÖ

Crown Energy strävar efter att minimera skadliga avtryck vid genomförandet av vår verksamhet. Därför görs alltid en riskbedömning inom miljö innan något av våra projekt inom fastighet eller prospektering av gas eller olja påbörjas. Där det är möjligt ska vi motverka, eller i allt övrigt väsentligt minimera, reducera eller återställa skador på miljö som ett resultat av vår verksamhet.

Inom affärsområde Asset Development and Management måste vi ansöka om relevanta miljöliscenser från myndigheter där projekten genomförs. Olika länders miljölagar styr därför verksamheten, men där det är möjligt försöker vi alltid att göra mer än vad lagen kräver.

Crown Energys samtliga licenser inom prospektering befinner sig i tidiga skeden i en normal prospekterings- och produktionslivscykel. Det finns aktiviteter inom prospekterings- och utvärderingskedet som påverkar miljön på ett negativt sätt. Exempel på detta är vid genomförandet av seismiska undersökningar och provborrningar. Denna typ av aktiviteter kan påverka såväl natur- som djurliv. Men inom prospektering finns det omfattande miljökrav i licensavtalen som ska skydda miljön och det miljöansvar som Crown Energy har styrs främst av dessa avtal. Ett av miljökraven i licensavtalen är till exempel att bolagen måste genomföra miljöstudier, så kallade Environmental Impact Assessments (EIA). Dessa utförs innan större aktiviteter startar på en licens, exempelvis innan seismiska undersökningar och provborrningar. Hur borringar och återställning av områden genomförs baseras oftast på respektive lands miljölagstiftning och lagar för oljeproduktion.

Crown Energy investerar i initiativ för att förbättra miljön och vi är mycket engagerade i att skydda naturens resurser. Genom olika partnerskap försöker vi se till att vår verksamhet bedrivs på ett hållbart sätt.

EITI STANDARD

EITI (the Extractive Industries Transparency Initiative) är en frivillig global rapporteringsstandard för företag verksamma i utvinningsindustrin. EITI verkar för att främja öppenhet och ansvarig förvaltning av naturresurser. Vissa länder har valt att implementera EITI Standard för att säkerställa full redovisning av skatter och övriga betalningar till myndigheter och syftet är att motverka korruption och öka öppenheten. Den 1 januari 2016 implementerade Sverige en lag som har ursprung i EITI och kräver rapportering av betalningar till myndigheter. Rapportering sker till Bolagsverket. Sverige är fortfarande inte medlem i EITI. Madagaskar är däremot ett kandidatland till EITI, vilket innebär att Crown Energy årligen rapporterar eventuella betalningar till myndigheter i landet. Även Irak är anslutet till EITI.

SAMHÄLLSANSVAR

För Crown Energy innebär samhällsansvar att bidra såväl socialt som ekonomiskt till utvecklingen i länder och regioner där vi bedriver vår verksamhet. Det är samtidigt viktigt för oss att detta inte sker till priset av segregerade och ojämlika samhällen. Samhällsansvar för Crown Energy innefattar även att vi värnar om de mänskliga rättigheterna i alla situationer, såväl direkt (människor kopplade till vår verksamhet) som indirekt (lokala samhällen i regionerna där vi verkar).

Inom affärsområde Asset Development and Management försöker vi alltid att ta itu med sociala problem i de områden vi har projekt inom och arbetar för att gynna lokala samhällen. Sociala investeringar som Crown Energy gör omfattar både gemenskapsutvecklingsprojekt och strategiska initiativ för företagande. Vi arbetar med lokala intressenter för att identifiera sociala risker och effekter i varje land och vi strävar efter att skapa skraddarsydda sociala investeringsplaner för de samhällen vi arbetar med, baserat på deras prioriteringar och behov.

I licensavtalen inom prospektering av olja och gas finns det till viss del krav vad gäller ansvar för lokala samhällen. Normalt ingår det i den årliga licensavgiften en andel som avser utbildning. Dessa pengar syftar till att utbilda och fortbilda medarbetare vid myndigheter som berörs av olje- och mineralverksamhet i respektive länder. Crown Energy har i dagsläget ingen operativ verksamhet på plats i de länder och regioner där vi är operatör och delägare i licens.

HÄLSA OCH SÄKERHET

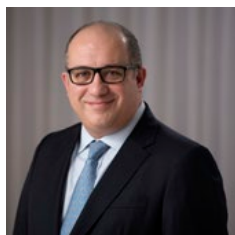
Det är Crown Energys ansvar att förebygga olyckor och andra incidenter och att förse anställda och uppdragstagare med en säker och hälsosam arbetsmiljö. Därutöver tillkommer det ansvar vi har vad gäller hälsa och säkerhet hos lokal befolkning som direkt och indirekt berörs av vår verksamhet.

I affärsområde Asset Development and Management strävar vi efter att inga olyckor ska ske som skadar människor, eller sätter våra grannar eller anläggningar i fara. Därför är alla medarbetare helt försäkrade.

Hälsa och säkerhet som prospekteringsbolag i olje- och gasindustrin är mycket viktigt, då projekt från tid till tid kan innebära stora säkerhetsrisker så som bränder, oljespill och andra olyckor. Dessa risker kan resultera i personskador, samt skador på såväl anläggningar som miljö. Säkerhetsfrågor är till mångt och mycket reglerat i licensavtal och samarbetsavtal. Där finns krav på vilket ansvar varje part har. Om frågor kring hälsa och säkerhet inte regleras i avtalen, gäller Crown Energys internt antagna policyer. Om Crown Energys egna policyer är stramare än ett lands eller regions egna regelverk, gäller givetvis Crown Energys antagna policy. Utöver risker som är verksamhetsrelaterade till industrin i sig, föreligger även risker kopplade till säkerheten i ett land eller område, det vill säga på grund av krig och andra oroligheter. Crown Energys projekt är i tidiga faser och i dagsläget bedrivs inga aktiviteter på licensområdena som direkt kan leda till exempelvis personolyckor eller bränder. Beroende på hur projekten utvecklas, kan detta komma att förändras framöver. I sådana fall kommer Crown Energy verka för att goda rutiner utarbetas och implementeras i dessa projekt.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE



	Pierre-Emmanuel Weil	Alan Simonian	Jean Benaim	Yoav Ben-Eli
Funktion	Styrelseordförande	Styrelseledmot	Styrelseledmot	Styrelseledmot
Invald	Maj 2016	2011	Maj 2016	December 2016
Född	1981	1966	1947	1970
Utbildning	Finansexamen HEC Paris, juridikexamen Paris XI University	Juridikexamen Southampton University	Robespierre College samt ekonomi och statistik vid Arts et Métiers vid Paris tekniska högskola	Naturvetenskap vid Tel-Aviv University
Erfarenhet	Investeringsrådgivare, förmögenhetsförvaltning	Rådgivare inom olje-sektorn	Har arbetat i Afrika under många år med såväl kaffeexport, oljelicenser och hamnlogistik inom oljeindustrin	Entreprenör med erfarenhet av byggprojekt inom olje- och gasindustrin
Andra styrelseuppdrag	Ansvarig direktör i Cement Fund SCSp, VD och delägare Weil Investissement, styrelseledamot och delägare Racing Club de Strasbourg Alsace	Styrelseledamot i Simbo Petroleum No 2 Ltd och Simbo Petroleum No 3 Ltd	Styrelseledamot och ordförande i Intercafa S A	Styrelseledamot i ESI Group SA och YBE Ventures Ltd
Aktier i Crown Energy per 31 december 2019	Har inga aktier personligen, men är ansvarig för fonden Cement Fund SCSp, vilken innehar 63 000 000 stamaktier i Crown Energy AB. Är därmed beroende till större aktieägare	3 429 521 stamaktier	Inga	353 267 971 stamaktier (via bolag)
Närvaro styrelsemöten under 2019	13/13	13/13	10/13	13/13
Årlig ersättning för styrelsearbete, TSEK	150	Erhåller inget arvode då han även är anställd i moderbolaget	75	75. Sedan 1 december anställd, varför styrelsearvode upphör från och med då. Se mer information i bolagsstyrningsrapporten.
Oberoende av bolaget och dess ledning¹	Ja	Nej	Ja	Ja
Oberoende av större aktieägare¹	Nej	Ja	Ja	Nej

1) Enligt definitionen i Svensk kod för bolagsstyrning.

LEDNING

COO, Alan Simonian som även ingår i styrelsen, se föregående sida.



	Andreas Forssell	Jenny Björk	Peter Mikkelsen
Funktion	VD	CFO	Chefsgeolog och Prospekteringschef
Anställd sedan	2011, VD sedan 2015	2013, CFO sedan 2015	Ej anställd, men ingår i ledningen sedan 2011.
Född	1971	1979	1953
Utbildning	Civilekonom Stockholms universitet samt MBA från Cass Business School i London	Civilekonom Linköpings universitet	Kandidatexamen i geologi Oxford University
Erfarenhet	Bakgrund i rådgivning inom corporate finance och M&A samt ledande befattningar inom fastighets- och energisektorn	Auktoriserad revisor	Ledande befattningar och rådgivare inom oljesektorn (främst prospektering)
Övriga uppdrag	Styrelseledamot i Kopy Goldfields AB (publ), AB Krasny Gold Fields och Crown Energy Iraq AB, samt styrelseledamot och ägare i Andreas Forssell AB	–	Styrelseledamot i KEA Petroleum Plc, Management Associate i Simco Petroleum samt delägare i Fastnet Ltd
Aktier i Crown Energy per 31 december 2019	175 765 stamaktier (privat och via bolag)	44 750 stamaktier	100 000 stamaktier

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Bo Lagerström (född 1966) som ansvarig huvudrevisor.

Bo Lagerström är auktoriserad revisor. Såväl Bo Lagerström som Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är medlemmar i yrkessammanslutningen FAR.

ADRESSER

Styrelse och ledande befattningshavare:
Crown Energy AB
Brahegatan 30
114 37 Stockholm

Revisor:
PwC
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

AKTIEN, ÄGARE OCH AKTIEKAPITAL

AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning som antogs senast den 17 maj 2018 ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 14 000 000 SEK och högst 56 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 477 000 000 och högst 1 908 000 000. Varje stamaktie har en röst per aktie. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller förevarande räkenskapsår. Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk

rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Crown Energys antal registrerade stamaktier uppgår till 477 315 350 stycken. Kvotvärdet per aktie är 0,0294 SEK. Per den 31 december 2019 uppgår Crown Energys aktiekapital därmed till 14 032 865 SEK. Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Under 2019 har inga förändringar skett i aktiekapitalet.

Nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital i tabellformat från och med registrering av Bolaget fram till utgivande av denna rapport:

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 (SEK)
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	0,0003
2011	Riktad nyemission	116 820	116 820	-	0	1 703 116 820	500	0,0003
2011	Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	-1 686 085 652	-	-	17 031 168	500	0,0294
2012	Riktad nyemission	181 666	181 666	5	3 347	17 212 834	505	0,0293
2012	Apportemission ¹	1 135 411	1 135 411	34	16 987	18 348 245	539	0,0294
2012	Företrädesemission ²	1 529 020	1 529 020	45	10 703	19 877 265	584	0,0294
2012	Riktad nyemission	4 285 714	4 285 714	125	30 000	24 162 979	709	0,0293
2012	Kvittningsemmission ³	1 592 051	1 592 051	48	11 144	25 755 030	757	0,0294
2013	Apportemission	1 842 715	1 842 715	54	18 611	27 597 745	811	0,0294
2014	Inlösen konvertibler	246 934	246 934	8	1 845	27 844 679	819	0,0294
2014	Inlösen konvertibler	298 732	298 732	8	2 398	28 143 411	827	0,0294
2015	Inlösen konvertibler	100 000	100 000	3	837	28 243 411	830	0,0294
2015	Kvittningsemmission	25 828 733	25 828 733	759	78 673	54 072 144	1 589	0,0294
2015	Företrädesemission	1 475 229	1 475 229	44	4 869	55 547 373	1 633	0,0294
2016	Riktad nyemission	5 500 000	5 500 000	162	11 000	61 047 373	1 795	0,0294
2016	Inlösen konvertibler	6	6	0	1	61 047 379	1 795	0,0294
2016	Riktad nyemission	31 500 000	31 500 000	926	63 000	92 547 379	2 721	0,0294
2016	Förändring rösträtt stamaktier ⁴	832 926 411	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t
2016	Riktad (underkurs) emission, C-aktier ⁴	363 401 823	363 401 823	10 684	1	455 949 202	13 405	0,0294
2017	Konvertering av C-aktier till stamaktier	3 179 411 739	e/t	e/t	e/t	455 949 202	13 405	0,0294
2017	Indragning av C-aktier	-10 133 852	-10 133 852	-298	e/t	445 815 350	13 107	0,0294
2017	Inlösen av warranter	315 000 000	31 500 000	926	63 000	477 315 350	14 033	0,0294

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

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

3) Kvittning av lån mot huvudägare.

4) Registrering hos Bolagsverket genomfördes under 2016. Överföring av aktier och röster från riktad emission till mottagare skedde under februari 2017.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 31 december 2019 totalt cirka 1 500 aktieägare. Antalet utstående aktier, samtliga stamaktier, uppgick vid utgivandet av denna rapport till 477 315 350. Tabellen nedan visar de tre största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel vid utgivandet av denna årsredovisning. En aktie motsvarar en röst.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster (%)
Yoav Ben-Eli, via bolag ¹	343 817 971	72,0
Cement Fund SCSp	63 000 000	13,2
Alan Simonian, privat, via bolag och via familj	3 429 521	0,7
Övriga aktieägare	64 067 858	14,1
Totalt antal aktier	477 315 350	100,0

1) Aktierna ägs av YBE Ventures Ltd, som kontrolleras av Yoav Ben-Eli.

HANDELSPLATS

Samtliga Bolagets totalt 477 315 350 utgivna aktier, utslutande stamaktier, handlas på NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854.

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 Sweden AB, adress Box 191, 101 23 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Crown Energys styrelse inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Crown Energy tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt 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 WARRANTER

Bolaget har inget upprättat incitamentsprogram.



ORDFÖRANDE HAR ORDET

Crown Energy har utvecklats som ett integrerat företag under 2019 med våra två affärsområden, Asset Development and Management och Energy, som arbetar väl tillsammans. Vi har sett en gynnsam utveckling på en rad områden, i synnerhet inom affärsområdet Asset Development, där vi har haft glädjen att offentliggöra försäljningen av C-View-byggnaden i Luanda, Angola, för 19 541 miljoner kwanza (diskonterat) till angolanska staten. Detta är ett betydligt högre värde än vad Crown Energy förvärvade fastigheten för, vilket innebär att det är en stor och lönsam affär för Bolaget.

NY STRUKTUR

Asset Development and Management fortsätter som vår huvudsakliga kassagenererande verksamhet. Försäljningen av C-View i Luanda kommer att bidra med ett betydande finansiellt tillskott som gör att vi kan fortsätta att fokusera på vår befintliga tillgångsportfölj i Angola, där vi ser ytterligare tillväxtpotentialer. Den kommer också att främja vårt arbete med att leta efter nya möjligheter för att expandera verksamheten betydligt, i enlighet med våra kunders krav, till andra internationella marknader som vi anser vara strategiskt fördelaktiga för oss.

Affärsområdet Energy upprätthåller och utvecklar våra befintliga olje- och gastillgångar i Irak, Sydafrika, Madagaskar och Ekvatorialguinea. Vårt mål är att skapa värde. Under året förblev oljepriset stabilt på 60 USD per fat. Om fallet av oljepriset under 2020 kommer att påverka det långsiktiga oljepriset kan detta givetvis påverka våra projekt, men så länge det långsiktiga priset ligger kvar kring 60-65 USD per fat, tror vi att våra tillgångar fortsätter att vara attraktiva. I exempelvis Sydafrika har ett omfattande arbete utförts av vår operatör under året, och vi ser fram emot ytterligare nyheter om projektet under 2020.

VISION

Vår strategiska vision är att fortsätta fokusera på att skapa och realisera värde för våra aktieägare, vilket man exempelvis kan se genom den lönsamma avyttringen av en av våra fastighetstillgångar i Angola. Strategin gäller även vår Energy-verksamhet, där värdeskapande är centralt. Vi är ett skuldfritt bolag med positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, vilket gör att vi kan fortsätta bygga upp vår Asset Development-verksamhet genom att tillhandahålla skräddarsydda bostads- och kontorslösningar och tillhörande mervärdestjänster till våra kunder. Våra kontakter, kunskaper och starka relationer inom olje- och gasindustrin stödjer denna strategi.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE UNDER ÅRET

Vår styrelses sammansättning har varit oförändrad under 2019. Våra styrelseledamöters kompetens stödjer bolagets inriktning och möjliggör för bolaget att dra nytta av starka synergier mellan de två affärsområdena.

Den största delen av styrelsens arbete under 2019 har varit att stödja, vägleda och ge råd till ledningen i att styra vår integrerade verksamhet i enlighet med vårt företags strategi.

BETYDELSEFULLA FRAMSTEG UNDER 2019

Avslutningsvis har 2019 varit ett år då bolaget har varit engagerat i en stor affär och skapat värde för aktieägarna. Vi har kunnat åtnjuta ett år med goda kassaflöden från den löpande verksamheten.



VI ÄR ETT SKULDFRITT BOLAG MED POSITIVA KASSAFLÖDEN FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, VILKET GÖR ATT VI KAN FORTSÄTTA BYGGA UPP VÅR ASSET DEVELOPMENT-VERKSAMHET GENOM ATT TILLHANDAHÅLLA SKRÄDDARSYDDA BOSTADS- OCH KONTORSLÖSNINGAR OCH TILLHÖRANDE MERVÄRDESTJÄNSTER TILL VÅRA KUNDER.

Vi har också sett framsteg i våra huvudprojekt både inom Asset Development and Management och Energy. Andra halvåret har visat på ytterligare svagheter i den angolanska valutan, även om det dämpas av det faktum att den angolanska ekonomin har förbättrats och att man har gjort ytterligare ett antal betydande oljefynd i Angola som säkert har bidragit till denna förbättring av ekonomin i landet.

Pierre-Emmanuel Weil
Styrelsens ordförande

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") samt Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden")

INLEDNING

Crown Energy AB (publ) ("Crown Energy" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och Bolagets stamaktier handlas 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 policyer.

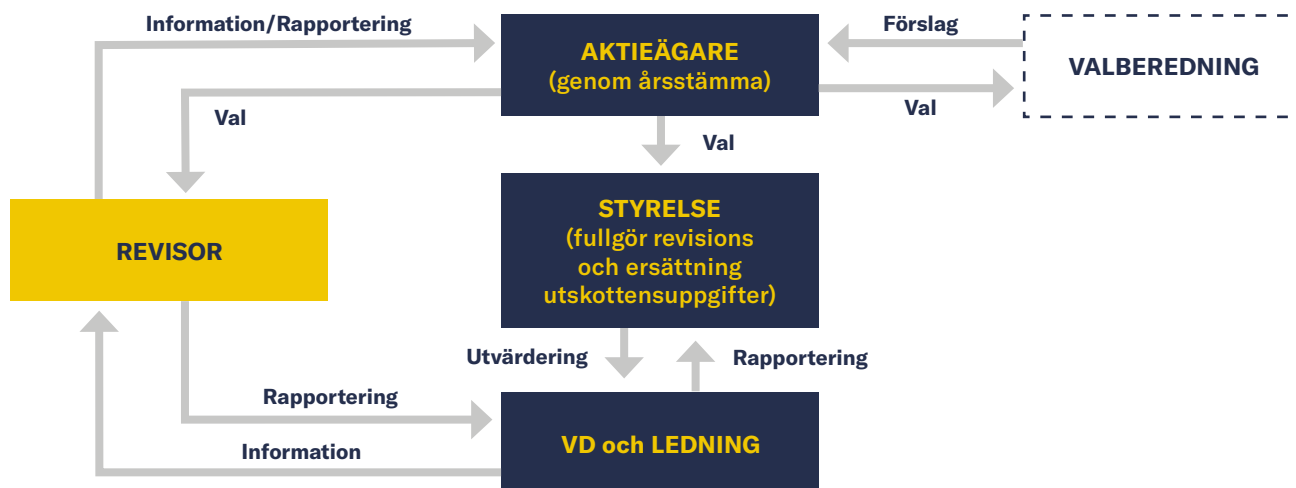
Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är skyldiga att tillämpa Koden. Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men då ska förklaringar avges där skälen till varje avvikelse redovisas samt en beskrivning lämnas av den lösning som istället valts. Koden finns att läsa på www.bolagsstyrning.se. Svenska företag, vars aktier är upptagna till handel på en svensk reglerad marknad ska vidare i enlighet med bestämmelser i ÅRL och Koden även upprätta en bolagsstyrningsrapport. Crown Energys bolagsstyrningsrapport för 2019 har upprättats i enlighet härmed.

Regler där Crown Energy under 2019 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 ANSVARFÖRDELNING

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



AKTIEÄGARE

Crown Energy hade per den 31 december 2019 cirka 1 500 aktieägare. Bolagets tre största ägare per 31 december 2019, vad gäller såväl aktiekapital, som röster är Yoav Ben-Eli (via YBE Ventures Ltd) med cirka 72,0 procent, Cement Fund SCSp med 13,2 procent och Alan Simonian med 0,7 procent. Samtliga utestående aktier är stamaktier.

De tre största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 85,9 procent av såväl aktierna som rösterna per utgången av 2019. 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 2019 fanns två sådana innehav; Yoav Ben-Eli samt Cement Fund SCSp. Ytterligare information om aktien och aktieägare framgår på sidorna 18-19 i denna årsredovisning.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Crown Energys högsta 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 bolagsstämma 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 2019 hölls den 14 maj 2019 i Stockholm. På stämman representerades 86 procent av Bolagets totala antal röster och aktier. 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 1 604 406 734 kronor överfördes i ny räkning
- ▶ fastställande av antal styrelseledamöter (fyra) och val av styrelse (omval av samtliga ledamöter)
- ▶ fastställande av styrelsearvode om 300 000 kronor fördelat på 150 000 kronor till styrelseordförande och 75 000 kronor till envar icke anställd styrelseledamot
- ▶ omval av revisor och fastställande av revisionsarvode enligt godkänd räkning
- ▶ fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen

Årsstämma 2020 kommer att hållas den 28 april 2020, klockan 10:00 i Bolagets lokaler på Brahegatan 30 i Stockholm. För information om årsstämman, se Bolagets hemsida, www.crownenergy.se.

Övriga bolagsstämmor

Under 2019 har inga extra bolagsstämmor hållits.

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. Styrelsens sammansättning har varit konstant under året och bestått av fyra ledamöter.

Styrelse per 31 december 2019:

- ▶ Pierre-Emmanuel Weil (ordförande)
- ▶ Alan Simonian (ledamot)
- ▶ Jean Benaim (ledamot)
- ▶ Yoav Ben-Eli (ledamot)

Ingen särskild arbetsfördelning mellan styrelsens ledamöter förekommer. För ytterligare information om nuvarande styrelse, se avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer på sidorna 16–17 i årsredovisningen.

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i Crown Energy en arbetsordning med instruktioner avseende styrelsen och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Arbetsordningen revideras och godkänns en gång per år. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver.

Arbetet leds av styrelsens ordförande som har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Detta innebär bland annat att tillse att styrelsen har relevant utbildning för uppdraget, att se till att styrelsen får tillfredsställande information och beslutsunderlag samt att styrelsens arbete årligen utvärderas. Styrelsens ordförande har också täta och löpande kontakter med Bolagets verkställande direktör. Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Vid årsstämman 2019 omvaldes Pierre-Emmanuel Weil 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 2019 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 sammansättning har varit konstant under 2019. Vid årsstämman i maj 2019 omvaldes samtliga 4 ledamöter. En av dessa är oberoende såväl i förhållande till Bolaget och bolagsledningen som i förhållande till Bolagets större aktieägare. Då endast en person är oberoende såväl i förhållande till Bolagets ledning som i förhållande till större aktieägare, så är detta ett avsteg från Koden.

Styrelsens arbete 2019

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen sammanträda, utöver det konstituerande mötet, vid minst fyra tillfällen per år. Styrelsen har under 2019 haft 13 möten varav ett konstituerande.

Nedan följer en sammanställning över styrelsens ledamöter samt deltagande vid möten:

Namn	Roll	Oberoende bolaget och bolagsledningen	Oberoende bolagets större aktieägare	Styrelsemöten 2019
Pierre-Emmanuel Weil	Ordförande	Ja	Nej	13/13
Alan Simonian	Ledamot	Nej	Ja	13/13
Jean Benaim	Ledamot	Ja	Ja	10/13
Yoav Ben-Eli	Ledamot	Ja	Nej	13/13

Bemyndigande

Bolaget har inga utestående bemyndiganden.

VD OCH LEDNING

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 Andreas Forssell.

Ledningsgruppen består i övrigt av Jenny Björk CFO, Alan Simonian, COO samt Peter Mikkelsen, Chefsgeolog och Prospekteringschef. Peter Mikkelsen är ej anställd i Crown Energy utan är engagerad i Crown Energy som konsult.

Se presentation av verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare på sidorna 16-17 i årsredovisningen.

INTERNREVISION

Bolaget har en relativt enkel juridisk och operativ struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem. Under 2019 har styrelsen därför gjort bedömningen att en särskild intern revisionsfunktion inte har varit nödvändig. Styrelsen följer löpande upp Bolagets bedömning av den interna kontrollen, bland annat genom kontakt med Bolagets revisorer. För att öka resurserna avseende den interna kontrollen har Moderbolaget sedan 2018 även en controller. Vidare har internt arbete utförts för att säkerställa

att den införlivade nya fastighetsverksamhetens kontroller och rutiner följer Koncernens uppsatta styr- och internkontrolldokument.

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 årsstämman 2019 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor i Crown Energy för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2020. Som huvudansvarig revisor utsågs auktoriserad revisor Bo Lagerström att under teckna revisionsberättelsen.

Revisionsteamet har under 2019 haft löpande kontakt med Bolaget, utöver de granskningsåtgärder som utförts. Bolagets revisor har för 2019 granskat årsbokslutet och Bolagets interna kontroller. Översiktlig granskning har genomförts av Bolagets ekonomiska niomånadersrapport.

ERSÄTTNINGAR

Riktlinjer för ersättning

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

Senast beslutade riktlinjer för ersättning – årsstämman 2019

Inför årsstämman 2019 föreslogs följande, i huvudsak oförändrade, riktlinjer av styrelsen, vilka senare antogs av årsstämman den 14 maj 2019:

- ▶ 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 premieinbetalningar. Verkställande direktörens pensionsavsättning skall per år uppgå till 30% av lönen per år. Pension till övriga ledande befattningshavare skall följa ITP-planen.
- ▶ Vid uppsägning från Bolagets sida skall avgångsvederlag till ledade 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 förvärvas, 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.
- ▶ 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 2020

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning inför årsstämman 2020 överensstämmer med de senast antagna riktlinjerna, se ovan.

Ersättning till styrelse

Beslut om ersättningen till styrelsen fattas av årsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2019 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.

Den 1 december 2019 anställdes Yoav Ben-Eli i ett av Moderbolagets dotterbolag i Nederländerna. Detta innebär att denne enbart erhåller styrelsearvode fram till och med november 2019. Från 1 december 2019 har Yoav Ben-Eli erhållit en månadslön om 5 000 EUR. Yoav Ben-Elis anställning ingår ej i gruppen ledande befattningshavare.

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare 2019

Beslut om ersättning till VD fattas av styrelsen. VD Andreas Forssell erhåller 130 000 SEK per månad. Andreas Forssell 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 Jenny Björk, CFO, Alan Simonian COO och Peter Mikkelsen, Prospekteringschef. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av VD. CFO och COO erhåller pensionsavsättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för motsvarande roller i ett bolag liknande Crown Energy.

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om 24 månader från Bolagets sida och sex månader från den anställdes sida.

Mellan Bolaget och CFO samt COO gäller en uppsägningstid om 24 månader från Bolagets sida och tre månader från den anställdes sida.

Utöver allmän pensionsplan finns inga, med undantag för pensionsersättningen till VD, CFO och COO, 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 fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis och anlitas vid behov. Under 2019 fakturerade Peter Mikkelsen ett totalt arvode motsvarande 47 TSEK.

Nedan sammanfattas ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare:

ERSÄTTNINGAR STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Belopp i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa 2019	Summa 2018
Styrelse						
Pierre-Emmanuel Weil, ordförande	150	-	-	-	150	150
Jean Benaim, ledamot	75	-	-	-	75	75
Alan Simonian, ledamot	-	-	-	-	-	-
Yoav Ben-Eli, ledamot*	121	-	-	-	121	75
Ledande befattningshavare						
Andreas Forssell, VD	1 597	-	-	431	2 028	2 022
Övriga ledande befattningshavare	2 020	-	-	254	2 274	1 695
Totalt styrelse och företagsledning	3 963	-	-	685	4 648	4 017

* Den 1 december 2019 anställdes Yoav Ben-Eli i ett av Moderbolagets dotterbolag i Nederländerna. Detta innebär att denne enbart erhåller styrelsearvode fram till och med november 2019. Från 1 december 2019 har Yoav Ben-Eli erhållit en månadslön om 5 000 EUR. Yoav Ben-Elis anställning ingår ej i gruppen ledande befattningshavare.

Ersättning till revisor

Vid årsstämman 2019 utsågs Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB till revisor, med Bo Lagerström som ansvarig revisor. Bo Lagerström är auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till Öhrlings Pricewaterhouse Coopers som utgått för Koncernen verksamhetsåret 2019 (2018) uppgick till 1 272 (2 331) TSEK, varav 931 (1 504) TSEK avsåg revisionsuppdrag och 342 (828) 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 RÄKENSKAPSÅRET 2019

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 policyer 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 risk i dagsläget kopplas till den ekonomiska utvecklingen i de marknader där bolaget verkar.

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, policyer 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 aktiemarknaden är korrekt, finns en informationspolicy som reglerar hur informationsgivning ska ske.

Uppföljning

Under 2019 har uppföljning främst skett genom att verksamheten har behandlats i samband med ordinarie styrelsemöten.

Bolagets processbeskrivningar, policyer 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.

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till bolagstämman i Crown Energy AB (publ), org.nr 556804-9598

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2019 på sidorna 21–25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i Crown Energy AB (publ), 556804-8598, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 1 januari – 31 december 2019

VERKSAMHETEN

Crown Energy AB (publ) med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller "Koncernen") är en internationell koncern inom olje-, gas- och serviceindustrin med en verksamhet som är fokuserad på underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern.

Affärsområdet Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver. Crown Energy eftersträvar en god riskspridning, såväl geografiskt som geologiskt, samt eftersträvar farm-out-möjligheter som exit-strategi för att så långt som möjligt kapitalisera på sina tillgångar. För mer detaljerad beskrivning av Koncernens prospekteringsverksamhet och pågående projekt, se avsnittet Affärsområde Energy på sidorna 11–13.

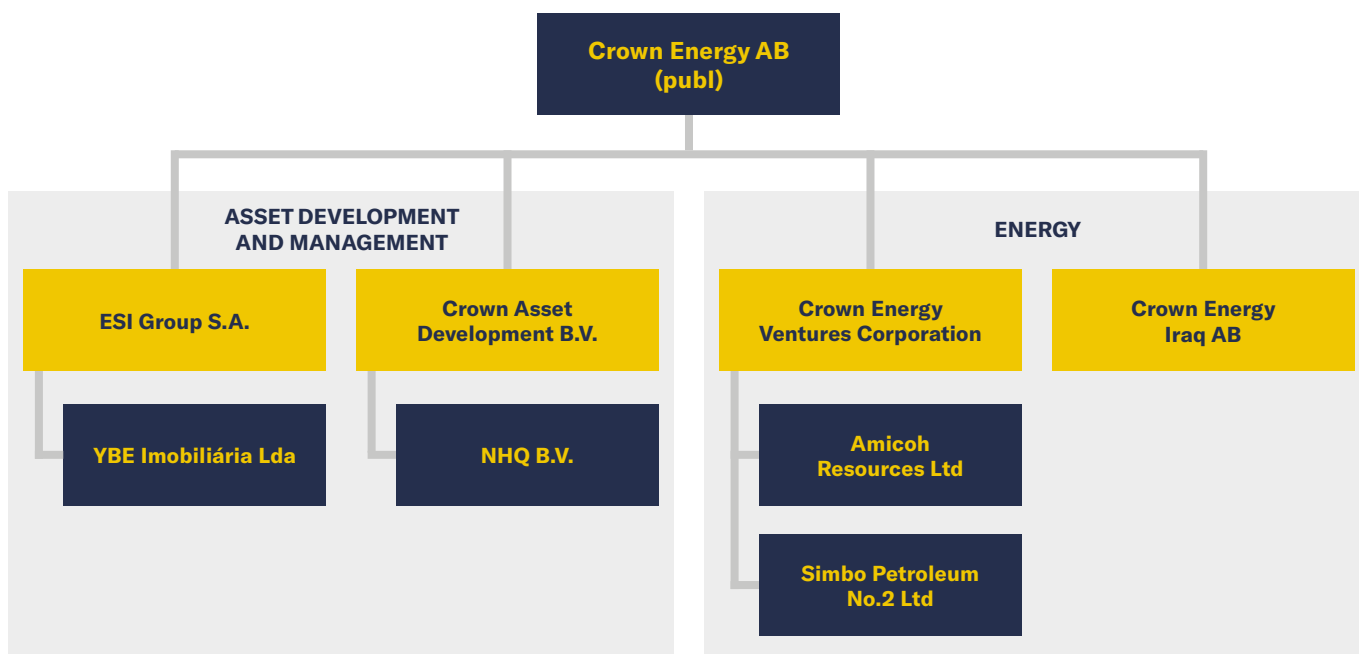
Inom affärsområdet Asset Development and Management levererar bolaget specialanpassade lösningar för bostäder och kontor

till internationella företag med behov av att stationera personal utomlands, primärt i Afrika. Genom ett heltäckande erbjudande inom uthyrning och kringliggande tjänster, slipper kunderna tänka på större kapitalinvesteringar och kan istället fokusera på sin kärnverksamhet. För mer detaljerad beskrivning av Koncernens verksamhet och affärsidé inom "Asset Development and Management", se avsnittet Asset Development and Management.

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och är noterat på NGM Equity.

BOLAGSSTRUKTUR

Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur per 31 december 2019.



Alla enheter är fullt ägda (100 procent)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Försäljning av fastigheten C-View

Den 30 april 2019 signerade Crown Energy avtal om försäljning av fastigheten C-View i Angola. Köparen är den angolanska staten, via finansministeriet. Fastigheten betalas över tre år i totalt sex lika stora betalningar och betalningen sker i den angolanska valutan kwanza.

Fastigheten redovisas som en tillgång till försäljning fram till dess att äganderätten går över till köparen. Per 31 december har tillgången redovisats till verkligt värde, vilket motsvaras av avtalad köpeskilling, diskonterad över betalningsperioden om tre år. Det verkliga värdet uppgår vid rapporteringsperiodens slut till motsvarande 383 586 TSEK.

För mer information om försäljningen, se not 30 Försäljning fastigheten C-View.

Kraftig devalvering av den angolanska valutan

Under det fjärde kvartalet 2019 devalverades den angolanska valutan kwanza, efter nio relativt stabila månader. Devalveringen har haft en påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning under 2019. Till exempel, så har värdet i SEK på C-View fastigheten minskat mellan tredje och fjärde kvartalet från 514 922 TSEK till 383 586 TSEK, en minskning på 26 procent, enbart hänförlig till valutakurseffekter. När intäkterna under det fjärde kvartalet jämförs med intäkterna under det tredje kvartalet, är de i princip oförändrade i kwanza, men har även de minskat i SEK med 26 procent.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Koncernen, TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseintäkter	51 516	76 847
Rörelsekostnader	-52 512	-54 772
Rörelseresultat exkl. effekt av omvänt förvärv	-996	22 075
Finansnetto	112 981	324 569
Periodens resultat, efter skatt	133 599	186 909
Balansomslutning	914 342	980 446
Resultat per aktie, kronor	0,28	0,39
Eget kapital per aktie, kronor	1,47	1,7
Soliditet	77 %	83 %
Medelantal anställda, st	18,1	16,8

Moderbolaget, TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseintäkter	14 955	10 576
Rörelsekostnader	-23 977	-23 438
Rörelseresultat	-9 022	-12 862
Finansnetto	4 564	4 749
Periodens resultat, efter skatt	-4 458	-8 112
Balansomslutning	1 622 900	1 625 372
Antal anställda, st	5	5

Se not 34 Nyckeltal för nyckeltalsdefinitioner.

KOMMENTARER KRING RESULTATUTVECKLING

Rörelseresultat

Under räkenskapsåret 2019 ("rapporteringsperioden") uppgick nettoomsättningen till 48 788 TSEK jämfört med 76 633 TSEK för samma period föregående år, vilket är en minskning om 36 procent. Minskningen beror delvis på devalveringen i den angolanska valutan under det fjärde kvartalet 2019 – i lokal valuta uppgår minskningen enbart till 18 procent. Denna minskning om 18 procent hänförs till stor del av händelser som inträffade under det första kvartalet 2019, då ett större kontrakt löpte ut och tecknades om till mindre än hälften av ytan. Utöver detta, löpte ytterligare ett hyreskontrakt ut vilket inte förnyades och denna kund hade även ett större serviceavtal, varför även serviceintäkterna har minskat.

Fastighetskostnaderna för rapporteringsperioden uppgick till -17 121 (-23 883) TSEK. Minskningen jämfört med föregående år uppgår till 28 procent.

Övriga externa kostnader uppgick till -24 054 (-21 919) TSEK, vilket är en ökning om 10 procent jämfört med samma period föregående år. Fram till och med det tredje kvartalet 2019 minskade de externa kostnaderna, vilket främst var ett resultat av användandet av interimslösningar för personal under 2018. I det fjärde kvartalet 2019 ökade däremot kostnaderna väsentligt. Detta är delvis på grund av en obligatorisk avgift om 3 964 TSEK till Angolas revisionsrätt (Portugisiska: *Tribunal de Contas*), för att få försäljningskontraktet för C-View formellt stämplat och godkänt. Dessutom har det förekommit kostnader av engångskaraktär uppgående till cirka 4 325 TSEK relaterade till olika typer av legala tjänster för prospekteringslicenserna, affärsutveckling och generell strukturering av Koncernen.

Personalkostnader för 2019 har ökat med 22 procent jämfört med jämförelseperioden 2018, vilket beror på vissa personalförändringar och föräldraledighet under perioden 2018.

Finansnetto

Finansnettot under rapporteringsperioden uppgick till 112 981 (324 569) TSEK. Nettot av positiva och negativa valutakurseffekter uppgår till 116 043 (319 636) TSEK. Valutakurseffekterna uppstår främst till följd av omräkningar av såväl interna som externa mellanhavanden i utländsk valuta. Utöver detta uppstår de till följd av att fastighetsvärderingarna utförs i USD och räknas om till AOA.

Värdeförändringar

Värdeförändringar under rapporteringsperioden uppgår till totalt 94 198 (-82 612) TSEK och omfattar realiserade värdeförändringar i förvaltningsfastigheter och i fastighetstillgångar som innehas för försäljning.

Förändringarna i förvaltningsfastigheter är hänförliga till uppdaterade fastighetsvärderingar per 31 december 2019. Resultateffekten avseende fastighetstillgångar som innehas till försäljning avser det faktum att ett avtal om försäljning av fastigheten C-View tecknades under det andra kvartalet och i samband med detta uppdaterades värderingen till att baseras på det tecknade kontraktet. För mer information om försäljningen, se not 30 *Försäljning fastigheten C-View*.

Skatt

Den uppskjutna skattekostnaden är främst hänförlig till temporära skillnader mellan fastigheternas verkliga värde och lokalt skattemässiga restvärde. För mer information, se kommentarer till finansiell ställning.

Den positiva inkomstskatten avser en justering av tidigare års inkomstskatt i Angola.

Inflationsjusteringar resultaträkning

Från 2018 klassificerades Angola som ett höginflationsland. Data från IMF i oktober 2019, visar nu att den kumulativa inflationen över tre år understiger 100 procent under 2019. Lokala inflationsdata överensstämmer med IMF:s prognoser för 2019. De kvalitativa indikatorerna är blandade, men påvisar att Angola inte längre är ett höginflationsland. Så länge som osäkerheterna kvarstår kommer Crown Energy att fortsätta att använda inflationsjusteringar i redovisningen i enlighet med IAS 29, och fortsätter att följa utvecklingen under 2020.

Till följd av användandet av IAS 29, har resultaträkningens samtliga poster i lokal valuta, förutom realiserade värdeförändringar i fastigheter, räknats upp med ett index baserat på konsumentprisindexet i Angola. Använt index i resultaträkningen uppgår till 1,091. Totalt uppgår nettoeffekten på Koncernens resultaträkning för rapporteringsperioden till 9 961 (23 302) TSEK, till följd av dessa justeringar.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat innehåller valutaomräkningseffekter om totalt -234 866 (-242 523) TSEK, som uppkommit till följd av omvärdering av dotterbolagens tillgångar och skulder från lokala valutor till SEK. Inflationsjusteringar i enlighet med IAS 29 uppgår till -9 544 (-6 857) TSEK.

KOMMENTARER TILL KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING
Anläggningstillgångar

Redovisat värde på förvaltningsfastigheter uppgår till 154 395 TSEK. Nettoförändringen sedan årsbokslutet 2018 uppgår till -498 678 TSEK, varav omklassificering av C-View uppgår till -435 767 TSEK. Under det andra kvartalet omklassificerades fastigheten C-View från förvaltningsfastighet till fastighetstillgång innehavd till försäljning, som en följd av att kontrakt om försäljning tecknades under perioden. Realiserade värdeförändringar i förvaltningsfastigheter under 2019 uppgår till -47 679 TSEK. I årsbokslutet 2019, har värderingen av fastigheterna utförts av

extern part. Se not 14 *Förvaltningsfastigheter för uppställning över periodens förändringar*.

Som nämnts ovan klassificeras (och särredovisas) fastigheten C-View, som en fastighetstillgång som innehas för försäljning. C-View redovisas fortfarande till verkligt värde, vilket motsvaras av den avtalade köpeskillingen, diskonterad över avbetalningsperioden om tre år. Baserat på en diskonteringsränta om 7,75 procent, ger detta ett belopp om 19 853 miljoner kwanza, vilket per 31 december 2019 motsvaras av 383 586 TSEK. Det verkliga värdet tar inte hänsyn till det faktum att betalningarna från köparen kommer att justeras med en prisindexering baserad på officiell inflation, fastställd före den sista inbetalningen. Till följd av devalveringen av den angolanska valutan under det fjärde kvartalet 2019, minskade balansen i SEK mellan 30 september och 31 december med hela 26 procent, helt hänförligt valutakurseffekter. Om denna devalvering även påverkar inflationen på sikt, kommer Crown Energy få ersättning med hänvisning till ovan nämnd inflationskompensation. För 2019 uppgick årsinflationen i Angola till 16,9 procent. För mer information om försäljningen och redovisningen av denna, se not 30 *Försäljning fastigheten C-View*.

I immateriella anläggningstillgångar ingår numera nyttjanderätter för huvudkontorets lokaler. Se not 1 för beskrivning av övergången till IFRS 16 Leasing.

Prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgår till 215 741 TSEK. Förändringen jämfört med årsboks slutet 2018 består i investeringar om 7 200 TSEK samt omräknings- och omvärderingseffekter om 4 390 TSEK. Se not 15 *Prospekterings- och utvärderingstillgångar för uppställning över periodens förändringar*.

Till följd av osäkerheten i den angolanska valutan, placerar det angolanska dotterbolaget kontanta medel i angolanska statsobligationer indexerade mot USD, vilket minskar Koncernens valutariisk något. Obligationerna löper med en ränta på mellan 7-7,75 procent. Obligationer med en kvarvarande löptid över ett år har redovisats som finansiella tillgångar. Se mer information i not 16 *Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*.

Omsättningstillgångar

Kundfordringar avser fakturerad hyra och service till kunder, i enlighet med avtal. Ett antal större kundfordringar från 2018, betalades under 2019, varför balansposten minskat från 23 655 TSEK till 16 216 TSEK. Minskningen inkluderar även det faktum att fakturering varit lägre under 2019 jämfört med 2018.

Övriga fordringar avser främst en fordran på ESI Angola Lda uppgående till 28 811 TSEK. För mer information om denna fordran, se not 27 *Transaktioner med närstående*.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgår till 27 022 TSEK och har ökat med 22 956 TSEK sedan årsboks slutet 2018. Anledningen är de förutbetalda kostnaderna som är hänförliga till pågående affärsutvecklingsprojekt och förutbetalda transaktionskostnader hänförliga till C-View-transaktionen.

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder uppgick till 115 743 TSEK och är hänförliga till dels övervärden i fastigheter dels övervärden i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Den uppskjutna skatten har ökat med 30 336 TSEK sedan årsboks slutet 2018 och ökningen avser främst det faktum att C-View omvärderas under det andra kvartalet 2019. Utöver detta, så gick en av fastigheterna (Maria) i februari 2019 från att vara leasad till av att vara delägd och detta innebär att denna fastighet numera ingår i beräkningen av den uppskjutna skatten.

Övriga avsättningar om 3 602 TSEK avser en tilläggsköpeskillning hänförlig till en prospekteringstillgång. Se not 21 *Övriga avsättningar för mer information*.

Kortfristiga skulder

Koncernens leasingskuld uppgår till 4 535 TSEK, och avser i årsboks slutet 2019 enbart leasade förvaltningsfastigheter, då leasingkontraktet för huvudkontoret löper ut i mars 2020 och är betalt i förskott. Leasingskulden har minskat med 44 835 TSEK sedan årsboks slutet 2018. Anledningen till minskningen är väsentliga kontraktsförändringar under början av 2019.

Avtalsskulder avser normalt sett enbart intäkter fakturerade i förskott. I december 2019 erhöll Koncernen en betalning från angolanska finansministeriet ("MINFIN") för C-View försäljningen, vilken också är inkluderad i avtalsskulder. Denna betalning är redovisad som en förutbetald intäkt, fram till dess att den ekonomiska kontrollen är överförd till MINFIN, vilket sker när den andra (av sex) betalningen är fullt betald. Avtalsskulder hänförliga till C-View-försäljningen uppgår den 31 december 2019 till 62 925 TSEK. För mer information om C-View-försäljningen och redovisningen av denna, se not 30 *Försäljning fastigheten C-View*.

KOMMENTARER TILL FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Under 2019 har en justering om -37 TSEK gjorts hänförlig till det faktum att huvudkontorets lokaler i Stockholm sedan 1 januari 2019 redovisas i enlighet med IFRS 16 Leasing. Se mer information om nya redovisningsprinciper i not 32 *Effekter av ändrade redovisningsprinciper från och med 1 januari 2019*.

Övriga förändringar avser Övrigt totalresultat och de valutakursdifferenser om -234 866 TSEK som uppstår till följd av omräkning av dotterbolag samt årets totala inflationsjustering om -9 544 TSEK till följd av att Angola klassificerats som ett höginflationsland.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDEN

Erhållna räntor under 2019 om 1 702 (1 936) TSEK avser räntor på angolanska statsobligationer.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgår under helåret 2019 till -52 755 (-19 011) TSEK och hänför sig till ytterligare placeringar i angolanska statsobligationer och investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Betald utdelningsskatt om -5 797 TSEK avser källskatt på utdelning från Angola.

Under perioden har totalt -4 934 (-13 292) TSEK betalats i hyra till markägare. Minskningen beror på det faktum att två av fastigheterna sedan början av 2019 är delägda, vilket innebär att det inte längre förekommer några hyreskostnader för dessa längre.

TVISTER

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

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Händelser efter räkenskapsårets utgång presenteras numera enbart i not, se Not 33 *Händelser efter balansdagen*.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten

Crown Energy är väl positionerat med en balanserad portfölj av spännande projekt med stor utvecklingspotential.

Bolaget fortsätter sin utveckling för att få en större och ännu stabilare grund att stå på. Vi ska nyttja våra kontakter inom oljeindustrin, samarbetet med Proger, den positiva utvecklingen på olje- och gasmarknaden och våra kassaflöden för en snabbare utveckling av Crown Energys tillgångar och verksamhet. Kapital, processer och vår organisation ska ytterligare anpassas för att kunna fortsätta utvecklingsarbetet.

Finansiering och fortsatt drift

I och med att Koncernen har positiva kassaflöden från den löpande verksamheten, så har Koncernen ett fortsatt adekvat rörelse- och investeringskapital för fortsättningen.

Huvudplanen är att under en period om tolv månader framåt klara av alla utestående åtaganden, såväl investeringar som löpande förvaltning med hjälp av redan befintliga medel. Däremot kan det inte uteslutas att Bolaget kan behöva eller vilja inhämta kapital hos befintliga aktieägare för investeringar utöver de som beskrivits hittills. Detta kan komma att ske dels via nyemissioner, riktade – eller företrädesemissioner, eller genom andra erbjudanden till existerande aktieägare, eller upptagande av lån/utställande av företagsobligationer, eller en kombination av ovanstående.

Effekter och åtgärder till följd av COVID-19

Från januari 2020 och fram till dess att denna årsredovisning släpps, har spridningen av COVID-19-viruset haft stora effekter på den globala världsekonomin. Bland annat så har resandet minskat drastiskt till följd av globala reserestriktioner och oljepriset och börserna runt om i världen har rasat. Effekterna är i dagsläget svåra att överblicka och förutsättningarna ändras dagligen. Crown Energy bevakar händelseförloppet kring spridningen och följer myndigheters rekommendationer. Situationen är oförutsägbar och Crown Energy kan i dagsläget inte kvantifiera eventuella effekter som viruset har haft eller skulle kunna ha på Koncernens verksamhet. Nästa finansiella uppdatering sker i samband kvartalsrapporten för det första kvartalet, vilken är planerad att presenteras den 8 maj 2020. Nedan följer en sammanfattning kring Koncernens två affärsområden och hur utbrottet av COVID-19 kan komma att påverka dessa.

Asset Development and Management

Affärsområdet har i dagsläget enbart operativ verksamhet i Angola, som i dagsläget inte haft något rapporterat fall av COVID-19. Landet har numera stängt sina gränser och befinner sig i karantän från den 26 mars 2020 och 15 dagar framåt. Crown Energy följer myndigheternas rekommendationer.

Till följd av reserestriktioner, ett sjunkande oljepris (se mer om detta nedan) och en allmän nedgång i den globala världsekonomin, finns en risk att internationella företag måste minska och skära ner sin verksamhet tillfälligt eller även på lång sikt i Angola. Angola är ett land som är starkt beroende av internationella företag och beroende på vilka effekter COVID-19-utbrottet får på dessa företagsverksamheter, så kan även Koncernens fastighetsverksamhet kunna påverkas framöver. Exempelvis finns risken att när kortsiktiga hyreskontrakt löper ut, måste nuvarande hyresgäster avstå från att förlänga dessa. En sådan situation kan på både kort och lång sikt påverka Koncernens intäkter samt värderingen på fastighetstillgångarna. Fastighetsverksamheten är viktig för Koncernen då denna är den del som i dagsläget är kassaflödesgenererande. Om verksamheten går ner till följd av effekterna från COVID-19, kan detta även påverka Koncernens finansieringsmöjligheter. Crown Energy har inte vidtagit några speciella åtgärder i dagsläget i vad gäller fastighetsverksamheten, förutom att vi löpande ser över vår kostnadsstruktur och försöker att minska denna.

Energy

Sedan januari 2020 har oljepriset rasat dramatiskt, från runt 60 USD till strax under 30 USD per fat. Fallet i oljepriset kan förklaras av flera händelseförlopp. Till att börja med sjönk efterfrågan från Kina redan under januari till följd av såväl COVID-19 som en generell nedgång i landets tillväxt. Kring samma tidpunkt påbörjades ett priskrig mellan aktörerna på oljemarknaden, där man har olika åsikter kring utbud och efterfrågan och där alla försvarar sin marknadsdel. Under februari och mars har rese-

restriktioner införts i stora delar av världen och fabriker etc har varit tvungna att stänga ned, till följd av COVID-19, vilket direkt påverkat den generella efterfrågan på olja och bränsle. Som tas upp i Koncernens risker (se Not 3 Operationella risker och Not 4 Finansiell riskhantering), kan en långsiktig nedgång i oljepriset påverka värderingen på Koncernens prospekteringsstillgångar. Om prospekteringsprojekten inte längre kan anses vara ekonomiskt försvarbara, måste tillgångarna skrivas ned. Crown Energy har inte vidtagit några speciella åtgärder i dagsläget, men kommer löpande se över de underliggande ekonomiska beräkningarna som ligger till grund för respektive prospekteringsstillgångs värdering.

VÄSENTLIGA RISKER OCH RISKHANTERING

Se Not 3 Operationella risker och Not 4 Finansiell riskhantering för en sammanställning över Koncernens väsentliga risker och riskhantering.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet

För mer detaljerad information om aktien, se avsnittet Aktien, ägare och aktiekapital på sidan 18–19.

Ägarförhållanden

För information om ägarförhållanden, se avsnittet Aktien, ägare och aktiekapital på sidan 18–19.

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 28 april 2020, klockan 10.00 i Bolagets lokaler på Brahegatan 30 i Stockholm.

MODERBOLAGET

Kommentarer kring resultatutveckling

Moderbolagets omsättning uppgick under 2019 till 14 742 (10 545) TSEK. Omsättningen avsåg vidarefakturering av kostnader samt management fees till dotterbolag.

Övriga externa kostnader om -16 926 (-17 432) TSEK har minskat något från föregående år. Minskningen är bland annat hänförlig till lägre konsultkostnader. Föregående år hyrdes fler konsulter in vad gäller redovisning och affärsutveckling, samt för att ersätta en tjänst i moderbolaget på grund av föräldradedighet. Årets övriga externa kostnader innehåller kostnader av engångskaraktär uppgående till cirka 3 593 TSEK relaterade till olika typer av legala tjänster för prospekteringslicenserna, affärsutveckling och generell strukturering av Koncernen.

Personalkostnader har ökat med 17 procent jämfört med jämförelseperioden 2018. Detta beror på personalförändringar och en föräldradedighet under 2018.

Kommentarer till finansiell ställning

Andelar i koncernföretag har ökat med 2 200 TSEK till följd av ett aktieägartillskott till dotterbolaget Crown Energy Iraq AB.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att 1 599 948 792 SEK balanseras i ny räkning.

Belopp i SEK	
Balanserat resultat	-42 699 257
Överkursfond	1 647 105 998
Årets resultat	-4 457 949
Summa	1 599 948 792

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning		48 788	76 633
Hysesintäkter	7	34 155	53 349
Serviceintäkter	7	14 633	23 284
Övriga rörelseintäkter	7, 10, 11	2 728	214
Fastighetsrelaterade kostnader		-17 121	-23 883
Övriga externa kostnader	8	-24 054	-21 919
Personalkostnader	9	-10 502	-8 620
Av- och nedskrivningar		-835	-273
Övriga rörelsekostnader	10, 11	-	-77
Rörelseresultat		-996	22 075
Finansiella intäkter	10, 11	130 198	425 060
Finansiella kostnader	10, 11	-17 217	-100 491
Finansiella poster, netto		112 981	324 569
Resultat före skatt och värdeförändringar		111 985	346 643
Värdeförändringar:		94 198	-82 612
Fastigheter, orealiserade	14	-47 679	-82 612
Tillgångar som innehas för försäljning, orealiserade	14, 30	141 877	
Resultat före skatt		206 183	264 032
Inkomstskatt	12	3 162	-4 874
Uppskjuten skatt	12, 20	-75 746	-72 249
Periodens resultat		133 599	186 909

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Periodens resultat	133 599	186 909
Övrigt totalresultat		
Poster som kan omklassificeras till resultatet:		
Valutaomräkningseffekter	-234 866	-242 523
Inflationsjusteringar - IAS29	-9 545	-6 857
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet	-244 411	-249 380
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-244 411	-249 380
Summa totalresultat för perioden	-110 812	-62 471
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-110 812	-62 471

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	14	154 395	653 073
Fastighetstillgångar som innehas för försäljning	30	383 586	-
Inventarier, verktyg och installationer		456	768
Immateriella anläggningstillgångar	32	484	54
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	15	215 741	204 151
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	16	43 208	7 672
Uppskjuten skattefordran	20	3	-
Summa anläggningstillgångar		797 872	865 718
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	4, 17	16 216	23 655
Övriga fordringar	16	30 655	29 347
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27 022	4 066
Likvida medel	18	42 576	57 659
Summa omsättningstillgångar		116 469	114 727
SUMMA TILLGÅNGAR		914 342	980 446
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	19	14 033	14 033
Övrigt tillskjutet kapital		624 657	816 730
Reserver		-294 299	-294 299
Balanserat resultat		223 061	88 526
Periodens resultat		133 599	186 909
Summa Eget kapital		701 051	811 899
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	4, 22, 23	-	176
Uppskjutna skatteskulder	20	115 743	85 407
Övriga avsättningar	4, 21	3 602	3 272
Summa långfristiga skulder		119 345	88 854
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	4, 22, 23	4 535	49 194
Leverantörsskulder	4, 23	9 899	6 131
Aktuell skatt	12	-	3 905
Övriga kortfristiga skulder	4, 23	6 770	4 555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	3 880	15 907
Avtalsskulder	24	68 862	-
Summa kortfristiga skulder		93 945	79 692
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		914 342	980 446

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	
Ingående balans per 2018-01-01		14 033	775 275	-32 753	15 555	772 110
Rättelse av fel	31			-19 023	121 277	102 254
Justerad ingående balans per 2018-01-01		14 033	775 275	-51 776	136 832	874 364
Totalresultat						
Årets resultat		-	-		186 909	186 909
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser		-	-	-242 523	-	-242 523
Inflationsjusteringar – IAS 29		-	41 448		-48 305	-6 857
Summa Totalresultat		-	41 448	-242 523	138 604	-62 471
Transaktioner med aktieägare						
Emmissionskostnader (upplöst reserv)			7			7
Summa Transaktioner med aktieägare		-	7	-	-	7
Utgående balans per 2018-12-31		14 033	816 730	-294 299	275 435	811 899
Ingående balans per 2019-01-01		14 033	816 730	-294 299	275 435	811 899
Förändring till följd av IFRS 16 leasing	32				-37	-37
Justerad ingående balans per 2019-01-01		14 033	816 730	-294 299	275 398	811 862
Totalresultat						
Årets resultat		-	-		133 599	133 599
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser		-	-	-234 866	-	-234 866
Inflationsjusteringar – IAS 29		-	42 793		-52 337	-9 545
Summa Totalresultat		-	42 793	-234 866	81 262	-110 812
Transaktioner med aktieägare						
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-	-
Utgående balans per 2019-12-31		14 033	859 523	-529 165	356 660	701 051

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-996	22 075
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		835	273
Valutakurseffekter i rörelseresultat		-2 454	-3 194
Erhållen ränta		1 702	1 936
Erlagd ränta		-57	-212
Realiserade valutakurseffekter		-2 991	-
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-3 961	20 878
Förändringar i rörelsekapital:			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-18 060	-275
Ökning/minskning kortfristiga skulder		76 951	-14 179
Summa förändringar i rörelsekapital		58 891	-14 455
Kassaflöde från den löpande verksamheten		54 930	6 423
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i förvaltningsfastigheter	14	-2 995	-4 404
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	15	-7 200	-5 975
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar		-11	-848
Investeringar i finansiella tillgångar (statsobligationer)		-36 753	-7 783
Betald utdelningsskatt		-5 797	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-52 755	-19 011
Amortering leasingsskuld		-4 934	-13 292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 934	-13 293
Periodens kassaflöde		-2 759	-25 881
Likvida medel vid periodens början	18	57 659	102 183
Periodens kassaflöde		-2 759	-25 881
Kursdifferens i likvida medel		-12 324	-18 643
Likvida medel vid periodens slut	18	42 576	57 659

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	27	14 742	10 545
Övriga rörelseintäkter	10, 11	213	31
Summa rörelsens intäkter		14 955	10 576
Övriga externa kostnader	8	-16 926	-17 432
Personalkostnader	9	-6 821	-5 821
Av- och nedskrivningar		-36	-36
Övriga rörelsekostnader	10, 11	-194	-149
Summa rörelsens kostnader		-23 977	-23 437
Rörelseresultat		-9 022	-12 862
Ränteintäkter och liknande poster	10, 11	534	1 596
Ränteintäkter från koncernföretag	10, 27	4 059	3 274
Räntekostnader och liknande poster	10, 11	-28	-120
Resultat från finansiella poster		4 564	4 750
Resultat före skatt		-4 457	-8 112
Skatt	12	-	-
Periodens resultat		-4 458	-8 112

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Periodens resultat		-4 458	-8 112
Övrigt totalresultat		-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		-4 458	-8 112
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-4 458	-8 112

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	28	1 387 998	1 385 798
Immateriella anläggningstillgångar		18	54
Materiella anläggningstillgångar		-	-
Fordringar hos koncernföretag		223 157	213 060
Summa anläggningstillgångar		1 611 173	1 598 913
Fordringar hos koncernföretag		2 213	2 911
Övriga kortfristiga fordringar		229	229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 083	672
Kassa och bank	18	4 203	22 648
Summa omsättningstillgångar		11 727	26 460
SUMMA TILLGÅNGAR		1 622 900	1 625 372
EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	19	14 033	14 033
Summa bundet eget kapital		14 033	14 033
Fritt eget kapital			
Överkursfond	19	1 647 106	1 647 106
Balanserat resultat		-42 699	-34 587
Årets resultat		-4 458	-8 112
Summa fritt eget kapital		1 599 949	1 604 407
Summa eget kapital		1 613 982	1 618 440
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 495	1 428
Övriga kortfristiga skulder		2 515	3 469
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader		1 910	2 036
Summa kortfristiga skulder		8 920	6 932
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 622 900	1 625 372

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Årets resultat	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat		
Ingående balans per 2018-01-01		14 033	1 647 099	-29 950	-4 637	1 626 545
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma		-	-	-4 637	4 637	-
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-8 112	-8 112
Övrigt totalresultat						-
Summa Totalresultat		-	-	-	-8 112	-8 112
Transaktioner med aktieägare						
Emmissionskostnader (upplöst reserv)		-	7	-	-	7
Summa Transaktioner med aktieägare		-	7	-	-	7
Utgående balans per 2018-12-31		14 033	1 647 106	-34 587	-8 112	1 618 440
Ingående balans per 2019-01-01		14 033	1 647 106	-34 587	-8 112	1 618 440
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma				-8 112	8 112	-
Totalresultat						
Årets resultat		-	-	-	-4 458	-4 458
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa Totalresultat		-	-	-	-4 458	-4 458
Summa Transaktioner med aktieägare		-	-	-	-	-
Utgående balans per 2019-12-31		14 033	1 647 106	-42 699	-4 458	1 613 982

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TSEK	Not	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-9 022	-12 862
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		36	36
Valutakurseffekter i rörelseresultat		194	-
Erhållen ränta		-	-
Erlagd ränta		-28	-120
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 820	-12 946
Förändringar i rörelsekapital:			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-4 411	-324
Ökning/minskning kortfristiga skulder		1 987	-9 327
Summa förändringar i rörelsekapital		-2 424	-9 651
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 244	-22 597
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Lån till koncernföretag		-7 200	-15 684
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 201	-15 685
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		-	-
Periodens kassaflöde		-18 445	-38 282
Likvida medel vid periodens början	18	22 648	60 929
Periodens kassaflöde		-18 445	-38 282
Likvida medel vid periodens slut	18	4 203	22 648

NOTER

1 ALLMÄN INFORMATION

Crown Energy AB (publ) ("Moderbolaget", organisationsnummer 556804-8598, med dess dotterbolag ("Crown Energy", "Bolaget" eller sammantaget "Koncernen"), är en internationell koncern inom olje-, gas- och fastighetsindustrin med en verksamhet som är fokuserad på underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderbolaget är noterat på NGM Equity. Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

Styrelsen har den 31 mars 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Samtliga belopp redovisas i tusental svenska kronor (TSEK) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

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. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall Moderbolaget 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 Nya standarder som trätt i kraft 2019

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, som trädde i kraft 1 januari 2019, innebär att en leasingtagares tidigare operationella leasingavtal redovisas i balansräkningen. Koncernen har tillämpat standarden från 1 januari 2019. Crown Energy har tillämpat den nya standarden framåtriktat och använde sig därmed av metoden att räkna om retroaktivt med den sammanlagda effekten av en första tillämpning som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel per 1 januari 2019. Jämförande information har därmed inte räknats om.

Koncernen redovisade redan innan 1 januari 2019 sina nyttjanderätter avseende förvaltningsfastigheter, som en tillgång och en skuld (i enlighet med IAS 17 Leasing och IAS 40 Förvaltningsfastigheter), vilket innebär att införandet av IFRS 16 ej medförde några väsentliga förändringar avseende den redovisningen av Koncernens leasingavtal hänförliga till fastigheter.

Den nya standarden påverkade däremot Koncernens immateriella anläggningstillgångar och räntebärande skulder avseende Moderbolagets hyreskontrakt för huvudkontoret i Stockholm. Per den 1 januari 2019 uppgick immateriella anläggningstillgångar uppgå till 711 TSEK och tillhörande räntebärande skulder till 616 TSEK.

Koncernen innehar inga övriga leasingavtal som påverkade Koncernens redovisning.

Moderbolaget redovisar ej hyresavtalet i enlighet IFRS 16. Moderbolaget följer RFR 2 och använder sig av undantaget där vad gäller IFRS 16 och redovisar istället leasingavtal i enlighet med RFR 2, vilket inte kommer att påverka nuvarande redovisning.

Se not 2.6 *Leasing* i enlighet med IFRS 16 för detaljerade redovisningsprinciper från 1 januari 2019 samt not 32 *Effekter av ändrade redovisningsprinciper från och med 1 januari 2019* för en uppställning av den justerade ingående balansen för 1 januari 2019.

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

IASB har gjort förändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*, vilka innehåller en enhetlig definition av begreppet väsentlighet samt innehåller vägledning om upplysningar om principer är väsentlig information eller inte. En upprättare av en finansiell rapport ska bara lämna information om redovisningsprinciper som är väsentlig information för en läsare av rapporterna. De nya reglerna tillämpas från 1 januari 2020. Förändringarna kommer inte väsentligen att påverka Koncernens finansiella rapporter, men kan eventuellt komma att påverka upplysningar om redovisningsprinciper i för årsredovisningen 2020.

Crown Energy har bedömt att övriga kommande förändringar inte kommer att påverka Koncernen.

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 överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För respektive 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 resultatet. 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.

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 klyvningsmetoden. En 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.

I dagsläget finns två samarbetsarrangemang i Koncernen, och avser licensandelarna i Block P (PDA) i Ekvatorialguinea och Block 2B i Sydafrika. Utifrån samarbetsavtalens villkor och Crown Energys andel, har Koncernen inte ett gemensamt inflytande över dessa arrangemang och är således inte part i en gemensam verksamhet. Crown Energy är i båda dessa fall en så kallad part som deltar i ett samarbetsarrangemang.

I båda fallen har Crown Energy rättigheter till tillgångarna och förpliktelser avseende de skulder som härrör från den gemensamma verksamheten. Detta innebär att Crown Energy redovisar sin andel i dessa licenser i enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar.

Se ytterligare beskrivning hur dessa samarbetsarrangemang hanteras i redovisningen i avsnitt 2.7 Prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Övrigt

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

2.4 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 Ltd, Simbo Petroleum No.2 Ltd, ESI Group S.A., Crown Energy Asset Development BV samt NHQ BV använder USD som funktionell valuta. Vidare använder bolagets indirekt ägda dotterbolag YBE Imobiliária Angola Lda den angolanska valutan kwanza ("AOA") som funktionell valuta.

I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Utländska koncernföretagens balans – och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbo-

lagen 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	Balansdagskurs 2019	Genomsnittlig kurs 2019	Balansdagskurs 2018	Genomsnittlig kurs 2018
1 USD motsvarar i SEK	9,317	9,446	8,971	8,691
1 KWZ motsvarar i SEK	0,019	0,026	0,029	0,035

2.5 Intäkter

Koncernen har två löpande intäktsströmmar; hyresintäkter från leasingavtal och intäkter från serviceavtal med hyresgäster. Hyresintäkterna, som avser majoriteten av Koncernens intäkter, omfattas av IAS 17 Leasing. Serviceintäkterna är starkt sammankopplade med hyreskontrakten, men härrör från separata kontrakt med hyresgäster och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Övriga rörelseintäkter är ej väsentliga och avser främst valutakurseffekter hänförliga till rörelsen. Koncernen kan även ha intäkter till följd av fastighetsförsäljningar och även dessa redovisas i enlighet med IFRS 15.

Hyresintäkter

Hyresintäkter är hänförliga till Koncernens operationella leasingavtal med hyresgäster och redovisas i enlighet med IAS 17 Leasing. Hyresintäkterna periodiseras och intäktsredovisas linjärt över leasingavtalets löptid, såvida inte villkoren i hyresavtalet är sådana att periodisering på annat sätt speglar hur de ekonomiska fördelarna som hänförs till uthyrning av förvaltningsfastigheten förändras över tiden. Förskottshyror redovisas som förutbetalda intäkter.

Koncernen innehar inga omsättningsbaserade hyresavtal.

Serviceintäkter

Service utförs normalt sett till de hyresgäster som även innehar ett hyresavtal, men regleras i ett separat serviceavtal. Även om servicen är starkt sammankopplad med hyresavtalet (leasingavtalet), är denna inte en leasingkomponent och redovisas därmed separat från leasingen.

Intäkten redovisas när Koncernen har uppfyllt sitt prestationsåtagande, det vill säga över tid och i takt med utförandet av servicen, vilket i normalfallet bedöms vara en gång per månad. I vissa fall faktureras tjänsten direkt efter att den har utförts och i vissa fall faktureras den i förskott. I de fall servicen har förskottsfakturerats, det vill säga innebärande att Koncernen ännu inte har uppfyllt sina prestationsåtaganden, redovisas en avtalsskuld.

Ersättningen för servicen är fast och intäkterna redovisas till ett belopp som reflekterar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot utförd tjänst.

Koncernen redovisar inte några tillgångar relaterade till kontraktskostnader för att anskaffa avtalen, eller direkt hänförliga till uppfyllandet av avtalet.

Samtliga serviceintäkter är hänförliga till segmentet Asset Development and Management. I dagsläget omfattar detta segment enbart Koncernens verksamhet i Angola. Att intäkterna härrör i sin helhet från Angola innebär att nuvarande serviceintäkter är sammankopplade med en valutarisk till följd av det faktum att Angola under de senaste åren har lidit av en mycket hög inflation. Se beskrivning av valutarisker i not 4 Finansiell riskhantering

Intäkter från fastighetsförsäljningar

Intäkter från försäljning av en fastighetstillgång skall redovisas när kontrollen över fastigheten kan anses ha övergått till köparen. Normalt redovisas intäkten på tillträdesdagen om inte kontrollen (risker och förmåner) övergått vid ett tidigare tillfälle. Kontrollen över tillgången kan ha övergått vid ett tidigare tillfälle än tillträdestidpunkten, och om så har skett, intäktsredovisas fastighetsförsäljningen vid denna tidigare tidpunkt. Vid bedömning av intäktsredovisningstidpunkt beaktas vad som avtalats mellan parterna beträffande risker och förmåner samt engagemang i den löpande förvaltningen. Därutöver beaktas omständigheter som kan påverka affärens utgång vilka ligger utanför säljarens och/eller köparens kontroll. Vid försäljning av fastigheter där det förekommer hyresgarantier nuvärdesberäknas det sannolika utflödet av garantiutbetalningar och redovisas som avsättning.

Övriga intäkter

Ränteutbetalningar redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

2.6 Rörelsesegment

Ett rörelsesegment är den del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader för vilket det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet och utvärdera dess kort- och långsiktiga resultat. Segmentsinformationen presenteras utifrån högste verkställande beslutfattares perspektiv, vilket innebär att den presenteras på samma sätt som används i den interna rapporteringen.

Koncernen har två segment, vilka följer de två affärsområdena. Det vill säga Energy (olje- och gasprospektering) samt Asset Development and Management (fastighets- och serviceverksamheten). Högste verkställande beslutsfattare bedöms vara styrelsen i Moderbolaget.

2.7 Leasing

Ett leasingavtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning. En leasetagare ska redovisa en nyttjanderätt (tillgång) och en leasingkund. En leasegivare ska klassificera varje leasingavtal som antingen operationellt eller finansiellt. Ett finansiellt leasingavtal innebär att de ekonomiska fördelarna och ekonomiska riskerna som förknippas med ägandet av underliggande tillgång i allt väsentligt överförs. Vid ett operationellt leasingavtal överförs inte dessa fördelar och risker.

Crown Energy är dels leasegivare i samband med upplåtelse av lokaler till hyresgäster och dels leasetagare för förvaltningsfastigheter samt nyttjanderätt av lokaler.

Leasetagare

En leasetagare ska redovisa en nyttjanderätt (tillgång) och en leasingkund. Vid inledningsdatumet för leasingavtalet värderas nyttjanderätten till anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet omfattar bland annat den summa leasingkulden ursprungligen värderats till, alla leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och leasetagarens initiala direkt utgifter. Leasingkulden värderas vid inledningsdatumet till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna diskonteras med användning leasingavtalet implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Annars används

leasetagarens marginella låneränta. Leasingavgifterna som inkluderas är fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller pris, restvärdesgarantier som förväntas att betalas ut, lösenpriser för option att köpa tillgången samt eventuella straffavgifter som utgår vid en känd uppsägning.

Efter inledningsdatumet värderas nyttjanderätten till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar samt eventuella omvärderingar. Avskrivningarna följer bestämmelserna i IAS 16 Materiella anläggningstillgångar.

Då Koncernens värderar sina förvaltningsfastigheter till verkligt värde, används denna metod även på de nyttjanderätter som uppfyller definitionen av förvaltningsfastigheter.

Leasingskulden värderas efter inledningsdatumet genom att öka det redovisade värdet med räntan på leasingskulden samt minskar värdet med utbetalda leasingavgifter.

Efter inledningsdatumet fördelas leasingavgifter mellan ränta och avskrivningar. Avskrivningar och räntekostnader redovisas i rapporten över resultatet. Variabla avgifter redovisas som en rörelsekostnad i resultatet. Då förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde, uppstår ingen avskrivning, utan leasingavgiften fördelas mellan ränta och värdeförändring i fastigheten.

Leasegivare

Hyresintäkter från operationella leasingavtal redovisas linjärt över hyresavtalets löptid.

Crown Energys leasingavtal

Leasingavtal avseende nyttjanderätt för byggnad och mark (fastighet)

Crown Energy innehar ett flertal leasingavtal som omfattar både byggnad och mark och faller under definitionen förvaltningsfastigheter. Detta innebär att tillgången redovisas till verkligt värde och leasingavgiften fördelas mellan ränta och värdeförändring i förvaltningsfastigheten.

Leasingavtal avseende nyttjanderätt för kontorsinventarier/maskiner

Crown Energy har valt att inte redovisa en nyttjanderätt och en leasingkund för leasade kontorsinventarier och kontorsmaskiner. Detta med hänsyn till de underliggande tillgångarnas låga värde.

Leasingavtal avseende nyttjanderätt för lokaler

Koncernen redovisar en nyttjanderätt och leasingskund för Koncernens huvudkontor i Stockholm. Redovisningen sker i enlighet med principerna ovan för leasetagare.

Upplåtande av lokaler till hyresgäster

Crown Energy upplåter lokaler till hyresgäster genom operationella leasingavtal. Hyresintäkter från operationella leasingavtal redovisas linjärt över hyresavtalets löptid. Se beskrivning av hyresintäkter under avsnittet 2.5 Intäkter.

2.8 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. Utspädning från optioner uppstår endast när lösenkursen är lägre än aktiernas marknadsvärde. Konvertibler respektive optioner 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.

2.9 Ersättningar till anställda

Personalen är anställd i det svenska moderbolaget samt i det indirekt ägda dotterbolaget YBE Imobiliária Angola Lda.

Pensioner

Moderbolaget har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar Moderbolaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Moderbolagets resultat belastas för kostna-

der i takt med att förmånerna intjänas i dotterbolaget i Angola utgår inga pensioner.

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.

2.10 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 Moderbolagets 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 skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Skatter relaterade till fastighetsverksamheten i Angola

I Angola utgår skatt på bruttointäkter från fastighetsförvaltning, det vill säga hyresintäkter och serviceintäkter. Dessa skatter redovisas som fastighetskostnader inom rörelseresultatet. Förpliktelsen att betala skatt baseras på inbetalningar från kunder och uppstår en månad efter inbetalning. I de fall kunden är ett företag (vilka majoriteten av Koncernens kunder är), så ligger ansvaret för inbetalningen till lokala skattemyndigheter hos dessa. I praktiken innebär detta att hyresvärden erhåller en nettoinbetalning efter skatt från kunden. Denna typ av skatter, samt kostnader direkt hänförliga till serviceverksamheten, räknas som avdragsgilla kostnader vid beräkningen av årets inkomstskatt, vilket får effekten att den angolanska serviceverksamheten förväntas att ha ingen eller mycket låg inkomstskatt.

Övriga fastighetsrelaterade skatter, som exempelvis lokal fastighetsskatt, redovisas som fastighetskostnader.

2.11 Höginflationsländer

Ett land som, i enlighet med IAS 29 *Finansiell rapportering i höginflationsländer*, definieras som ett höginflationsland, skall justera de finansiella rapporterna för inflation. Inflationsjustering görs med hjälp av ett allmänt prisindex, som återspeglar förändringar i köpkraft.

Samtliga belopp i rapport över totalresultat, förutom realiserade värdeförändringar hänförliga till exempelvis förvaltningsfastigheter, justeras.

Vad gäller rapport över finansiell ställning, justeras icke-monetära tillgångar och skulder, såvida de inte genom avtal kopplats till prisförändringar. Justering görs genom att justera anskaffningsvärdet och eventuella ackumulerade avskrivningar för förändringar i det allmänna prisindexet från förvävsdatum till slutet av rapportperioden. Monetära poster justeras inte.

När ett land upphör att vara ett höginflationsland, skall de belopp som redovisats i bokslutet i slutet av föregående rapporteringsperiod anses vara de redovisade värdena för de efterföljande finansiella rapporterna – det vill säga de omräknade

beloppen är kostnadsbasen för eventuella icke-monetära poster i efterföljande finansiella rapporter.

Angola

Till följd av inflationsutvecklingen i Angola under de senaste åren, klassificerades landet 2018 som ett höginflationsland och Crown Energy har tillämpat IAS 29 sedan dess. Data från IMF i oktober 2019, visar nu att den kumulativa inflationen över tre år understiger 100 procent under 2019. Lokala inflationsdata överensstämmer med IMF:s prognoser för 2019. De kvalitativa indikatorerna är blandade, men påvisar att Angola inte längre har höginflation. Så länge som osäkerheterna kvarstår kommer Crown Energy att fortsätta att använda inflationsjusteringar i redovisningen i enlighet med IAS 29, och fortsätter att följa utvecklingen under 2020. Om majoriteten av de kvalitativa indikationerna fortsätter att visa att landet inte längre är ett höginflationsland, kommer Crown Energy att sluta redovisa i enlighet med IAS 29.

Konsumentprisindex i Angola uppgick till 241,08 (bas: december 2014) vid utgången av december 2019, jämfört med 241,08 per 31 december 2018.

Årsinflationen i Angola uppgick till cirka 16,9 procent i december 2019. (Källa: Banco Nacional de Angola).

2.12 Förvaltningsfastigheter

Fastigheter som ägs eller leasas och som innehas främst i syfte att generera hyresintäkter och serviceintäkter, klassificeras som förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheter innefattar byggnader, mark, markanläggningar samt fastighetsinventarier. Även fastigheter under uppförande och ombyggnation som avses att användas som förvaltningsfastigheter när arbetena är färdigställda, klassificeras som förvaltningsfastigheter. Förvaltningsfastigheter redovisas till verkligt värde i enlighet med IAS 40. Initialt redovisas förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde, vilket inkluderar till förvärvet direkt hänförliga utgifter. Verkliga värden baseras på marknadsvärden och representerar det bedömda belopp som skulle erhållas i en transaktion vid värdetidpunkten mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs efter sedvanlig marknadsföring där båda parter förutsätts ha agerat insiktsfullt, klokt och utan tvång. Värderingen sker enligt nivå 3 i IFRS värderingshierarki.

Värderingsmodellen utgörs av en kassaflödesmodell med diskontering av de framtida kassaflöden som förvaltningsfastigheterna förväntas generera. Vid väsentliga förändringar, uppdateras värderingen vid respektive redovisningsperiod. Beskrivning av tillämpade värderingsmetoder och betydande indata i värdebedomningarna framgår av Not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Såväl realiserade som realiserade värdeförändringar redovisas resultatet. Realiserade värdeförändringar avser värdeförändringar från senaste upprättade värdering till verkligt värde, fram till avyttringstillfället för under perioden avyttrade fastigheter, efter hänsyn till under perioden aktiverade investeringsutgifter. Realiserade värdeförändringar avser övriga värdeförändringar som inte härrör från förvärv eller aktiverade investeringsutgifter.

Fastighetsförsäljningar och fastighetsköp redovisas i samband med att risker och förmåner som förknippas med äganderätten övergår till köparen från säljaren, se not 2.5 Intäkter.

Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet för förvaltningsfastigheter endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med utgifterna kommer att komma företaget till del, och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Utgifter för utbyte av identifierade komponenter och tillägg av nya komponenter läggs till det redovisade värdet, när de uppfyller kriterierna ovan. Reparationer och underhåll kostnadsförs i samband med att utgiften uppkommer.

Det verkliga värdet av en förvaltningsfastighet som innehas genom ett leasingavtal återspeglar förväntade kassaflöden. Detta innebär att om en värdering inkluderar de betalningar som förväntas bli erlagda måste eventuella redovisade skulder återläggas för att dessa inte skall dubbelräknas i redovisningen. Koncernens värdering av fastigheter inkluderar dessa betalningar, varför en justering för dubbelräkning måste göras.

2.13 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. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningsbeloppet redovisas för varje period i rörelseresultatet.

Förbättringar på annan fastighet aktiveras som materiella anläggningstillgångar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Nyttjandeperiod materiella anläggningstillgångar:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Förbättringar på annans fastighet	10 år

2.14 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdemetoden, vilket innebär att efter första redovisningstillfället tas den tillgången upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Avskrivning sker linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningsbeloppet redovisas för varje period i rörelseresultatet. Nyttjandeperiod för nuvarande immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

2.15 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Koncernen följer IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar, vid redovisningen av uppkomna prospekterings- och utvärderingsutgifter.

Redovisning av kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad

Prospekterings- och utvärderingstillgångar 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 i produktionsdelningsavtal samt för tekniska undersökningar, borrhningar och utveckling av sådana intressen aktiveras. Detta inkluderar aktivering av framtida avveckling och återställandekostnader. Prospekterings- och utvärderingstillgångar kan klassificeras som både materiella och immateriella tillgångar. Klassificeringen ska ske konsekvent över tiden. Koncernen innehar för tillfället enbart immateriella tillgångar.

Avskrivning

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

Nedskrivning

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

IAS 36, när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen redovisas över resultaträkningen. Har nedskrivningar tidigare gjorts, sker minst en gång per år en bedömning om det finns några indikationer på att nedskrivningen borde återföras.

Omklassificering till olje- och gastillgångar

När den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna olja och gas kan påvisas, klassificeras inte tillgångarna längre som prospekterings- och utvärderingstillgång, utan som en olje- eller gastillgång. Omklassificering kommer då att ske, varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 och IAS 38. Olje- och gastillgångar består dels av omklassificerade prospekterings- och utvärderingstillgångar samt av aktiverade utbyggnadskostnader. I samband med produktionsstart påbörjas avskrivning för aktuell tillgång. Tillgångarna prövas regelbundet för nedskrivningsbehov och vid bedömt behov kostnadsförs tillgången i form av en nedskrivning över resultaträkningen.

Olje- och gastillgångar kategoriseras som antingen producerande eller icke-producerande. Bolaget tillämpar "successful efforts method", vilket innebär att när prospekteringen av ett projekt utförs, prövas om projektet ska överföras till producerande tillgångar eller överges. Om projektet överges kostnadsförs samtliga nedlagda kostnader vid denna tidpunkt. Koncernen innehar i dagsläget inga tillgångar klassificerade som olje- och gastillgångar.

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. Prospekterings- och utvärderingsarbetet sköts främst av operatören. Årligen sätts en budget för licensen, vilken samtliga medverkande partners ska godkänna. Utifrån dessa budgeterade utgifter utför sedan operatören överenskommet arbete. Utgifterna för detta arbete vidarefaktureras övriga partners baserat på varje partners ägda andel. Koncernen aktiverar dessa utgifter som prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Utfarmning

Utfarmning sker i enlighet med principerna i IFRS 6, i de fall det rör sig om prospektering- och utvärderingstillgångar. Crown Energy redovisar kontantbetalningar direkt mot tillgången och behåller uppbokad andel av tillgången minskad med erhållen kontantbetalning. Detta innebär att inga intäkter redovisas i samband med utfarmningen om inte kontantbetalningen överstiger bokfört värde på utfarmad tillgång. På transaktionsdagen sker ingen redovisning avseende framtida betalningar. Om en utfarmning avser olje- och gastillgångar sker redovisning i enlighet med principerna i IAS 16. Crown Energy bokar då ut det redovisade värdet på tillgången i proportion till den ägarandel som farmas ut och redovisar eventuella framtida betalningar i balansräkningen. Efter att eventuell erhållen betalning bokförts, vilken utgör del av transaktion, redovisas en realisationsvinst eller förlust i resultaträkningen. Efter slutförandet av transaktionen, bedömer Crown Energy de kassagenererande enheterna med avseende på nedskrivningsbehov. Nedskrivningar belastar resultaträkningen.

2.16 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

Innebörden av att en anläggningstillgång, eller en avyttringsgrupp, klassificeras som innehav för försäljning är att dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning och inte genom användning. En tillgång eller avyttringsgrupp klassificeras som att den innehas för försäljning om den är tillgänglig för omedelbar försäljning i befintligt skick, och det är mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Dessa tillgångar eller avyttringsgrupper redovisas på egen rad som omsättningsstillgång respektive kortfristig skuld i rapporten över finansiell ställning. För avskrivningsbara tillgångar upphör avskrivningar efter omklassning till tillgång som innehas för försäljning.

Omedelbart före klassificering som innehav för försäljning, bestäms det redovisade värdet av tillgångarna och alla tillgångar och skulder i en avyttringsgrupp i enlighet med tillämpliga standarder. Vid första klassificering som innehav för försäljning, redo-

visas anläggningstillgångar och avyttringsgrupper till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Vissa tillgångar, enskilt eller ingående i en avyttringsgrupp, är undantagna från ovan beskrivna värderingsregler såsom finansiella tillgångar och uppskjutna skattefordringar.

2.17 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och finansiella placeringar. På skuldsidan återfinns låneskulder, övriga avsättningar, leasingkulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har levererat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, löper ut eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt löper ut.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en laglig rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Klassificering och värdering

Vid den första redovisningen ska finansiella tillgångar klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen baseras på Koncernens affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar och egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och villkoren för tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet ("hold to collect"). Om tillgången innehas både med syfte att samla in avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar ("hold to collect and sell"), värderas den till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som inte värderas till varken upplupet anskaffningsvärde eller via övrigt totalresultat, värderas till verkligt värde via resultatet.

Samtliga finansiella skulder klassificeras inom värderingskategorin till upplupet anskaffningsvärde, med ett undantag. Detta undantag är villkorad köpeskilling som uppstått i samband med ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv, och denna avsättning värderas till verkligt värde via resultatet.

Koncernen använder en förenklad metod vad gäller nedskrivningar av leasingfordringar, avtalsstillgångar och kundfordringar. Crown Energy beräknar förväntade kreditförluster baserat på förväntad kreditförlust för återstående löptid. Koncernen har upprättat en nedskrivningsmodell som baseras på Koncernens historiska kreditförluster justerat för faktorer som är specifika för kunden/hyresgästen och den ekonomiska situationen. Se not 4.2 Kreditrisk, för åldersfördelade kundfordringar och kreditförlustreserver.

Finansiella tillgångar

Till finansiella tillgångar räknas följande:

- ▶ Finansiella placeringar
- ▶ Kundfordringar
- ▶ Övriga fordringar
- ▶ Likvida medel

Samtliga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder

Till finansiella skulder räknas följande:

- ▶ Leasingkulder
- ▶ Leverantörsskulder
- ▶ Övriga kortfristiga skulder
- ▶ Övriga avsättningar

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, förutom Övriga avsättningar som avser en villkorad köpeskilling (rörelseförvärv) och värderas till verkligt värde via resultatet.

2.18 Kundfordringar

Kundfordringar består av fakturerad hyra och service enligt avtal med kunder. Kundfordringar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde för kundfordringar förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

Avsättning för förlustreserv beräknas utifrån en modell baserad på förväntad kreditförlust för återstående löptid. Koncernen har upprättat en avsättningsmodell som baseras på Koncernens historiska kreditförluster justerat för faktorer som är specifika för kunden/hyresgästen och den ekonomiska situationen. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelseresultatet. Se not 4.2 Kreditrisk, för åldersfördelade kundfordringar och kreditförlustreserver.

2.19 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.20 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.

2.21 Avsättningar

Avsättningar för villkorade tilläggsköpeskillingar, vilka uppstått i samband med ett rörelseförvärv redovisas i enlighet med IFRS 3, värderas till verkligt värde via resultatet.

2.22 Leasingkulder

Leasingkulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Se not 2.7 för mer information om redovisningen av leasingkulder.

2.23 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur. Detta innebär att leverantörsskulder värderas utan diskontering till nominellt anskaffningsvärde.

2.24 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.

2.25 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderbolaget 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.

Leasing

Moderbolaget redovisar ej hyresavtal i enlighet IFRS 16. Moderbolaget följer RFR 2 och använder sig av undantaget där vad gäller IFRS 16 och redovisar istället leasingavtal i enlighet med RFR 2.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej IFRS 9, i enlighet med undantagsregeln i RFR 2.

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet, med hänsyn till de bestämmelser om värdering som finns i ÅRL avseende omsättnings- och anläggningstillgångar.

Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden och utdelningsintäkter redovisas när utdelningen är fastslagen, det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna tillfaller Moderbolaget och då utdelningen kan värderas på ett tillförlitligt sätt.

Moderbolaget använder samma principer som Koncernen vad gäller när de finansiella instrumenten ska redovisas i och tas bort från balansräkningen. Vidare används samma principer enligt IFRS 9 som Koncernen för bedömning och beräkning av nedskrivningsbehov för fordringar.

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.

3.1 Verksamhets- och branschrelaterade risker

Beskrivning av risker	Riskhantering	Utfall 2019/Känslighetsanalys	Finansiell påverkan om risken inträffar
>>> Återkallade eller avbrutna licenser			
Bolagets prospektering är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. 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 en god dialog med samtliga berörda myndigheter. Tydlig kommunikation sker regelbundet genom möten med myndigheterna och eventuella övriga delägare i licenserna.	Under 2019 har inga licenser återkallats och Crown Energy är inte i "default" vad gäller någon licens. Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.	Hög
>>> Avtalsrisker/delat ägande och partnerskap			
Crown Energy är delägare i ett flertal licenser i partnerskap med andra bolag. I dessa fall är det svårt att påverka hur licensen drivs, speciellt i de fall då Crown Energy äger en liten andel och därmed inte har någon möjlighet att påverka viktiga beslut.	För de licenser där andra delägare än Crown Energy är operatörer, finns operatörsavtal som innehåller standarder och krav för hur operatören ska bedriva verksamheten och hur beslut tas inom partnerskapet.	I dagsläget finns inga kända osäkerheter eller tvister avseende de licenser som Crown Energy är verksam i.	Medel
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 Crown Energys rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller, eller att Crown Energy ådrar sig kostnader eller skyldigheter för att uppfylla den andra partners skyldigheter.	I de fall Crown Energy farmar ut tillgångar, är huvudregeln att detta enbart skall ske med bolag som anses ha god affärs-mässig, finansiell och teknisk kapacitet.	Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.	

Beskrivning av risker	Riskhantering	Utfall 2019/Känslighetsanalys	Finansiell påverkan om risken inträffar
>>> Geologiska risker			
<p>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 oljebolag 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. Kostsamma undersökningar som inte leder till borrning kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</p>	<p>Crown Energy har knutit medarbetare till sig med hög kompetens inom geologi för att minska risken för eventuella felbedömningar. Crown Energys värderingar av reserver och resurser är alltid upprättade enligt vedertagna regler och standarder. För att minimera risken för felaktiga bedömningar, så vidimeras alltid internt upprättade Competent Persons Reports ("CPR") av en oberoende värderare.</p>	<p>Exponeringen för denna typ av risker bedöms vara jämförbar med andra bolag inom samma bransch.</p> <p>Crown Energy har under 2017 låtit upprätta en intern CPR som omfattar samtliga tillgångar inom affärsområdet Energy. Rapporten har vidimerats av en oberoende värderare.</p> <p>Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.</p>	Medel-Hög
>>> Oljeprisrisk			
<p>Priset på olja och gas bestäms på världsmarknaden och är beroende av en mängd olika faktorer som är utanför koncernens kontroll.</p> <p>Crown Energy har i dagsläget inte någon produktion, vilket innebär att oljeprisrisken är begränsad. Däremot, en betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan komma att medföra att Crown Energys möjligheter till att arrangera finansiering minskar, samt att det föreligger minskat intresse för farm-out-projekt och dylika arrangemang.</p> <p>Verksamheten i Angola har en stor andel kunder som är verksamma inom olje- och gasindustrin. Den angolanska ekonomin och utvecklingen av densamma är starkt förknippad med efterfrågan och prisutvecklingen på oljemarknaden och en låg efterfrågan på olja och låga oljepriser har omedelbar påverkan på den angolanska fastighetsmarknaden.</p> <p>Oljepriset kan indirekt komma att påverka Crown Energys finansierings- och refinansierings-möjligheter. Se beskrivning av finansiella risker i not 4.</p>	<p>Då Bolaget i dagsläget inte har en produktion, görs inga oljeprissäkringar. Däremot ses investeringskalkyler kontinuerligt över utifrån den aktuella marknadssituationen, i syfte att säkerställa att en nedgång i oljepriset inte föranleder ett nedskrivningsbehov av Koncernens prospekterings- och utvärderingstillgångar.</p> <p>Under perioder av lägre oljepriser är senareläggning av vissa investeringar vanligt.</p> <p>Crown Energy följer löpande utvecklingen i Angola och försöker att anpassa verksamheten till det rådande läget. Bland annat försöker Crown Energy få en flexibilitet i hyres- och serviceavtalen vad gäller kontraktspérioderna. För närvarande möjliggör korta kontrakt att Crown Energy kan invänta marknadsutvecklingen i Angola.</p>	<p>Svängningarna i oljepriset de senaste åren har inte föranlett några nedskrivningar av Bolagets prospekterings- och utvärderingstillgångar, se Bolagets bedömningar i not 5 Viktiga bedömningar och uppskattningar för redovisningsändamål.</p> <p>Crown Energy har under de senaste åren kunnat se en viss förändring vad gäller kunder verksamma inom oljeindustrin. Bland annat har Crown Energy noterat att denna typen av kunder minskar ytorna och/eller omförhandlar om pressar hyresnivåerna.</p> <p>Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.</p>	Låg-Hög
>>> Fastighetsrisk			
<p>Hyresintäkter och marknadsvärdet för fastigheter i allmänhet påverkas av de allmänna förutsättningarna i ekonomin såsom tillväxt i bruttonationalprodukten, sysselsättningsutvecklingen, inflation och förändringar i räntesatser. Både fastighetsvärdet och hyresintäkter kan också påverkas av konkurrens från andra fastighetsaktörer, eller uppfattningar om potentiella köpare eller hyresgäster i attraktionskraft, bekvämlighet och säkerhet i fastigheterna. Om en eller flera av ovanstående faktorer skulle utvecklas negativt, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>	<p>Crown Energy följer löpande utvecklingen i Angola och försöker att anpassa verksamheten till det rådande läget. Bland annat försöker Crown Energy få en flexibilitet i hyres- och serviceavtalen vad gäller kontraktspérioderna. För närvarande möjliggör korta kontrakt att Crown Energy kan invänta marknadsutvecklingen i Angola.</p>	<p>Under 2019 har förvaltningsfastigheterna minskat med 47 MSEK. Värdeförändringen grundas främst på lägre marknadsförväntningar generellt i Angola, med tanke på den rådande angolanska konjunkturen. Antaganden kring marknadshyror och vakansgrad fortsätter därför att vara försiktiga.</p> <p>I samband med värderingen av fastigheterna genomförs en känslighetsanalys. Värdeintervallet på Koncernens fastighetsportfölj ligger mellan 129-168 MSEK. Parametrarna som använts för att framställa värdeintervallet för känslighetsanalysen uppgår till $\pm 0,5$ procent för avkastningskrav och WACC samt ± 5 procent för nuvarande marknadshyror</p>	Medel - Hög

3.2 Politiska och samhällsrelaterade risker

Beskrivning av risker	Riskhantering	Utfall 2019/Känslighetsanalys	Finansiell påverkan om risken inträffar																		
>>> <i>Politisk, social och ekonomisk instabilitet</i>																					
<p>Mot bakgrund av att Crown Energy 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 innefattar även förekomsten av korrup-tion. Den politiska, sociala och ekonomiska instabiliteten kan således ha en mycket negativ inverkan på Bolagets verksamhet, särskilt gällande tillstånd och samarbeten.</p>	<p>Vad gäller nya licenser/ nya länder, försöker Crown Energy att undvika att ge sig in i länder där de politiska riskerna och säkerhetsriskerna är alltför stora.</p> <p>Vad gäller befintliga licenser, värderas riskerna allt eftersom de uppstår.</p> <p>Crown Energy använder sig även av OECDs verktyg (vägledning) för företags riskhantering i länder med svaga regeringar, för att söka vägledning vid behov.</p>	<p>Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest. Nedan följer däremot en översikt vad gäller politisk risk och säkerhetsrisk, framtagen av Marsch/BMI Research:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Politisk risk</th> <th>Operationell Säkerhetsrisk</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Angola</td> <td>Mellan</td> <td>Hög</td> </tr> <tr> <td>Ekv.guinea</td> <td>Mellan</td> <td>Hög</td> </tr> <tr> <td>Irak</td> <td>Hög</td> <td>Hög</td> </tr> <tr> <td>Madagaskar</td> <td>Hög</td> <td>Hög</td> </tr> <tr> <td>Sydafrika</td> <td>Mellan</td> <td>Mellan</td> </tr> </tbody> </table> <p>Vad gäller Bolagets aktiviteter i Irak specifikt, för Crown Energy löpande diskussioner med det regionala styret i Salah ad-Din. Även om säkerhetsläget har förbättrats under de senaste åren, har Crown Energy, av säkerhetsskäl, avvaktat med aktiviteter i det licenserade området.</p>		Politisk risk	Operationell Säkerhetsrisk	Angola	Mellan	Hög	Ekv.guinea	Mellan	Hög	Irak	Hög	Hög	Madagaskar	Hög	Hög	Sydafrika	Mellan	Mellan	Låg-Hög
	Politisk risk	Operationell Säkerhetsrisk																			
Angola	Mellan	Hög																			
Ekv.guinea	Mellan	Hög																			
Irak	Hög	Hög																			
Madagaskar	Hög	Hög																			
Sydafrika	Mellan	Mellan																			

4 FINANSIELL RISKHANTERING

Crown Energy utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträ-

var att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker.

4.1 Beskrivning finansiella risker

Beskrivning av risker	Riskhantering	Utfall 2019/Känslighetsanalys	Finansiell påverkan om risken inträffar
>>> <i>Finansierings- och refinansieringsrisk</i>			
<p>Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av Crown Energys kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försåras eller fördyras.</p> <p>Olje- och gasprospektering samt fastighetsutveckling är kapitalintensiva verksamheter. Crown Energy kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, genomföra nya projekt, för att vidareutveckla tillgångarna på för Crown Energy godtagbara villkor eller för att fortsätta den löpande verksamheten. Om Koncernen inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av verksamheten begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekteringsplan. Dessutom kan eventuella nyemissioner komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge där intresset är lågt och/eller att kostnaderna för att genomföra nyemissionen är för höga.</p>	<p>För att hantera risken följer och utvärderar Crown Energy löpande finansierings-och refinansieringsmöjligheter.</p>	<p>Under 2019 har inte ytterligare finansiering inhämtats. Huvudplanen är att under en period om tolv månader framåt klara av alla utestående åtaganden, såväl investeringar som löpande förvaltning och återbetalning av lån med hjälp löpande kassaflöden från verksamheten i för närvarande Angola. Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande tolv månaderna och befintliga likvida medel.</p> <p>Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.</p>	Medel-Hög

4.1 Beskrivning finansiella risker

Beskrivning av risker	Riskhantering	Utfall 2019/Känslighetsanalys	Finansiell påverkan om risken inträffar
>>> Likviditetsrisk			
Likviditetsrisken definieras som risken att inte kunna fullfölja åtaganden och betala skulder i tid eller till en rimlig kostnad. Risken hör ihop med finansierings- och refinansieringsrisken.	Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likvida medel. Som nämnts ovan ser Crown Energy löpande över finansieringsmöjligheter för att kunna fullfölja sina åtaganden.	Genom förvärvet av ESI Group S.A. har Koncernen ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Detta kassaflöde kommer från fastighetsverksamheten i Angola. Det är inte möjligt att kvantifiera risken och därmed heller inte möjligt att utföra ett känslighetstest.	Medel-Hög
>>> Kreditrisk			
Med kreditrisker avses risken att Koncernen inte erhåller betalning för redovisade kundfordringar.	Crown Energy följer löpande upp kreditexponeringen för att minimera förluster som härrör sig till obetalda kundfordringar. Risken hanteras genom löpande kontakter med berörda kunder och erforderliga reserveringar sker för osäkra kundfordringar.	Historiskt har fastighetsverksamheten inte haft några väsentliga kundförluster. I not 4.2 presenteras avsättningsmodell för reserver av kreditförluster. Koncernen bedömer i dagsläget inte risken för konstaterade kundförluster hög.	Låg-Medel
>>> Marknadsrisk – 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 affärsmöjligheter.	Crown Energy har inga externa räntebärande skulder med rörlig ränta, varför ingen ränterisk avseende kassaflöden uppstår. Crown Energy har för närvarande inte heller någon upplåning med fast ränta och därmed inte heller någon ränterisk avseende verkligt värde.	Eftersom Koncernen inte har någon extern upplåning, vare sig till rörlig eller fast ränta, bedöms ränterisken vara låg. På grund av detta har heller ingen känslighetsanalys upprättats.	Låg
>>> Marknadsrisk – valutarisk			
Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.	Bolaget har, efter förvärvet av ESI Group S.A., en betydande exponering mot, i första hand, den angolanska valutan kwanza (AOA) samt även direkt och indirekt mot USD. Bolaget utvärderar löpande behov, möjligheter samt kostnader för säkring av koncernens valutarisker.	Koncernen har ingen upplåning i utländsk valuta. Koncernens huvudsakliga transaktionsvalutor, förutom SEK är USD och AOA. Se känslighetsanalys av valutaexponering i avsnitt 4.3 nedan.	Låg-Medel
>>> Omräkningsrisk			
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. Omräkningen påverkar såväl resultat som eget kapital (valutaomräkningsreserven). Prospekterings- och utvärderingstillgångar samt fastighetstillgångar som förvärvas via en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar hos denna verksamhet och räknas därför om till balansdagens kurs. Till följd av detta räknas de förvärvade prospekterings- och utvärderingstillgångarna samt fastighetstillgångarna om vid varje rapporteringsperiod. Omräkningsdifferensen påverkar valutaomräkningsreserven i eget kapital.	Samtliga omräkningsrisker avser valutakurserna USD/SEK samt AOA/SEK. Crown Energy valutasäkrar i dagsläget inte omräkningsrisken. Detta får effekten att det kan bli större fluktuationer i Koncernens resultat, värdet på tillgångarna i utländsk valuta samt i valutaomräkningsreserven i eget kapital mellan olika rapportperioder.	Under slutet av 2019 devalverades den angolanska valutan kraftigt, vilket har haft väsentlig påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Till exempel, så har värdet i SEK på C-View fastigheten minskat mellan tredje och fjärde kvartalet från 514 922 TSEK till 383 586 TSEK, en minskning på 26 procent, enbart hänförlig till valutakurs-effekter. När intäkterna under det fjärde kvartalet jämförs med intäkterna under det tredje kvartalet, är de i princip oförändrade i kwanza, men har även de minskat i SEK med 26 procent. I avsnitt 4.4 har en känslighetsanalys upprättats avseende omräkningsexponeringen.	Hög

4.2 Kreditrisk

Koncernen använder en nedskrivningsmodell baserad på historiska kreditförluster justerat för faktorer som är specifika för kunden/hyresgästen och den ekonomiska situationen.

Koncernen Belopp i TSEK	Ej förfallna	1–90 dagar	91–180 dagar	Förfallen > 180 dagar	Totalt
TOTALA KUNDFORDRINGAR					
31 december 2019					
Förväntad förlustnivå i %	0,5%	0,5%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	2 462	4 995	712	8 478	16 646
Kreditförlustreserv	12	25	7	386	430
KUNDFORDRINGAR HÄNFÖRLIGA TILL HYRESINTÄKTER					
31 december 2019					
Förväntad förlustnivå i %	0,5%	0,5%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	2 327	3 100	639	5 438	11 504
Kreditförlustreserv	11	16	6	234	267
KUNDFORDRINGAR HÄNFÖRLIGA TILL SERVICEINTÄKTER					
31 december 2019					
Förväntad förlustnivå i %	0,5%	0,5%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	135	1 896	73	3 039	5 143
Kreditförlustreserv	1	9	1	152	163

Koncernen Belopp i TSEK	Ej förfallna	1–90 dagar	91–180 dagar	Förfallen > 180 dagar	Totalt
TOTALA KUNDFORDRINGAR					
31 december 2018					
Förväntad förlustnivå i %	0,0%	0,0%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	126	10 506	3 692	9 861	24 185
Kreditförlustreserv	–	–	37	493	530
KUNDFORDRINGAR HÄNFÖRLIGA TILL HYRESINTÄKTER					
31 december 2018					
Förväntad förlustnivå i %	0,0%	0,0%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	114	5 733	2 480	4 867	13 195
Kreditförlustreserv	–	–	25	243	268
KUNDFORDRINGAR HÄNFÖRLIGA TILL SERVICEINTÄKTER					
31 december 2018					
Förväntad förlustnivå i %	0,0%	0,0%	1%	5%	
Redovisat belopp kundfordringar brutto	12	4 772	1 212	4 994	10 990
Kreditförlustreserv	–	–	12	250	262

4.3 Känslighetsanalys valutaexponering

Crown Energy genomför transaktioner i främst svenska kronor (SEK), amerikanska dollar (USD), Euro (EUR) och angolanska kwanza (AOA). Mindre transaktioner sker även löpande i andra utländska valutor, men bedöms inte ha någon väsentligt inverkan på valutaexponeringen. Transaktioner i utländsk valuta avser främst kostnader hänförliga till Bolagets prospekterings- och utvärderingstillgångar samt till serviceverksamheten. Det föreligger koncerninterna fordringar och skulder i utländsk valuta, men då reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom

överskådlig framtid, bedöms dessa utgöra en nettoinvestering i utlandsverksamhet. Dessa ingår därför inte i känslighetsanalysen för valutaexponeringen. Crown Energy kan från tid till annan vara beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i SEK varför en valutakursrisk kan uppstå. Det föreligger inga skulder av detta slag vid årsbokslutet 2019. Koncernens riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperioden uttryckt i tusental svenska kronor (TSEK) var följande:

	31 december 2019			31 december 2018		
	AOA	USD	EUR	AOA	USD	EUR
Kundfordringar	16 646	-	-	24 177	-	-
Övriga fordringar	-	34 267	-	-	27 741	-
Leverantörsskulder	9	5 283	131	-	5 425	258
Nettoexponering	16 637	28 984	-131	24 177	22 316	-258
Påverkan på resultat efter skatt						
Valutakurs mot SEK, +10%	1 664	2 898	-13	2 418	2 232	-26
Valutakurs mot SEK, -10%	-1 664	-2 898	13	-2 418	-2 232	26

4.4 Känslighetsanalys omräkningsexponering

Valutakursförändringar påverkar Koncernen i samband med omräkningen av resultaträkningar i utländska dotterbolag till SEK då koncernens resultat påverkas samt när nettotillgångar i utländska dotterbolag räknas om till SEK vilket påverkar det egna kapitalet. Koncernen säkrar inte denna risk och det kan inte uteslutas att fluktuerande valutakurser kan påverka koncernens

resultat och finansiella ställning negativt. Som nämnts ovan så har Koncernen även en omräkningsexponering till följd av ett tidigare rörelseförvärv, vilket gav upphov till en immateriell tillgång i USD. Denna omräknas varje rapportperiod och påverkar såväl Koncernens prospekterings- och utvärderingstillgångar, uppskjuten skatt och eget kapital. Nedan följer en sammanställning över Koncernens omräkningsexponering för 2019:

Koncernen, belopp i TSEK	31 december 2019		31 december 2018	
Prospekterings- och utvärderingstillgångar i de finansiella rapporterna (TSEK)	215 741	215 741	204 151	204 151
Förändring SEK/USD	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på prospekterings- och utvärderingstillgångar	15 921	-15 921	15 660	-15 660
Fastighetstillgångar i de finansiella rapporterna	537 981	537 981	653 073	653 073
Förändring SEK/AOA	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på fastighetstillgångar	53 798	-53 798	65 307	-65 307
Uppskjutna skatter i de finansiella rapporterna	115 743	115 743	85 407	85 407
Förändring SEK/USD	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på uppskjuten skatt	1 617	-1 617	1 557	-1 557
Förändring SEK/AOA	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på uppskjuten skatt	9 957	-9 957	6 983	-6 983
Eget kapital i de finansiella rapporterna	701 051	701 051	811 899	811 899
Förändring SEK/USD	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på eget kapital	8 250	-8 250	-987	987
Förändring SEK/AOA	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på eget kapital	47 693	-47 693	58 843	-58 843
Resultat i de finansiella rapporterna	133 599	133 599	186 909	186 909
Förändring SEK/USD	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på årets resultat	-1 786	1 786	-1 247	1 247
Förändring SEK/AOA	+10%	-10%	+10%	-10%
Summa påverkan på årets resultat	15 956	-15 956	18 505	-18 505

4.5 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

Koncernen Belopp i TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2019				
Finansiell leasingsskuld	3 580	955	-	-
Övriga avsättningar	-	3 727	-	-
Leverantörsskulder	9 899	-	-	-
Övriga skulder	6 770	-	-	-
Totalt	20 248	4 682	-	-
Per 31 december 2018				
Finansiell leasingsskuld	49 194	35	141	-
Övriga avsättningar	-	3 588	-	-
Leverantörsskulder	6 131	-	-	-
Övriga skulder	4 555	-	-	-
Totalt	59 880	3 624	141	-

4.6 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.

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.

Moderbolaget Belopp i TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2019				
Leverantörsskulder	4 495	-	-	-
Övriga skulder	2 515	-	-	-
Totalt	7 010	-	-	-
Per 31 december 2018				
Upplåning	3 133	-	-	-
Leverantörsskulder	1 428	-	-	-
Övriga skulder	335	-	-	-
Totalt	4 896	-	-	-

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.

För avstämning av ingående och utgående balanser, se not 14 (Förvaltningsfastigheter) och 21 (Övriga avsättningar).

För information om värderingsprocesser och känslighetsanalyser, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Belopp i TSEK Utgående balans per 2019-12-31	Not	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:					
Förvaltningsfastigheter innehavda genom operationell leasing	5, 14			57 000	57 000
Summa tillgångar		-	-	57 000	57 000
Skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:					
Avsättning för tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	5, 21, 27	-	-	3 602	3 602
Summa skulder		-	-	3 602	3 602
Belopp i TSEK Utgående balans per 2018-12-31	Not	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:					
Förvaltningsfastigheter innehavda genom operationell leasing	5, 14			175 861	175 861
Summa tillgångar		-	-	175 861	175 861
Skulder					
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:					
Avsättning för tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	5, 21, 27	-	-	3 272	3 272
Summa skulder		-	-	3 272	3 272

5 VIKTIGA UPSPKATTNINGAR 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.

5.1 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.

5.2 Uppskjuten skatt

Koncernen redovisar uppskjuten skatteskuld på förvärvade prospekterings- och utvärderingstillgångar då det bedöms vara en tillgång till lokal know-how som i synergier med den kunskap som finns inom Crown Energy kan möjliggöra en exploatering av prospekteringsrättigheten. Vidare redovisar koncernen en uppskjuten skatteskuld avseende orealiserade värdeförändringar avseende fastigheter. Ingen uppskjuten skatteintäkt har redovisats i resultaträkningen under varken detta eller föregående räkenskapsår, till följd av omvärdering och aktivering av skattemässiga underskott. Se not 20 *Uppskjuten skatt*, för detaljerad information om belopp.

5.3 Klassificering vid förvärv av dotterbolag

Vid ett förvärv av ett bolag, måste en analys ske avseende om förvärvet är att betrakta som ett rörelseförvärv eller ett tillgångsförvärv. Det är vanligt förekommande att prospekteringslicenser förvärvas i bolag. Vid sådana förvärv görs en analys för att fastställa om förvärvet uppfyller kriterierna för att vara ett rörelseförvärv eller ej. Crown Energy undersöker vid ett förvärv avsikten med förvärvet, det vill säga, förvärvas en verksamhet eller enbart en tillgång. Bolag innehållande endast en eller flera prospekteringslicenser utan tillhörande förvaltning/ administration klassificeras i normalfallet som tillgångsförvärv. Nedan följer en specifikation över Crown Energys förvärv av dotterbolag sedan 2011:

Tidpunkt för förvärv	Typ av tillgång	Klassificering
2011	100% av andelarna i 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
2015	100% av andelarna i Simbo Petroleum No. 2 Ltd	Tillgångsförvärv
2017	100% av andelarna i ESI Group S.A.	Rörelseförvärv

5.4 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 tilläggsköpeskillingar, vilka är beroende av framtida händelser. Vanligtvis handlar tilläggsköpeskillingarna om ersättningar till säljaren vid en eventuell kommersiell fyndighet. En sannolikhetsbedömning måste göras vid varje bokslut för varje eventuella framtida tilläggsköpeskilling. Nedan följer en beskrivning av de potentiella framtida tilläggsköpeskillingar som föreligger per 31 december 2019.

Manja Block 3108 (Madagaskar)

Utöver under 2011 och 2012 reglerade köpeskillingar avseende förvärvet av licensen (via bolaget Amicoh Resources Ltd), avtalades om en tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling, 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 tilläggsköpeskilling kommer att betalas till säljaren motsvarar den geologiska sannolikheten för en kommersiell fyndighet, dvs 10%. Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för tilläggsköpeskilling har en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0 (6,0)% använts. Per 31 december 2019 (2018) uppgår bedömt belopp till 400 (400) TUSD vilket motsvarar 3 727 (3 588) TSEK till balansdagskurs. Den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 3 602 (3 272) TSEK efter nuvärdesberäkning. Årets diskonterings- och omvärderingseffekt på avsättningen uppgår till -207 (-400) 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 tilläggsköpeskilling 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 varken redovisats i de finansiella rapporterna som en avsättning eller utanför de finansiella rapporterna som en eventualförpliktelse. Det bör noteras att bedömningen av sannolikheten för reglering av tilläggsköpeskillingen, har inget samband med Crown Energys kommersiella bedömningar av licensen (chance of success, ekonomiska modeller etc.).

Block 2B (Sydafrika)

I samband med förvärvet av bolaget Simbo Petroleum No. 2 Ltd ("Simbo No.2), som äger andelen i Block 2B, tecknades ett separat avtal, utöver köpeavtalet, vilket innebär att en tilläggsköpeskilling utgår i händelse av att licensen resulterar i produktion. Tilläggsköpeskillingen kommer att betalas till säljarna av Simbo No.2. Den första betalningen utgår vid produktionsstart. Nivån på betalningen är beroende av oljepriset som råder vid tidpunkten

för produktionsstarten. Om oljepriset ligger under 50 USD (minimum) vid produktionsstarten, kommer den totala betalningen att uppgå till 66 828 TSEK. Maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 102 813 TSEK, under förutsättning att oljepriset är och förblir över 65 USD. Betalningarna kommer att ske i omgångar baserat på en andel av Crown Energys nettointäkter från produktionen. Det råder i dagsläget stor osäkerhet huruvida ovan nämnd tilläggsköpeskillning kommer att regleras. Det finns flera faktorer som påverkar sannolikheten för en reglering av tilläggsköpeskillningen, vilka alla ligger utanför Crown Energys kontroll; sannolikheten för lyckade borrningar (och för att gå till produktion), det faktum att operatörsskapet har förändrats och att kontrollen över tillgången i allt väsentligt kommer att ligga hos Africa Energy Plc. Crown Energy bedömer i dagsläget sannolikheten för reglering som låg, och tilläggsköpeskillningen uppfyller inte kraven för att redovisas som en avsättning. Den redovisas istället som en eventualförpliktelse, utanför rapporten för finansiell ställning. Redovisningen av tilläggsköpeskillningen kommer löpande att bedömas och kan komma att förändras allteftersom förutsättningarna i licensen förändras, exempelvis lyckad provborring etc. Det bör noteras att bedömningen av sannolikheten för reglering av tilläggsköpeskillningen, har inget samband med Crown Energys kommersiella bedömningar av licensen (chance of success, ekonomiska modeller etc.). Eventualförpliktelsen är redovisad till vad tilläggsköpeskillningen maximalt kan komma att bli, dvs 102 813 TSEK.

5.5 Nedskrivningar prospekterings- och utvärderingstillgångar

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. Nedan följer en sammanfattning av Crown Energys bedömningar av dessa omständigheter. Nedan följer en sammanfattning av Crown Energys bedömning av oljepriset.

Oljepriset

Pris och fluktuation i oljepris är faktorer som kan indikera om nedskrivningsbehov föreligger för en prospekterings- och utvärderingstillgång. 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. En nedgång i oljepriset kan däremot påverka industrin som helhet genom att osäkerheten för framtida investeringar ökar. En viktig effekt till följd av nedgång i oljepriset är det faktum att det allmänna kostnadsläget går ner för prospekteringsarbeten och utbyggnader av fyndigheter till produktion. Under förutsättning att leverantörsavtal ingås baserat på dagens pressade kostnader och att det långsiktiga oljepriset på 60–65 USD/fat kvarstår, kan utbyggnadskalkyler till och med vara mer lönsamma än tidigare. Baserat på beskaffenheten i Crown Energys tillgångar, deras geografiska läge etc. i kombination med vilka typer av investeringar som görs i industrin för tillfället och den generella nedgången i prospekteringskostnaderna, så bedöms nuvarande antaganden om långsiktigt

oljepris inte indikera att verkligt värde på bolagets tillgångar understiger bokfört värde. Se även kommentarer kring oljepriset i not 3 Operationella risker.

5.6 Värdering av förvaltningsfastigheter

Värderingsprocess

Fastighetsportföljen värderas varje kvartal internt, där oberoende externa värderingskonsulter och experter på den lokala fastighetsmarknaden har kvalitetssäkrat antaganden om marknadsnyror, driftskostnader, vakanser och avkastningskrav. Minst en gång per år värderas portföljen av en oberoende extern värderingskonsult.

Underlag fastighetsvärdering

Värderingarna grundar sig på observerbara och icke-observerbara indata. Exempel på observerbara indata är aktuella hyror, faktiska drifts- och underhållskostnader, planerade investeringar och nuvarande vakansgrader. Icke-observerbara indata omfattas av avkastningskrav, förväntningar om hyres- och vakansnivåer och förväntningar om inflation och valutakursutveckling. Då Koncernen bedriver fastighetsverksamhet i Angola, som bedöms vara ett höginflationsland, krävs noggranna analyser och diskussioner med oberoende externa konsulter vad gäller antaganden om inflation och framtida marknadsnyror.

Värderingsmetod

Varje fastighet värderas individuellt utan hänsyn till eventuell portföljeffekt. Värderingen baseras på en kassaflödesmodell med individuellt bedömda avkastningskrav för respektive fastighet. Avkastningskravet används för att fastställa värdet genom en nuvärdesberäkning under den så kallade kalkylperioden samt genom nuvärdesberäkning av restvärdet vid kalkylperiodens slut. Kalkylperioden uppgår för ägda fastigheter till fem år och för leasade fastigheter baseras kalkylperioden på nyttjanderätternas leasingperiod. Under kalkylperioden utgörs intäkterna av avtalade hyresnivåer fram till dess att hyresavtal upphör eller ska omförhandlas. För perioden därefter beräknas hyresintäkterna till den bedömda marknadsnyran.

Faktorer som påverkar värderingen; befintliga hyresnivåer och marknadsnyror, befintliga hyresgäster och kontraktsstruktur, förekommande och framtida vakanser, drift- och underhållskostnader på lång sikt (med utgångspunkt i verkliga kostnader), antaganden om inflation m.m.

Känslighetsanalys fastighetsvärdering

Per 31 december 2019 har värderingen utförts av en extern oberoende konsult. Avkastningskrav har bestämts separat för boende- och kontorslokaler och har fastställts till 12 respektive 13 procent. WACC ("Weighted Average Cost of Capital") för marknaden uppskattades i perioden att vara 16,7 procent, före skatt.

I samband med upprättandet av värderingen av fastigheterna så har en känslighetsanalys genomförts. Enligt den senaste värderingen ligger värdeintervallet på Bolagets fastighetsportfölj mellan 129–168 MSEK. Parametrarna som använts för att framställa värdeintervallet för känslighetsanalysen uppgår till $\pm 0,5$ procent för avkastningskrav och WACC samt ± 5 procent för nuvarande marknadsnyror.

6 SEGMENTSINFORMATION

Koncernen har två segment, vilka följer de två affärsområdena. Det vill säga Energy (olje- och gasprospektering) samt Asset Development and Management (fastighets- och serviceverksamheten). Högste verkställande beslutsfattare bedöms vara styrelsen i Moderbolaget.

Inom rörelsesegmentet Asset Development and Management har bolaget under 2019 två kunder som vardera utgör mer än 10 procent av omsättningen. Tillsammans utgör dessa två kunder cirka 33 procent av den totala omsättningen.

Nedan följer en sammanställning över Koncernens redovisade värden på anläggningstillgångar, fördelat över segment:

Koncernen, belopp i TSEK	Energy 2019	Asset Development and Management 2019	Övrigt och elimineringar 2019	Totalt 2019
Omsättning	-8	51 505	19	51 516
Rörelsekostnader	-1 419	-36 432	-14 661	-52 512
Rörelseresultat	-1 427	15 073	-14 641	-996
Finansnetto	2 025	110 576	380	112 981
Resultat före skatt och värdeförändringar	598	125 648	-14 261	111 985
Värdeförändringar:				
Fastigheter, orealiserade	-	94 198	-	94 198
Resultat före skatt	2 623	330 422	-13 881	206 183
Inkomstskatt	-	3 162	-	3 162
Uppskjuten skatt	-	-75 739	-7	-75 746
Periodens resultat	2 623	257 845	-13 888	133 599
Anläggningstillgångar vid periodens slut	215 741	581 645	486	797 872

Koncernen, belopp i TSEK	Energy 2018	Asset Development and Management 2018	Övrigt och elimineringar 2018	Totalt 2018
Omsättning	19	76 369	459	76 847
Rörelsekostnader	-938	-36 187	-17 648	-54 772
Rörelseresultat	-919	40 182	-17 189	22 075
Finansnetto	5 353	317 898	1 317	324 569
Resultat före skatt och värdeförändringar	4 434	358 080	-15 872	346 645
Värdeförändringar:				
Fastigheter, orealiserade	-	-82 612	-	-82 612
Resultat före skatt	4 434	275 468	-15 872	264 033
Inkomstskatt	-1	-4 873	-	-4 874
Uppskjuten skatt	-	-72 249	-	-72 249
Periodens resultat	4 433	198 346	-15 872	186 909
Anläggningstillgångar vid periodens slut	204 151	661 514	54	865 719

7 INTÄKTER

Koncernen har främst två intäktsströmmar; hyresintäkter från leasingavtal och intäkter från serviceavtal med hyresgäster. Hyresintäkterna, som avser majoriteten av Koncernens intäkter, omfattas av IAS 17 varför dessa exkluderas från IFRS 15 och denna standards upplysningskrav. Övriga rörelseintäkter är ej väsentliga och avser valutakurseffekter.

Nedan följer en sammanställning över Koncernens intäktskategorier, baserade på intäkter från avtal med kunder. Sammanställningen utgår från Koncernens rörelsesegment:

Rörelsesegment Koncernen, belopp i TSEK	Energy 2019	Property Development and services 2019	Övrigt och elimineringar 2019	Totalt 2019
Hysesintäkter	-	34 155	-	34 155
Serviceintäkter	-	14 633	-	14 633
Övriga intäkter	32	2 677	19	2 728
Totala intäkter	32	51 465	19	51 516
Varav intäkter från avtal med kunder, omfattade av IFRS 15	-	14 633	-	14 633
Tidpunkt för intäktsredovisningen				
Vid en tidpunkt	-	-	-	-
Över tid	-	14 633	-	14 633
	-	14 633	-	14 633

Rörelsesegment Koncernen, belopp i TSEK	Energy 2018	Property Development and services 2018	Övrigt och elimineringar 2018	Totalt 2018
Hysesintäkter	-	53 349	-	53 349
Serviceintäkter	-	23 284	-	23 284
Övriga intäkter	19	-264	459	214
Totala intäkter	19	76 369	459	76 847
Varav intäkter från avtal med kunder, omfattade av IFRS 15	-	23 284	-	23 284
Tidpunkt för intäktsredovisningen				
Vid en tidpunkt	-	-	-	-
Över tid	-	23 284	-	23 284
	-	23 284	-	23 284

8 ERSÄTTNING TILL REVISORER

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
PwC:			PwC:		
Revisionsuppdrag	931	1 504	Revisionsuppdrag	439	623
Övriga lagstadgade uppdrag	220	397	Övriga lagstadgade uppdrag	220	397
Skatterådgivning	28	325	Skatterådgivning	28	325
Värderingstjänster	-	46	Värderingstjänster	-	46
Övriga tjänster	94	59	Övriga tjänster	94	59
Övriga revisionsbyråer:	-		Moderbolaget totalt	780	1 450
Revisionsuppdrag	154	150			
Övriga lagstadgade uppdrag	-	-			
Skatterådgivning	-	-			
Övriga tjänster	-	-			
Koncernen totalt	1 427	2 481			
Varav PwC	1 272	2 331			

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.

9 LÖNER, ARVODEN, ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT SOCIALA KOSTNADER

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH STYRELSES ERSÄTTNINGAR OCH VILLKOR

Ersättningar 2019

Belopp i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelse					
Pierre-Emmanuel Weil, ordförande	150	-	-	-	150
Jean Benaim, ledamot	75	-	-	-	75
Alan Simonian, ledamot	-	-	-	-	-
Yoav Ben-Eli, ledamot*	121	-	-	-	121
Ledande befattningshavare					
Andreas Forssell, VD	1 597	-	-	431	2 028
Övriga ledande befattningshavare	2 020			254	2 274
Totalt styrelse och företagsledning	3 963	-	-	685	4 648

* Den 1 december 2019 anställdes Yoav Ben-Eli i ett av Moderbolagets dotterbolag i Nederländerna. Detta innebär att denne enbart erhåller styrelsearvode fram till och med november 2019. Från 1 december 2019 har Yoav Ben-Eli erhållit en månadslön om 5 000 EUR. Yoav Ben-Elis anställning ingår ej i gruppen ledande befattningshavare.

Ersättningar 2018

Belopp i TSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelse					
Pierre-Emmanuel Weil, ordförande	150	-	-	-	150
Jean Benaim, ledamot	75	-	-	-	75
Alan Simonian, ledamot	Se nedan.	-	-	-	-
Yoav Ben-Eli, ledamot 1)	75	-	-	-	75
Ledande befattningshavare					
Andreas Forssell, VD	1 589	-	-	433	2 022
Övriga ledande befattningshavare	1 437			257	1 695
Totalt styrelse och företagsledning	3 326	-	-	690	4 017

Villkor och riktlinjer avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Se Bolagsstyrningsrapporten.

KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare	2019		2018	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen				
Styrelseledamöter	4	4	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	3	2	3	2
Koncernen totalt	7	6	7	6
Moderföretaget				
Styrelseledamöter	4	4	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	3	2	3	2
Moderföretaget totalt	7	6	7	6

LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

Löner, ersättningar och sociala kostnader, belopp i TSEK	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Löner, arvoden och förmåner				
Arvode styrelseledamöter	294	300	294	300
Verkställande direktör	1 597	1 589	1 597	1 589
Övriga ledande befattningshavare	2 020	1 437	2 020	1 437
Övriga anställda	4 401	3 285	995	678
Summa löner, arvoden och förmåner	8 312	6 611	4 906	4 004
Avtalsenliga pensionskostnader				
Verkställande direktör	431	433	431	433
Övriga ledande befattningshavare	254	257	254	257
Övriga anställda	97	30	97	30
Summa pensionskostnader	782	721	782	721
Sociala kostnader inkl. särskild löneskatt				
Styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktör	-	604	606	604
Övriga ledande befattningshavare	441	260	441	260
Övriga anställda	612	412	336	220
Summa sociala kostnader inkl. särskild löneskatt	1 053	1 277	1 384	1 085

MEDELANTALET ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda	2019		2018	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Koncernen				
Sverige	5,0	3,0	4,3	1,5
Angola	13,0	7,0	14,0	8,5
Nederländerna	0,1	0,1	-	-
Koncernen totalt	18,1	10,1	18,3	10,0
Moderföretaget				
Sverige	5,0	3,0	4,3	1,5
Moderföretaget totalt	5,0	3,0	4,3	1,5

10 FINANSIELLA INTÄKTER OCH FINANSIELLA KOSTNADER

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Finansiella intäkter			Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Valutakursvinster	125 367	419 004	Valutakursdifferenser		
Ränteintäkter	4 825	5 257	Valutakursvinster	534	1 242
Avsättningar, upplösning av diskonteringseffekt	-	400	Ränteintäkter, koncernföretag	-	3 274
Övriga finansiella intäkter	6	398	Övriga finansiella intäkter	-	354
Summa finansiella intäkter	130 198	425 060	Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	534	4 870
Finansiella kostnader			Räntekostnader och liknande resultatposter		
Valutakursförluster	-9 324	-99 341	Valutakursförluster	-	-
Räntekostnader, leasing	-434	-938	Övriga finansiella kostnader	-28	-120
Övriga räntekostnader	-190	-212	Summa räntekostnader och liknande resultatposter	-28	-120
Avsättningar, upplösning av diskonteringseffekt	-207	-	Resultat från finansiella poster, netto	506	4 750
Utdelningsskatt	-7 063	-			
Summa finansiella kostnader	-17 217	-100 492			
Resultat från finansiella poster, netto	112 981	324 568			

11 VALUTAKURSDIFFERENSER – NETTO

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Valutakurseffekter på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	2 585	-27	Valutakurseffekter på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	19	-118
Finansiella poster – netto	116 043	319 663	Finansiella poster – netto	534	1 242
Summa valutakursdifferenser	118 629	319 636	Summa valutakursdifferenser	552	1 124

12 SKATT

Redovisad skatt i resultatet:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Aktuell skatt	3 162	-4 874	Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-75 746	-72 249	Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt	-72 584	-77 123	Summa skatt	-	-

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

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Resultat före skatt	206 183	264 032	Resultat före skatt	-4 457	-8 112
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	-45 360	-58 087	Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	981	1 785
Skatteeffekter av:			Skatteeffekter av:		
Ej skattepliktiga intäkter	11 645	19 180	Ej skattepliktiga intäkter	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-33 601	-22 790	Ej avdragsgilla kostnader	-6	-31
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	-266	-743	Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet	-271	-
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-5 511	-4 649	Skattepliktiga intäkter som ej ingår i det redovisade resultatet	-	-558
Effekt av utländska skattesatser	467	-9 791	Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-703	-1 197
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	-	288	Redovisad skatt	-	-
Övriga justeringar	42	-531			
Redovisad skatt	-72 584	-77 123			

13 RESULTAT PER AKTIE

Bolagets nyckeltal Resultat per aktie beräknas som: Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Beräkningen skall göras såväl med som utan utspädningseffekt.

UTSPÄDNINGSEFFEKT

Moderbolaget har per 31 december 2019 inga teckningsoptioner (warranter) eller andra aktierelaterade instrument utställda.

RESULTAT PER AKTIE OCH ANTAL AKTIER

Per 31 december 2019 uppgår Moderbolagets antal utestående aktier till 477 315 350 och det finns inga utestående teckningsoptioner eller derivat, varför det ej föreligger någon utspädningseffekt. Genomsnittliga antalet aktier under 2019 uppgick till 477 315 350. Resultat före skatt uppgick till 206 183 (264 032) TSEK, och resultatet efter skatt uppgick till 133 599 (186 909) TSEK, motsvarande 0,28 (0,39) SEK per aktie.

14 FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Koncernens fastigheter innehas i syfte att generera hyresintäkter och serviceintäkter. För mer information om hur verkligt värde har bestämts, se not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Av Koncernens 15 fastigheter ägs, per 31 december 2019, fyra till fullo eller delvis och resten innehas genom leasingavtal med fastighetsägaren.

För information om leasingkulder hänförliga till förvaltningsfastigheterna, se not 22 *Leasing*. För information om Koncernens operationella leasingavtal där Crown Energy är leasegivare, se även där not 22 *Leasing*.

Förändringar i redovisat värde:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Ingående redovisat värde	653 073	720 597
+ Periodens investeringar	2 995	4 404
- Periodens avyttringar/avskrivningar		-
+/- Orealiserade värdeförändringar:		
+/- Förändring verkligt värde	-43 279	-70 257
+/- Förändring leasingkund	-4 400	-12 354
Förändring i leasingkontrakt, ej resultatpåverkande	-43 052	
Omklassificering till fastighetstillgångar innehavda för försäljning	-435 767	-
+/- Valutakurseffekter*	24 825	10 683
Utgående redovisat värde	154 395	653 073

* Valutakurseffekter till följd av omvärdering från US dollar till angolanska Kwanzas och sedan till svenska kronor.

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ägda fastigheter	97 395	477 212
Förvaltningsfastigheter innehavda genom leasingavtal	57 000	175 861
Totalt redovisat värde	154 395	653 073

15 PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

Förändringar i redovisat värde:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Ingående redovisat värde	204 151	188 888
Periodens investeringar	7 200	5 975
Ökning genom rörelseförvärv	-	-
Omräknings- och omvärderingseffekter	4 390	9 288
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	215 741	204 151

Leasingkostnader för nyttjanderätter är inkluderade i beräkningen av det verkliga värdet, vilket innebär att leasingkulden återläggs för att undvika dubbelräkning av dessa kostnader:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Verkligt värde förvaltningsfastigheter	149 860	603 703
Återläggning leasingkostnader som redovisats som leasingkulder	4 535	49 370
Redovisat värde vid rapportperiodens slut	154 395	653 073

De belopp som redovisas i resultatet är följande (notera att serviceintäkter och kostnader hänförliga till service är inkluderad i denna sammanställning):

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Hyresintäkter	34 155	53 349
Serviceintäkter	14 633	23 284
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-16 212	-22 454
Direkta kostnader för de förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter under perioden	-909	-1 429
Belopp redovisade i resultatet	31 667	52 750

16 FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Nedan följer en sammanställning över Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, med verkliga värden i upplysningssyfte.

Till följd av osäkerheten i den angolanska valutan, placerar det angolanska dotterbolaget medel i angolanska statsobligationer indexerade mot USD, vilket minskar Koncernens valutarisk något. Obligationerna löper med en ränta på mellan 7,0–7,75 procent.

Obligationer med en löptid över ett år har redovisats som finansiella anläggningstillgångar.

Fordran på ESI Angola Lda löper med marknadsmässig ränta, vilket redovisas som upplupna intäkter.

Övriga kortfristiga fordringar avser till största delen förutbetalda preliminärskatt och momsfordringar

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella anläggningstillgångar:				
Statsobligationer	43 208	42 405	7 672	9 024
Omsättningstillgångar:				
Fordran ESI Angola Lda	28 811	28 811	27 742	27 742
Övriga kortfristiga fordringar	1 844	1 844	1 605	1 605
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	73 864	73 060	37 020	38 371

17 KUNDFORDRINGAR

Redovisat värde kundfordringar:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar	16 646	24 177
Reserv för osäkra kundfordringar	-430	-522
Redovisat värde kundfordringar	16 216	23 655

Förändring i kundfordringar:

Koncernen, belopp i TSEK	2019	2018
1 januari	23 655	29 415
Nettoförändringar under året	219	8 698
Årets förändring i reserv för osäkra kundfordringar	-132	-530
Valutakurseffekter	-7 525	-13 929
Utgående redovisat värde 31 december	16 216	23 655

Redovisat värde kundfordringar på typ av intäkter (hyres – respektive serviceintäkter):

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar hänförliga till intäkter redovisade enligt IAS 17:		
Kundfordringar hänförliga till hyresintäkter	11 504	13 195
Reserv för osäkra kundfordringar hänförliga till hyresintäkter	-267	-268
Redovisat värde kundfordringar hänförliga till hyresintäkter	11 236	12 926
Kundfordringar hänförliga till intäkter redovisade enligt IFRS 15:		
Kundfordringar hänförliga till serviceintäkter	5 143	10 990
Reserv för osäkra kundfordringar hänförliga till serviceintäkter	-163	-262
Redovisat värde kundfordringar hänförliga till serviceintäkter	4 980	10 728

18 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel i balansräkning och kassaflödesanalys:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	42 576	48 539
Bankdepositioner	-	2 968
Kortfristiga investeringar	-	6 152
Summa likvida medel i balansräkning och kassaflödesanalys	42 576	57 659

Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Kassa och bank	4 203	22 648
Summa likvida medel i balansräkning och kassaflödesanalys	4 203	22 648

19 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Aktiekapitalet består av 477 315 350 st aktier med kvotvärde 0,029 SEK.

Moderföretaget, belopp i TSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Ingående balans per 1 januari 2018	477 315 350	14 033	1 647 099	1 661 132
Emissionskostnader	-	-	7	7
Utgående balans per 31 december 2018	477 315 350	14 033	1 647 106	1 661 139
Ingående balans per 1 januari 2019	477 315 350	14 033	1 647 106	1 661 139
Utgående balans per 31 december 2019	477 315 350	14 033	1 647 106	1 661 139

20 UPPSKJUTEN SKATT

Redovisad uppskjuten skatteskuld förväntas regleras efter tolv månader. Uppskjutna skattefordringar-och skulder fördelas i balansräkningen enligt följande:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Uppskjuten skatteskuld		
Uppskjuten skatt på övervärden i prospekteringsstillgångar	16 173	15 572
Uppskjuten skatt på övervärden i förvaltningsfastigheter	99 570	69 834
Uppskjuten skatt på leasad nyttjanderätt	3	-
Summa uppskjutna skatteskulder	115 746	85 407

Moderbolaget redovisar ingen uppskjuten skatt.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar-och skulder under året:

Koncernen, belopp i TSEK	Övervärden i prospekterings- och utvärderingstillgångar	Övervärden i förvaltningsfastigheter	Nyttjanderätter lokaler	Summa uppskjuten skatteskuld
Per 1 januari 2018	14 290	17 639	-	31 929
Redovisat i resultaträkningen	-	72 249	-	72 249
Redovisat i övrigt totalresultat	1 282	-20 054	-	-18 771
Redovisat i eget kapital	-	-	-	-
Per 31 december 2018	15 572	69 834	-	85 407
Per 1 januari 2019	15 572	69 834	-	85 407
Förändring till följd av IFRS 16 leasing	-	-	9	9
Justerad ingående balans per 1 januari 2019	15 572	69 834	9	85 415
Redovisat i resultaträkningen	-	75 576	-6	75 570
Redovisat i övrigt totalresultat	601	-45 840	-	-45 239
Redovisat i eget kapital	-	-	-	-
Per 31 december 2019	16 173	99 570	3	115 746

21 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

Koncernen, belopp i TSEK	Förvärv Amicoh Resources Ltd Tilläggsköpeskillingar	Summa Avsättningar
Per 1 januari 2018	3 361	3 361
Redovisat i resultaträkningen:		
Diskonterings- och omvärderingseffekt	-400	-400
Valutakursdifferenser	312	312
Per 31 december 2018	3 272	3 272
Per 1 januari 2019	3 272	3 272
Redovisat i resultaträkningen:		
Diskonterings- och omvärderingseffekt	207	207
Valutakursdifferenser	123	123
Per 31 december 2019	3 602	3 602

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Långfristig del	3 602	3 272
Summa avsättningar	3 602	3 272

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

22 LEASING

Crown Energy som leasetagare

Sammanställning över framtida minimileaseavgifter, samt nuvärdet av dessa:

Koncernen, belopp i TSEK	2019	2018
Framtida sammalagda minimileaseavgifter som ska erläggas avseende finansiella leasingavtal:		
Inom 1 år	3 664	29 939
Mellan 1 och 5 år	1 049	35 357
Mer än 5 år	-	6 422
Summa minimileaseavgifter	4 713	71 718
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-178	-22 348
Nuvärde på skulder avseende finansiell leasing	4 535	49 370

Nuvärde på finansiella leasingsskulder är som följer:

Koncernen, belopp i TSEK	2019	2018
Inom 1 år	3 580	-25 211
Mellan 1 och 5 år	955	-19 809
Mer än 5 år	-	-4 349
Summa minimileaseavgifter	4 535	-49 370

Kostnader hänförliga till finansiell leasing, vilka ingår i periodens resultat:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Variabla avgifter som ingår i periodens rörelseresultat	-	1 627
Värdeförändringar i leasade fastigheter som ingår i periodens realiserade värdeförändringar	4 400	12 354
Periodens finansiella kostnader för finansiell leasing	424	938
Kostnader hänförliga till finansiell leasing som ingår i periodens resultat	4 824	14 919

Crown Energy som leasegivare

Sammanställning över framtida minimileaseavgifter, att erhålla från hyresgäster:

Koncernen, belopp i TSEK	2019	2018
Framtida sammalagda minimileaseavgifter hänförliga till icke uppsägningsbara operationella avtal:		
Inom 1 år	16 253	25 540
Mellan 1 och 5 år	9 265	7 107
Mer än 5 år	-	-
Summa minimileaseavgifter	25 519	32 646

23 FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Nedan följer en sammanställning över Koncernens finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde, med verkliga värden i upplysningssyfte.

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31		2018-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Leasingskulder	4 535	4 535	49 370	49 370
Leverantörsskulder	9 899	9 899	6 131	6 131
Övriga kortfristiga skulder	6 770	6 695	4 555	4 406
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	21 203	21 129	60 056	59 906

Övriga kortfristiga skulder avser främst lokala skatter i form av personalrelaterade skatter och fastighetsrelaterade skatter.

24 AVTALSSKULDER

Nedan presenteras avstalstillgångar, hänförliga till intäkter redovisade i enlighet med IFRS 15:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda serviceintäkter	5 937	-
Förutbetalda ersättning C-View	62 925	-
Summa avtalsskulder	68 862	-

Prestationsåtagandet för serviceintäkter uppfylls vid leverans av service, vilket normalt är en gång per månad.

Betalningen för C-View är uppdelad i sex lika stora halvårsbetalningar, över tre år. Åtaganden avseende den förutbetalda ersättningen för C-View är uppfyllt när den ekonomiska kontrollen har övergått till köparen. Detta sker när köparen har överfört de två första delbetalningarna, vilket inte skett per 31 december 2019.

Då det inte fanns några ingående balanser, finns inga intäkter som redovisats under 2019 som inkluderats i ingående balanser. Samtliga avtalsskulder är per 31 december 2019 kortfristiga.

25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Sociala avgifter och övriga personalrelaterade kostnader	685	223
Diverse konsultkostnader	764	699
Revisionsarvode	1 268	592
Styrelsearvoden	500	200
Övriga upplupna kostnader	662	1 471
Förutbetalda intäkter	-	12 722
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 880	15 907

Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Sociala avgifter och övriga personalrelaterade kostnader	524	500
Diverse konsultkostnader	275	699
Revisionsarvode	602	592
Styrelsearvoden	500	200
Övriga upplupna kostnader	9	46
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 910	2 037

Moderföretaget redovisar ej några förutbetalda intäkter.

26 FINANSIELLA INSTRUMENT – KLASSIFICERINGS- OCH VÄRDERINGSKATEGORIER

Crown Energys samtliga finansiella tillgångar innehavs i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden, vilket innebär att de värderas till upplupet anskaffningsvärde. Majoriteten av Crown Energys finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Däremot värderas avsättningen hänförlig till en tilläggsköpeskilling (i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv) till verkligt värde via resultatet.

Koncernen, belopp i TSEK	Not	Värderingskategori			Verkligt värde via övrigt totalresultat
		Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	
2019-12-31					
Finansiella tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	18	-	43 208	-	-
Kundfordringar	19	-	16 216	-	-
Övriga fordringar		-	30 655	-	-
Likvida medel	20	-	42 576	-	-
Summa finansiella tillgångar		-	132 655	-	-
Finansiella skulder					
Leasingskulder	24	-	4 535	-	-
Leverantörsskulder	25	-	9 899	-	-
Övriga kortfristiga skulder	25	-	6 770	-	-
Övriga avsättningar	23	3 602	-	-	-
Summa finansiella skulder		3 602	21 204	-	-

Koncernen, belopp i TSEK	Not	Värderingskategori			Verkligt värde via övrigt totalresultat
		Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	
2018-12-31					
Finansiella tillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	18	-	7 672	-	-
Kundfordringar	19	-	23 655	-	-
Övriga fordringar		-	29 347	-	-
Likvida medel	20	-	57 659	-	-
Summa finansiella tillgångar		-	118 333	-	-
Finansiella skulder					
Leasingskulder	24	-	49 370	-	-
Leverantörsskulder	25	-	6 131	-	-
Övriga kortfristiga skulder	25	-	4 555	-	-
Övriga avsättningar	23	3 272	-	-	-
Summa finansiella skulder		3 272	60 056	-	-

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 anställda ledande befattningshavarna av verkställande direktör, COO samt CFO.

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

Av Moderbolagets nettoomsättning, för 2019 (2018) utgör 100 (100) procent vidarefakturerings till andra bolag inom koncernen. Av Moderbolagets totala ränteintäkter under 2019 (2018), avser 100 (100) procent andra företag inom koncernen.

LÅN TILL NÄRSTÅENDE

I enlighet med förvärvsavtalet för ESI Group SA, tillföll samtliga ekonomiska rättigheter och förpliktelser från fastigheter och hyreskontrakt YBE Imobiliária Angola Lda från och med 1 januari 2017. Till följd av främst förutbetalda hyror under 2016 avseende 2017, så resulterade detta i att YBE Imobiliária Angola Lda fick en fordran på ESI Angola Lda. ESI Angola Lda. kontrolleras av Yoav Ben-Eli, tillika styrelseledamot och, huvudägare i Moderbolaget. Fordran uppgår per 31 december 2019 (2018) till motsvarande 28 811 (25 456) TSEK och löper med en marknadsmässig ränta. Upplupen ränta uppgår till 4 613 (2 880) TSEK.

KÖP AV TJÄNSTER

Peter Mikkelsen, är engagerad i sin ledningsposition under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, styrelseledamot och anställd i Bolaget, äger i dagsläget, via familjemedlem, 33 procent i Simco och är även styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor. Konsultavtalet med Simco löpte ut 28 februari 2019.

Bolaget har, i samband med förvärvet av ESI Group, ingått ett avtal med ESI Angola Lda. avseende fastighetsservice för fastigheterna i Angola. Avtalet innehåller ett fast belopp per fastighet och månad.

Bolaget har vidare ett avtal med Betco Trading Services International Ltd ("Betco") avseende diverse managementtjänster. Anställd i Betco är bland annat Yoav Ben-Eli, styrelseledamot och största ägare i Bolaget. Sedan 1 december 2019 är Yoav Ben-Eli EU-medborgare och anställd i ett av Koncernens dotterbolag i Nederländerna. Tjänsterna från Betco kommer inte längre inkludera Yoav Ben-Eli, varför bolaget inte längre kommer att anses att vara närstående.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vad gäller ersättningar till ledande befattningshavare, se not 9 Löner, arvoden, andra ersättningar samt sociala kostnader.

Nedan följer en sammanställning över inköpta tjänster från närstående under 2019 och 2018. Beloppen per 31 december är beräknade utifrån en genomsnittlig valutakurs under året.

Nyckelpersonerna i ledande ställning har erhållit följande ersättningar:

Koncernen, belopp i TSEK	Faktureringsvaluta	Belopp i tusental, i faktureringsvaluta		Belopp i TSEK	
		2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Peter Mikkelsen	GBP	4	9	47	109
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster m.m.), Simco Petroleum Ltd	USD	20	122	189	1 056
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), ESI Angola Ltd.	AOA	537 655	519 732	14 156	18 605
Ersättningar för konsultuppdrag (managementtjänster), Betco Trading Services International Ltd	USD	336	336	3 174	2 920
Summa				17 566	22 690

28 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 385 798	1 384 483
Aktieägartillskott Crown Energy Iraq AB	2 200	1 300
Förvärv ESI Group S.A.	-	15
Utgående redovisat värde	1 387 998	1 385 798

Nedan följer en specifikation över moderföretagets dotterföretag:

	Organisations-nummer/ ID-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal andelar	Redovisat värde, belopp i TSEK	
					2019-12-31	2018-12-31
Crown Energy Ventures Corporation	79456	British Virgin Island	100%	100	500	500
Crown Energy Iraq AB	556673-5329	Stockholm	100%	100	24 204	22 004
ESI Group S.A.	B-179346	Luxemburg	100%	50 000	1 363 294	1 363 294
Crown Asset Development BV	73937673 (tax id nr 859716582)	Nederländerna	100%	1 000	-	-
NHQ BV	73937673 (tax id 859716855)	Nederländerna	100%	1 000	-	-
Utgående redovisat värde					1 387 998	1 385 798
Indirekt ägda koncernbolag						
Amicoh Resources Ltd	667642	British Virgin Island				
Simbo Petroleum No.2 Ltd	8542642	England				
YBE Imobiliaria Lda.	2079-17	Angola				

29 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE (MODERBOLAGET)

Eventualförpliktelser avser tilläggsköpeskillingen för Simbo Petroleum No.2 Ltd och har i koncernen redovisats till det maximala belopp som kan komma att utbetalas vid regleringstidpunkten. Se mer information om tilläggsköpeskillingen i not 5 Viktiga upp-

skattningar och bedömningar. Inga ändringar i bedömningen av eventualförpliktelsen har gjorts sedan föregående räkenskapsår. Nedan följer en sammanställning över ställda säkerheter och eventualförpliktelser:

Koncernen, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser		
Tilläggsköpeskilling Block 2B	102 813	102 813
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	102 813	102 813

Moderföretaget, belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	-	-

30 FÖRSÄLJNING AV FASTIGHETEN C-VIEW

Bakgrund

Den 30 april 2019 signerade Crown Energy avtal om försäljning av fastigheten C-View i Angola. Köparen är den angolanska staten, via finansministeriet ("MINFIN").

Transaktionen kommer att genomföras i angolanska kwanza och betalas över tre år i totalt sex lika stora halvårsbetalningar. Betalningarna justeras med en prisindexering baserad på officiell inflation. Inflationskompensationen fastställs före den sista inbetalningen.

Det angolanska finansministeriet kommer att få lagfart till fastigheten år tre (3) efter att de har betalat hela köpeskillingen. Ekonomisk kontroll övergår till köparen efter den andra inbetalningen. Avtalet genomgick under våren och sommaren en formell registreringsprocess hos finansministeriet i Angola, och processen avslutades i augusti 2019.

På grund av förseningar i registreringsprocessen, har även betalningsprocessen för transaktionen blivit försenad. I december 2019 erhöll Crown Energy en första betalning från MINFIN, men som nämnts ovan, så går den ekonomiska kontrollen över först efter den andra betalningen.

Redovisning

C-View kommer, fram till dess att ekonomisk kontroll övergår till MINFIN, fortsätta att förvaltas av Crown Energy, vilket innebär att fastigheten klassificeras som en tillgång som innehas för försäljning (i enlighet med IFRS 5) från och med 30 april 2019. Tillgången redovisades för första gången omvärderad i kvartalsboks slutet 30 juni 2019 till verkligt värde (i enlighet med IAS 40 Förvaltningsfastigheter), motsvarande avtalad köpeskillning, diskonterad över avbetalningsperioden om tre år. Baserat på en diskonteringsränta om 7,75 procent, ger detta ett belopp om 19 853 miljoner kwanza. Det verkliga värdet tar inte hänsyn till det fak-

tum att betalningarna från köparen kommer att justeras med en prisindexering baserad på officiell inflation, fastställd före den sista inbetalningen. I kvartalsboks slutet 30 juni 2019 motsvarade det verkliga värdet 540 938 TSEK. På grund av den stora devalueringen av den angolanska valutan, har värdet i svenska kronor minskat kraftigt sedan den första redovisningen per 30 juni 2019. Per 31 december 2019 motsvaras det verkliga värdet av 383 586 TSEK. Dessa omräkningseffekter redovisas i övrigt totalresultat som en valutakursdifferens.

Ett orealiserat resultat om 141 877 TSEK uppstod under andra kvartalet 2019 till följd av omklassificeringen och omvärderingen av C-View mellan 31 mars och 30 juni 2019. Realiserade resultat från C-View-försäljningen uppstår först efter att den ekonomiska kontrollen övergått till köparen. När den ekonomiska kontrollen övergått kommer C-View upphöra att redovisas som en tillgång som innehas till försäljning och övergår istället till att redovisas som en fordran på köparen.

Transaktionskostnader kommer att redovisas som en del av nettoresultatet av transaktionen i samband med övergången av den ekonomiska kontrollen.

Under det fjärde kvartalet betalade Crown Energy en obligatorisk avgift om 3 964 TSEK till revisionsrätten i Angola (Portugiska: Tribunal de Contas), som en del i avslutandet av den formella registreringsprocessen. Denna avgift är klassificerad som Övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Betalningen från MINFIN i december 2019 är redovisad som en förutbetalad intäkt (klassificerad som en avtalsskuld), fram till dess att den ekonomiska kontrollen är överförd till MINFIN. Avtalsskulden relaterad till C-View-försäljningen uppgår per den 31 december 2019 till 63 925 TSEK.

Uppskjuten skatteskuld har ökat till följd av den förändrade värderingen av fastigheten.

31 RÄTTELSE AV FEL GÄLLANDE REDOVISNING AV LEASINGKONTRAKT

Under det fjärde kvartalet 2018 noterades att IAS 40 feltolkats vad gäller redovisningen av leasingkontrakt. Det verkliga värdet av en förvaltningsfastighet som innehas genom ett leasingavtal återspeglar förväntade kassaflöden. Detta innebär att om en värdering inkluderar de betalningar som förväntas bli erlagda måste eventuella redovisade skulder återläggas för att dessa inte skall dubbelräknas i redovisningen. Koncernens värdering av fastigheter inkluderar dessa betalningar. På grund av feltolkningen har det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter motsvarat det verkliga värdet, utan justering av leasingkulden som även legat redovisad på balansräkningens skuldsida. Effekten av detta är att det redovisade värdet på Koncernens förvaltningsfastigheter

varit för lågt upptaget med ett belopp motsvarande leasingkulder för inhyrda förvaltningsfastigheter. Felet uppstod per 1 januari 2016.

Feltolkningen har uppstått till följd av en felaktig svensk översättning av IAS 40 i FARs IFRS-volym. Den felaktiga översättningen berör hanteringen av verkligt värde av en inhyrd förvaltningsfastighet och innebär att en specifik punkt (i IAS 40) kan tolkas helt tvärtom vad den engelska originalskrivelsen säger.

Felet rättades genom att samtliga påverkade poster räknats om retroaktivt. Rättelse över eget kapital uppgick till totalt 102 253 TSEK. Se not 32 i årsredovisningen 2018 för detaljerad information om rättelsen.

32 EFFEKTER AV ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN OCH MED 1 JANUARI 2019

Från 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 för redovisningen av leasingavtal. Förändringen från IAS 17 till IFRS 16 har inte påverkat Koncernens redovisning av nyttjanderätter för byggnader och mark (förvaltningsfastigheter). Förändringen påverkar däremot

Koncernens materiella anläggningstillgångar och räntebärande skulder avseende Moderbolagets hyreskontrakt för huvudkontoret i Stockholm. Nedan presenteras effekterna per 1 januari 2019.

Balansräkning (utdrag) Koncernen, belopp i SEK (TSEK)	Utgående balans 2018-12-31	Justering för IFRS 16	Ingående balans 2019-01-01
TILLGÅNGAR			
Nyttjanderätter lokaler (immateriella anläggningstillgångar)	-	711	711
Uppskjuten skattefordran	-	9	9
Summa materiella anläggningstillgångar	865 718	720	866 438
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 066	-142	3 924
Summa omsättningstillgångar	114 727	-142	114 585
Summa tillgångar	980 446	579	981 025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Balanserat resultat	88 526	-37	88 489
Summa eget kapital	811 899	-37	811 862
Leasingskuld (långfristig)	176	-	176
Summa långfristiga skulder	88 855	-	88 855
Leasingskuld (kortfristig)	49 194	616	49 810
Summa kortfristiga skulder	79 692	616	80 308
Summa eget kapital och skulder	980 446	579	981 025

33 HÄNDELSE EFTER BALANS DAGEN

Africa Energy signerar utfarmningsavtal för Block 2B

Den 25 februari 2020 meddelade Africa Energy Corp ("Africa Energy"), Crown Energys partner och tillika operatören i Block 2B i Sydafrika, att de signerar två utfarmningsavtal, där Africa Energy överför 62,5 procents andel i prospekteringslicensen, mot en ersättning i form av finansiering (carry) av nästa prospekteringsbrunn, Gazania-1, där en borrhning förväntas att inledas i slutet av 2020. Africa Energy kommer att behålla 27,5 procents andel i licensen Block 2B.

Enligt villkoren i de två utfarmningsavtalen som ingåtts med Azinam Limited ("Azinam") och Panoro Energy ASA ("Panoro") kommer Africa Energy att farma ut 50 respektive 12,5 procent av sina andelar och överföra operatörskapet i Block 2B till Azinam.

Azinam är ett privat olje- och gasutforskningsföretag, fokuserat på södra Afrika, som finansieras av Seacrest Capital. Azinam ingår i en grupp olje- och gasföretag med upstream-verksamhet och omfattande operativ erfarenhet, inklusive borrhning av flera brunnar i Nordsjön. Panoro är ett Afrika-fokuserat oberoende prospekterings- och produktionsbolag inom olja och gas, noterat på Oslobörsen.

Crown Energys andel på 10 procent är finansierad för kommande borrhning och ytterligare kostnader för testning av brunnen.

För mer information om Africa Energy och deras utfarmningsavtal, vänligen se Africa Energys hemsida: www.africaenergycorp.com

Global spridning av COVID-19

Från januari 2020 och fram till dess att denna årsredovisning släpps, har spridningen av COVID-19-viruset haft stora effekter på den globala världsekonomin. Bland annat så har resandet minskat drastiskt till följd av globala reserestriktioner och oljepriset och börserna runt om i världen har rasat. Effekterna är i dagsläget svåra att överblicka och förutsättningarna ändras dagligen, varför Crown Energy heller inte kan kvantifiera eventuella effekter som viruset har haft eller skulle kunna ha på Koncernens verksamhet. Om oljepriset fortsätter att gå ner och detta påverkar de långsiktiga prognoserna för oljepriset, kan detta innebära att Koncernens prospekteringstillgångar måste skrivas ned. Om effekterna från viruset (sjunkande oljepris, minskning av internationell närvaro i Angola m.m.) även påverkar efterfrågan på bostäder och lokaler, så kan detta även påverka Koncernens fastighetsverksamhet genom minskade hyresintäkter och lägre fastighetsvärderingar. På sidan [xx] i förvaltningsberättelsen diskuteras effekter och åtgärder till följd av COVID-19 mer i detalj.

Crown Energy följer noggrant rapporteringar kring COVID-19, oljepriset samt situationen i de länder vi har verksamhet. Nästa finansiella uppdatering sker i samband kvartalsrapporten för det första kvartalet, vilken är planerad att presenteras den 8 maj 2020.

34 NYCKELTAL

Belopp i TSEK om inte annat anges	NOT	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
RESULTAT					
Hyses- och serviceintäkter		48 788	76 633	110 483	150 161
Övriga rörelseintäkter		2 728	214	811	-
Rörelseresultat		-996	22 075	-105 254	99 191
Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster		-996	22 075	69 332	99 191
Periodens resultat, efter skatt		133 599	186 909	-67 275	158 097
FASTIGHETSRELATERADE NYCKELTAL					
Hysesintäkter		34 155	53 349	67 160	99 332
Serviceintäkter		14 633	23 284	43 323	50 829
Fastighetsrelaterade kostnader		-17 121	-23 883	-21 089	-39 436
Driftsnetto		31 667	52 750	89 394	110 725
Överskottsgrad fastighetsportfölj, %		65%	69%	81%	74%
Revenue backlog, TSEK		31 145	51 222	*	*
Rent backlog, TSEK		25 519	32 646	*	*
Kontrakterade hyresintäkter på årsbasis, TSEK		25 302	60 374	*	*
Kontrakterade hyres- och serviceintäkter på årsbasis, TSEK		34 503	78 865	*	*
Ytmässig uthyrningsgrad, %***		73%	55%	73%	87%
Ekonomisk uthyrningsgrad, %***		58%	44%	*	*
WAULT, månader		12,1	6,7	14,3	**
Marknadsvärde total portfölj		149 860	603 703	618 344	631 108
Uthyrningsbar yta, tusental kvm***		20,0	31,7	40,1	30,2
Antal fastigheter (vid periodens slut)		15	16,00	16,00	19,00
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Avkastning på eget kapital, %		2,5%	22%	neg.	7%
Avkastning på totalt kapital, %		2,0%	18%	neg.	5%
EBITDA		-8 186	22 348	-105 212	99 191
Justerad EBITDA		-8 186	22 348	69 374	99 191
EBITDA-marginal, %		neg.	19%	neg.	66%
Justerad EBITDA-marginal, %		neg.	19%	62%	66%
Soliditet, %		77%	83%	82%	72%
Balansomslutning		914 342	980 446	1 070 642	790 320
Eget kapital		701 051	811 900	874 363	579 913
Genomsnittligt eget kapital		756 475	843 132	727 138	499 339
Genomsnittliga tillgångar		947 394	1 025 544	930 481	678 763
DATA PER AKTIE					
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	477 315	477 315	477 315	353 268
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	3	477 315	477 315	477 315	353 268
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	477 315	477 315	401 297	353 268
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	477 315	477 315	401 297	353 268
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	0,28	0,39	-0,17	0,45
Eget kapital per aktie, kr	3	1,47	1,70	1,83	1,64
MEDARBETARE					
Medelantal anställda, st		18,1	16,8	15,5	15,0

* Från tredje kvartalet 2018 har ett antal nya nyckeltal beräknats och tagits fram. Tid och kostnad för att ta fram uppgifter för perioder tillbaka i tiden har vägts mot mervärdet att presentera informationen. Bedömningen är att det är mer relevant för Koncernen att se till dessa nyckeltal från Q3 2018 och framåt samt att tid och kostnad inte varit rimlig för att beräkna dessa nyckeltal.

** WAULT innebär en viktad genomsnittlig återstående kontraktstid. För perioder innan Q3 2018 har den genomsnittliga återstående kontraktstiden ej viktats. Nyckeltal har ej beräknat för helåret 2016.

*** I nyckeltalen ytmässig/ekonomisk uthyrningsgrad samt uthyrningsbar yta ingår ej fastigheten C-View under 2019.

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 28 april 2020.

Stockholm den 31 mars 2020

Pierre-Emmanuel Weil
Styrelseordförande

Alan Simonian
Styrelseledamot

Jean Benaim
Styrelseledamot

Yoav Ben-Eli
Styrelseledamot

Andreas Forssell
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgetts den 31 mars 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Crown Energy AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 27-71 i detta dokument.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivån och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Verksamheten i Sverige består av moderbolaget och fyra dotterbolag i Sverige och Storbritannien. Bolagen leds, administreras och kontrolleras från huvudkontoret i Stockholm, Sverige. Dotterbolagen är endast legala ägare till olje- och prospekteringsrättigheter. Vi har därför inriktat vår revision mot verksamheten som bedrivs via moderbolaget med hänsyn tagen till bolagets kontrollmiljö, befintliga affärsprocesser samt koncernledningens övervakande kontroller.

Verksamheten i Angola består av ett bolag som äger, hyr och hyr ut bostäder och kontor till andra juridiska personer i Angola. Den angolanska verksamheten ägs via ett holdingbolag i Luxemburg. Vi har under 2018 besökt verksamheten i Angola.

Vi har granskat årsbokslutet för Crown-koncernen, inklusive moderbolaget och konsolideringen samt dotterbolagen. Vi har även utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten per den 30 september samt utfört en bedömning av nyckelkontroller avseende finansiell rapportering utifrån bolagets omfattning och organisation. Det centrala revisionsteamet har även genomfört lagstadgad revision i Sverige för samtliga svenska dotterbolag. Den legala revisionen av dotterbolaget i England utförs av lokal revisor. Verksamheten i Angola granskas av lokala teamet i Angola enligt särskilda instruktioner från koncernteamet. Enheterna som omfattas av revision för koncernrapportering representerar 100 procent av koncernens tillgångar, intäkter, kostnader och resultat.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område*Värdering av prospekterings- och utvärderingstillgångar*

Vi hänvisar till not 2.15 Prospekterings- och utvärderingstillgångar (immateriella tillgångar), not 5 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål och not 17 prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Koncernens balansräkning inkluderar prospekterings- och utvärderingstillgångar om totalt 215,7 miljoner kronor. Tillgångarna utgör ca 23,6 procent av koncernens balansräkning. Tillgångarna hänför sig till fyra olika regioner och innefattar både betingade och prospektiva tillgångar.

Crown Energys värdering av prospekterings- och utvärderingstillgångar baseras på den så kallade Competent Person's Report (CPR) över Crown Energys tillgångar. Den senaste tillgängliga rapporten är daterad 28 september 2017 och inkluderar samtliga tillgångar. Rapporten har tagits fram av Dunmore Consulting och baseras på tidigare rapporter från 2016 samt uppdaterad data från experter hos Crown, ERC Equipoise och Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI).

Värderingsrapporten och bolagets egen värdering visar att bolagets olje- och gastillgångar är oförändrade jämfört med motsvarande rapport från Dunmore Consulting i juli 2016.

Under 2019, i enlighet med kraven i IFRS 6 och IAS 36, har bolaget prövat om det förelegat indikationer på behov av nedskrivning av tillgångarna i någon region. Bolagets bedömning har inte påvisat något behov av nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar i någon region.

Värdering av förvaltningsfastigheter

Vi hänvisar till Crown Energys diskussion om värderingen av förvaltningsfastigheterna i förvaltningsberättelsen, i not 2.12 Förvaltningsfastigheter och i not 14 Förvaltningsfastigheter.

Värdet på förvaltningsfastigheterna uppgår per 31 december 2019 till 154 miljoner kronor. Förvaltningsfastigheterna utgör en väsentlig del av balansräkningen. Värderingen av förvaltningsfastigheterna är till sin natur subjektiv och föremål för ledningens bedömningar av bland annat den specifika fastighetens läge, skick och framtida hyresintäkter.

Värderingen av samtliga förvaltningsfastigheter har utförts under 2019 av en extern värderare.

Per 31 december 2019 har åtta av totalt 15 fastigheter varit föremål för extern värdering, utförd av EY i Portugal. Övriga fastigheter har värderats internt av bolaget.

Vid fastställandet av fastigheternas verkliga värde beaktar värderarna aktuell information om den specifika fastigheten såsom de aktuella hyresavtalen, hyresintäkter och driftkostnader. För att komma fram till den slutliga värderingen använder värderarna antaganden och gör bedömningar om framtida kassaflöde, driftnetto och bedömd marknadshyra, samt antaganden om rådande direktavkastningskrav och jämförbara marknadstransaktioner.

Betydelsen av de uppskattningar och bedömningar som ingår i arbetet med att fastställa det verkliga värdet, tillsammans med det faktum att beloppen är betydande, gör att värderingen av förvaltningsfastigheter är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Fastighetstillgångar som innehåser för försäljning

Vi hänvisar till Crown Energy's diskussion om värderingen av förvaltningsfastigheterna i förvaltningsberättelsen, i not 2.12 Förvaltningsfastigheter och i not 14 Förvaltningsfastigheter.

Den 30 april 2019 ingick Crown Energy, via sitt dotterbolag YBE Imobiliaria LDA, ett kontrakt med den angolanska statens finansdepartement om en försäljning av bolagets mest väsentliga fastighet, C-view, för AOA 21,750 miljoner.

Från andra kvartalet 2019 har fastigheten klassificerats som en tillgång tillgänglig för försäljning enligt kraven i IFRS 5.

Transaktionspriset ska erläggas under tre år, totalt sex lika stora halvårsvisa betalningar, med ekonomisk ägarövergång till köparen efter den andra betalningen och med legal övergång efter att betalning erhållits av hela köpeskillingen.

Tillgången tillgänglig för försäljning per 31 december 2019 har värderats till den initialt överenskomna köpeskillingen som anges i kontraktet, omräknad till svenska kronor per balansdagen, diskonterad med en riskfri ränta om 7,5 % vilken är baserad på angolanska statsobligationer

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

I vår revision har vi genomfört ett antal revisionsåtgärder för att verifiera att de bedömningar av ett eventuellt behov av nedskrivning som Crown Energy har utfört också är baserade på vedertagna värderingsmetoder och baserade på rimliga antaganden om bland annat framtida kassaflöden och diskonteringsräntor.

Våra revisionsåtgärder har omfattat en genomgång av bolagets prognoser samt antaganden om oljepris och exploateringskostnader. Vi har verifierat att antaganden som används i prognosen över framtida kassaflöden överensstämmer med de prognoser som anges i CPR rapporten den 28 september 2017.

Vi har också utvärderat företagets analys av känsligheten i värderingen för förändringar i väsentliga parametrar vilka skulle kunna medföra att ett nedskrivningsbehov föreligger.

Revisionsteamet, inklusive våra värderingsspecialister i Sverige, har inhämtat och granskat värderingsrapporterna för samtliga fastigheter och säkerställt att värderingarna följer vedertagen värderingsmetod.

Vidare har vi testat och utmanat ledningens indata till värderingsmodellerna. Vi har gjort detta för att säkerställa att informationen som utgjort underlag till värderingarna som används i de externa värderingarna är riktig, fullständig och verifierbar.

Vi har hållit möten med de som varit ansvariga för värderingen där viktiga antaganden och bedömningar diskuterats. Vårt arbete har inkluderat samtliga förvaltningsfastigheterna i portföljen. Vi har bedömt rimligheten i de avkastningskrav före skatt som den externa värderaren har använt genom att jämföra dessa med uppskattade intervall för förväntade avkastningskrav och riktmärken med tillgängliga marknadsdata för Angola.

Värderingarna baseras på bedömningar och är till sin natur behäftade med en inneboende osäkerhet. Baserat på vår granskning är vår bedömning att de av Crown Energy-koncernen använda antagandena ligger inom ett rimligt intervall.

Revisionsteamet har inhämtat det godkända avtalet avseende försäljningstransaktionen och har bedömt relevanta villkor och förutsättningar.

Vi har bedömt att omklassificeringen från förvaltningsfastigheter till tillgångar tillgängliga för försäljning har skett i enlighet med kraven i IAS 40 och IFRS 5.

Beräkningen av verkligt värde för fastigheten har inhämtats och nyckelparametrar som använts i beräkningen har konfirmerats och matematisk riktighet har bedömts.

Vi har också bedömt möjligheten att kunna erhålla försäljningspriset baserat på diskussioner med företagsledningen och observationer av relevant information tillgänglig vid tiden för vår revisionsberättelse. Baserat på vårt arbete har vi inte iakttagit några fakta eller omständigheter som skulle kunna indikera att köpeskillingen inte kommer att erhållas.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–26 och 75–76. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Crown Energy AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter

och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Crown Energy AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 14 maj 2019 och har varit bolagets revisor sedan 27 augusti 2010.

Stockholm den 31 mars 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

ORDLISTA OCH NYCKELTALSDEFINITIONER

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Med alternativa nyckeltal avses finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och Årsredovisningslagen. Dessa mått ska inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Om ett alternativt nyckeltal ej går att identifiera direkt från de finansiella rapporterna, krävs en avstämning.

Alla nyckeltal är alternativa om inte annat anges.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Finansiella nyckeltal

Balansomslutning

Summa tillgångar vid periodens utgång. Balansomslutning är ett mått på värdet av Crown Energys tillgångar vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital

Summan mätt i procent av resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Avkastning på eget kapital används för att belysa Crown Energys förmåga att generera vinst på ägar-nas kapital i koncernen.

Avkastning på totalt kapital

Summan mätt i procent av resultat efter skatt i förhållande till totala genomsnittliga tillgångar. Avkastning på totalt kapital används för att belysa Crown Energys förmåga att generera vinst på koncernens tillgångar, opåverkat av koncernens finansiering.

EBITDA

Vinst före finansiella poster, skatt, avskrivningar och nedskrivningar. EBITDA används av Crown Energy för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar.

Justerad EBITDA

Vinst före finansiella poster, skatt, avskrivningar och nedskrivningar, justerat för effekt av omvänt förvärv. EBITDA används av Crown Energy för att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

Mått på Bolagets rörelseresultat som en procentsats av omsättningen. EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen.

Eget kapital, kronor

Eget kapital vid periodens slut.

Genomsnittligt eget kapital

Beräknat som ingående eget kapital + utgående eget kapital delat med två. Används för beräkning av avkastning på eget kapital.

Genomsnittligt kapital

Beräknat som ingående totalt kapital + utgående totalt kapital delat med två. Används för beräkning av avkastning på eget kapital.

Genomsnittliga tillgångar

Beräknat som ingående totala tillgångar plus utgående totala tillgångar delat med två. Används för beräkning av avkastning på totalt kapital.

Rörelseresultat exkl. effekt av omvänt förvärv

Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter, med justering för effekt av omvänt förvärv. Används för att mäta operativ lönsamhet.

Rörelseresultat inkl. effekt av omvänt förvärv

Resultat före finansiella intäkter och kostnader och skatter. Används för att mäta operativ lönsamhet.

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen. Soliditet är ett nyckeltal som Crown Energy använder för att belysa dess räntekänslighet och finansiella stabilitet.

Data per aktie

Totalt antal utestående aktier, st*

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Vägt genomsnittligt antal aktier, st*

Vägt antal utestående aktier under året.

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut. Eget kapital per aktie används för att belysa ägar-nas andel av bolagets totala tillgångar per aktie.

Resultat per aktie, kronor*

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Används för att belysa ägarnas andel av ett företags resultat per aktie.

Medarbetare

Medeltal anställda, st**

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

FASTIGHETSRELATERADE DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Ekonomisk uthyrningsgrad**

Beräknas genom att dividera kontrakterade hyresintäkter på årsbasis i förhållande till hyresvärd. Måttet syftar till att underlätta bedömningen av hyresintäkter i förhållande till det totala värdet på möjlig outhyrd yta. Notera att serviceintäkter ej är inkluderade i denna beräkning.

Hyresvärde innebär hyresintäkter med tillägg för bedömd marknadshyra för outhyrda ytor.

Driftsnetto

Totala intäkter minus fastighetskostnader.

Hyresintäkt*

Debiterade hyror, hyrestillägg och hyresgarantier minus hyresrabatter.

Rent backlog**

Utestående hyresintäkter under återstående kontrakterad avtalsperiod. Rent backlog används för att belysa Koncernens återstående kontraktvärde för hyresintäkter, vid en given tidpunkt. Går ej att härleda från Bolagets finansiella rapportering.

Revenue backlog**

Utestående kontrakterade hyres- och serviceintäkter under återstående kontrakterad avtalsperiod. Revenue backlog används för att belysa Koncernens totala återstående kontraktvärde, som återstår att fakturera hyresgäst, vid en given tidpunkt. Går ej att härleda från Bolagets finansiella rapportering.

Serviceintäkt*

Debiterad service i enlighet med kundavtal. Service kan, beroende på hur avtalet utformats, innefatta allt från driftskostnad till kostnader för internet och catering.

WAULT (Weighted average unexpired lease term) **

Illustrerar den genomsnittliga hyrestiden fram till förfall, för hela fastighetsportföljen, viktat efter totala avtalade hyresintäkter. Beräknas genom att dividera kontrakterade hyresintäkter fram till förfall genom årliga kontrakterade hyror. Uttrycks vanligen i år, men inom Crown Energy i månader.

Ytmässig uthyrningsgrad**

Uthyrd yta i förhållande till total uthyrbar yta vid periodens utgång.

Uthyrningsbar area, kvm**

Uthyrd yta samt uthyrningsbar vakant yta.

Överskottsgrad**

Driftnetto förhållande till totala intäkter.

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

Block / Koncession / Licens

Ett lands prospekterings- och produktionsareal är uppdelad i olika geografiska block. Avtal ingås med värdlandet som beviljar bolaget rätten att prospektera och producera olja och gas inom det specificerade området i utbyte mot att bolaget betalar en licens och royalties på produktion.

Farm-in

Farm-in innebär att ett bolag träffar avtal med ett annat bolag angående finansiering av hela eller delar det andra bolagets projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet.

Farm-out

Farm-out innebär att ett bolag träffar avtal med en samarbetspartner som bär kostnaden för hela eller delar av ett projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet.

MBOE /MMBOE

Tusen fat oljeekvivalenter/Miljoner fat oljeekvivalenter.

Onshore

Beteckning för verksamhet på land.

Offshore

Beteckning för verksamhet till havs.

Operatör

Ett företag som har rättigheten att prospektera efter olja i ett område och bedriva produktion vid en oljefyndighet. Mindre operatörer låter ofta andra företag köpa andelar i sina rättigheter för att reducera risken och dela på kostnader.

Prospekt

Ett geografiskt prospekteringsområde där man bedömt att kommersiella mängder av olja eller gas förekommer.

Prospektering

Identifiering och undersökning av områden som kan innehålla olje- eller naturgasreserver.

Reserver och resurser

Oljetillgångar delas in i reserver och resurser. Skillnaden består i hur långt oljebolaget har kommit i arbetet i licensen, om fyndigheterna är av kommersiell karaktär etc. Förenklat 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. Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. Crown Energy beräknar reserver och resurser i enlighet med Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007.

Reservoar

En samling av olja eller gas i en porös typ av bergart med god porositet, som sandsten eller kalksten.

Seismisk data

Seismiska undersökningar görs för att kunna beskriva geologiska strukturer i berggrunden. Ljudsignaler (skott) sänds från markytan eller havsytan och reflektionerna fångas upp av särskilda mätinstrument. Används bland annat för att lokalisera förekomster av hydrokarboner.

* Mått definierat i IFRS/IAS.

** Mått som ej omfattas av ESMAS riktlinjer för alternativa nyckeltal (fysiska, icke-finansiella eller ej baserade på uppgifter från finansiella rapporter).