



**CROWN
ENERGY**

**Fjärde kvartalet och
bokslutskommuniké 2016**
CROWN ENERGY AB (PUBL)

10 februari 2017

Crown Energy AB (publ)

Fjärde kvartalet och bokslutskommuniké 2016

De konsoliderade finansiella räkenskaperna för Crown Energy-koncernen ("Crown Energy", "Koncernen"), där Crown Energy AB (publ) med organisationsnummer 556804-8598 är moderbolag ("Moderbolaget"), presenteras härmed för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2016.

FJÄRDE KVARTALET – OKTOBER-DECEMBER 2016

- Ingen omsättning redovisas.
- Rörelseresultatet uppgick till -4 872 (-2 361) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till -2 451 (-3 733) TSEK, motsvarande -0,02 (-0,07) SEK per aktie, både före och efter utspädning.
- Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgick till 1 733 (641) TSEK.

HELÅRET – JANUARI-DECEMBER 2016

- Ingen omsättning redovisas.
- Rörelseresultatet uppgick till -11 125 (-8 644) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3 083 (-15 577) TSEK, motsvarande -0,04 (-0,35) SEK per aktie, både före och efter utspädning.
- Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgick till 4 470 (8 532) TSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I oktober slutfördes den tidigare aviserade utfarmningen av andelar i Block 2B i Sydafrika till Africa Energy. Utfarmningen innebär att Crown Energy kvarstår med en 10 procentig andel och att Africa Energy står för samtliga kostnader kopplade till borraktiviteter av en första brunn inom licensen.
- Under det sista kvartalet på 2016 ingick Crown Energy avtal om att förvärva samtliga aktier i ESI Group SA. Förvärvet omfattar en portfölj med fastighetstillgångar i Angola. Säljare är Yoav Ben-El, via sitt bolag YBE Ventures Ltd. Transaktionen godkändes av en extra bolagsstämma i december 2016 och betalning sker via en underkursemission i Crown Energy av ca 363 miljoner av det nya aktieslaget C-aktier. Förvärvet förväntas att slutföras under det första halvåret 2017 och i och med detta kan C-aktierna konverteras till stamaktier.
- I samband med transaktionen har Crown Energy givit ESI Group SA ett kortfristigt lån om 1 MUSD. Lånet syftar till att i enlighet med angolansk skattelagstiftning, kapitalisera det angolanska bolag där de underliggande tillgångarna kommer att föras över till.
- I samband med den extra årsstämman och den då kommande ägarförändringen, förändrades styrelsesammansättningen; Nick Johnson avgick som styrelseledamot och Yoav Ben-El tillträdde.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	KVARTAL 4	KVARTAL 4	HELÅR	HELÅR
Rörelsekostnader	-4 872	-2 501	-11 125	-8 717
Rörelseresultat	-4 872	-2 361	-11 125	-8 644
Finansnetto	2 421	-1 372	8 042	-6 933
Periodens resultat, efter skatt	-2 451	-3 733	-3 083	-15 577
Resultat per aktie	-0,02	-0,07	-0,04	-0,35
Eget kapital per aktie	0,43	2,34	0,43	2,34
Förändring av likvida medel	-16 293	-2 279	26 385	-34 543
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-1 662	-722	-3 106	-27 980

Ord från VD

Kära medaktieägare

Under 2016 har Crown Energy genomfört fundamentala affärer i syfte att skapa ett livskraftigt, tillväxtorienterat kassaflödesgenererande bolag i oljebranschen.

I de två enskilt största affärerna under förra året startade Crown Energy med att ta in en kraftfull portion kapital, dels för att betala skulder och dels för fortsatt drift och investeringar. Den andra stora händelsen är givetvis förvärvet av ESI Group som i praktiken är ett omvänt förvärv.

Med dessa affärer skapas ett unikt bolag inom oljeindustrin där tillväxt främjas av enskild utveckling i respektive affärsområde, och där synergier affärsområdena emellan bidrar till nya affärer för Crown Energy. Vi har valt att kalla affärsområdena Energy, som innefattar prospekteringsaffären, och Property Development and Services, som erbjuder seamless kontors- och boendelösningar för företag och organisationer som främst verkar inom oljeindustrin.

Verksamheten som förvärvas är historiskt sett välskött och har goda klientrelationer. Hela konceptet och större delen av intäkterna kommer att komma från den service som erbjuds tillsammans med hyra av fastigheter. Långsiktiga relationer och kontrakt borgar för att lönsamheten i projekten kan ligga på hög nivå. Speciellt bidrar det faktum att majoriteten av klienter är stora västerländska bolag, medan kostnaderna är lokala, till den goda lönsamheten.

Vi ser nu fram emot att kunna stänga affären där ESI Group med dess verksamhet införlivas i Crown Energy och där vi hoppas kunna se fortsatt expansion med bibehållen lönsamhet. Tidsplanen för detta är månadsskiftet mars/april med syfte att kunna införliva ESI med dess verksamhet redan i interimrapporten för första kvartalet 2017. Just nu genomförs ett stort arbete av management i såväl Crown Energy som ESI Group för att slutföra transaktionen och få en gemensam fungerande koncern med större organisation, balansomslutning och löpande kassaflöden.

Planen på sikt är att Crown Energy ska vara ett utdelande bolag och samtidigt behålla stor tillväxtpotential verksamhetsmässigt.

I och med införlivning av ESI Group i ett europeiskt noterat bolag tillskapas större tillgång till den internationella kapitalmarknaden, vilket är viktigt för att verksamheten ska kunna växa ännu snabbare och för vidare expansion även på andra marknader än Angola.

2016 blev i sin helhet det mest aktiva och utvecklande för Bolaget i dess historia. Under första kvartalet hölls en extra bolagsstämma där det beslutades att ta in kapital i en riktad emission till ett mindre antal investerare.

Under kvartal två ingicks avtal att genomföra riktad emission av aktier och warrant till Cement Fund som bidrog till att vi fick in en stark ägare med kontakter, kunskap och kapital. I och med detta kunde också utestående konvertibler betalas tillbaka till innehavare i sin helhet.

Under tredje kvartalet hann vi med att offentliggöra prospekt för den riktade emissionen som innebar att Cement Fund kom in i Bolaget. Vi påbörjade sedermera arbetet som i det fjärde kvartalet resulterade i offentliggörandet av förvärvsavtalet med ESI Group. Vidare så har även utfarmningsaffären av Block 2B i Sydafrika slutförts och vi är därmed formellt partners med Africa Energy och vi ser fram emot detta samarbete och kommande aktiviteter i denna licens. I mitten av december hölls den extra bolagsstämma som beslutade om transaktionen med ESI Group.

I och med alla dessa aktiviteter har Bolaget också kunnat flytta fram positionerna inom affärsområdet Energy, prospekteringslicenserna. Africa Energy har nu lämnat in ansökan till myndigheter om att gå in i nästa fas i Sydafrika - den fas som vi länge sett fram emot och som ska innefatta nya borrhningar på licensen. Vidare har vi kunnat vara mycket mer aktiva i vår iraklicens, där många möten lett till att vi ser fram emot nästa fas med aktiviteter på plats.

I och med bolagsstämman i december fick Bolaget också in entreprenören och numera Crown Energy-aktieägaren Yoav Ben-Eli i styrelsen, en stark karaktär som byggt upp ESI Group till en välskött verksamhet med stabila kassaflöden. Samtidigt lämnade Nick Johnson styrelsen på egen begäran och vi tackar honom för mycket fina insatser för Bolaget.

AFFÄRSMÄSSIGA VÄGVAL SOM INVERKAT PÅ BOLAGETS UTVECKLING

Vi får in ett välskött bolag som är lönsamt och har stor tillväxtpotential. Det starka kassaflödet ökar också våra möjligheter att utveckla befintlig verksamhet i Crown Energy då slutmarknaden i prospekteringsverksamheten och i fastighetsserviceverksamheten i mångt och mycket består av samma bolag och kunder, dvs. olje- och gasindustrin. Som ett större gemensamt bolag ser vi nya möjligheter att förverkliga framtida affärer inom båda affärsområden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget fortsätter nu sin utveckling mot en större och stabilare grund att stå på. I och med samgåendet med ESI Group kan vi åtnjuta spännande kontakter inom oljeindustrin och framtida kassaflöden är planerade att sörja för en snabbare utveckling av Bolagets existerande tillgångar. Kapital och organisation är anpassat för en spännande fortsättning i utvecklingsarbetet för Crown Energy.

Vi kan nu fortsätta att aktivt arbeta med våra tillgångar och samtidigt stå starka då nya affärer uppstår framöver. Det är grunden för en ljus framtid för Bolaget.

FINANSIERING

I och med emissionen av aktier och warranter till Cement Fund under 2016 så har Bolaget ett fortsatt adekvat rörelse- och investeringskapital för fortsättningen.

Styrelse och ledning kommer under 2017 också att arbeta för att öka synligheten för Bolaget i marknaden. Arbetet ska leda

till att Bolaget får en adekvat och stark handel i sin aktie som gagnar Bolaget och dess aktieägare.

Vi ser fram emot att fortsätta arbetet med att kapitalisera på våra tillgångar och därmed skapa värden till Er, våra aktieägare.

Andreas Forssell

VD Crown Energy AB (publ)

Genomgång av räkenskaper och verksamhet, fjärde kvartalet samt helåret 2016

RESULTATRÄKNING

Rörelseresultat

Fjärde kvartalet

Koncernen hade ingen nettoomsättning under fjärde kvartalet 2016 (2015). Övriga rörelseintäkter uppgick till 64 (140) TSEK under perioden och avser valutakurseffekter på poster av rörelsekaraktär.

Övriga externa kostnader uppgick till -3 488 (-1 635) TSEK. Den stora ökningen mellan perioderna beror på att Bolaget under det fjärde kvartalet 2016 har haft väsentliga kostnader hänförliga till förvärvet av den angolanska verksamheten. Direkt hänförliga förvärvskostnader som uppstått under 2016 uppgår till ca 1,9 MSEK och består främst i legala kostnader, värderingar, redovisningsfrågor m.m. Då förvärvet redovisningsmässigt kommer att klassificeras som ett rörelseförvärv, måste dessa kostnader redovisas över resultaträkningen. Förvärvet har även medfört högre kostnader kopplade till investerarrelationer etc.

Personalkostnader uppgår till -1 440 (-858) TSEK. Anledningen a till ökningen är att ytterligare en person, Alan Simonian, anställdes i augusti av Bolaget. Dessutom, under jämförelseperioden 2015 var en person föräldraledig under delar av det fjärde kvartalet.

Avskrivningar på inventarier uppgår under fjärde kvartalet till -8 TSEK och ligger på samma nivå som samma period föregående år.

Helåret januari-december ("helåret")

Koncernen hade ingen nettoomsättning eller Övriga rörelseintäkter under helåret 2016 (2015).

Övriga externa kostnader uppgick under 2016 (2015) till -6 090 (-4 607) TSEK. Crown Energy har generellt sett minskat sina löpande externa kostnader jämfört med föregående år. Däremot har, som nämnts ovan, förvärvet av den angolanska verksamheten inneburit ökade kostnader, både direkt och indirekt.

Personalkostnader uppgår till -4 863 (-4 077) TSEK. Förändringen beror på de förändringar som skett i organisationen under 2015 och 2016.

Avskrivningar på inventarier uppgår under 2016 till -33 TSEK och ligger på samma nivå som samma period föregående år.

Övriga rörelsekostnader om -139 (0) TSEK avser främst valutakurseffekter i poster av rörelsekaraktär. Under 2015 hade valutakurseffekterna en positiv effekt och redovisades därför som intäkter om 73 TSEK.

Finansnetto

Fjärde kvartalet

Finansnettot under fjärde kvartalet 2016 (2015) uppgick till 2 421 (-1 372) TSEK. Finansnettot består av intäkter uppgående till 2 677 (0) TSEK, vilket främst består av valutakurseffekter till följd av omräkning av interna mellanhavanden i utländsk valuta och finansiella kostnader som uppgår till -256 (-1 372) TSEK varav 0 (-1 049) TSEK avser räntekostnader till följd av konvertibellånen.

Helåret januari-december ("helåret")

Finansnetto för 2016 (2015) uppgår till 8 042 (-6 933) TSEK. De finansiella intäkterna under 2016 om 10 305 TSEK består främst av en redovisningseffekt om 6 204 TSEK, till följd av det faktum att en återköpsoption avseende Crown Energy Iraq AB löpte ut under maj 2016. Återköpsoptionen var tidigare redovisad som en avsättning i balansräkningen. I och med att optionen löpte ut, utan att några aktier påkallades, togs avsättningen bort och detta fick en positiv effekt i resultaträkningen. Intäkten är ej kassaflödespåverkande. Övriga finansiella intäkter består av valutakursdifferenser om 4 101 TSEK. De finansiella kostnaderna om -2 263 (-9 380) TSEK består främst av räntekostnader hänförliga till konvertibellånen.

Skatt

Under 2016 och 2015 har ingen skatt redovisats i resultaträkningen. Se not 9 Uppskjuten skatt, för mer information.

Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för fjärde kvartalet 2016 (2015) uppgick till -2 451 (-3 733) TSEK, motsvarande -0,02 (-0,07) SEK per aktie.

Resultatet (efter skatt) för helåret 2016 (2015) uppgick till -3 083 (-15 577) TSEK, motsvarande -0,04 (-0,35) SEK per aktie.

FINANSIELL STÄLLNING

Anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna, i form av kontorsinventarier, uppgår till 33 (66) TSEK och har sedan årsbokslutet 2015 (2014) minskat med periodens avskrivningar om -33 (-33) TSEK.

Prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgår till 187 370 TSEK per 31 december 2016. Nettoförändringen i prospekterings- och utvärderingstillgångarna uppgår till 10 925 (68 879) TSEK sedan årsbokslutet 2015 (2014). Förändringen består dels av nya investeringar under delårsperioden om 4 470 (8 532) TSEK och dels av omräknings- och omvärderingseffekter om 9 263 (5 099) TSEK. Utöver detta har utfarmningen till Africa Energy haft effekten att Block 2B-tillgången i Sydafrika minskat med 2 808 TSEK under 2016. Se mer utförlig förklaring av detta under avsnittet Viktiga händelser under rapportperioden Under 2015 ökade tillgångarna med 55 355 TSEK till följd av förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd. De ovan nämnda omräknings- och omvärderingseffekterna beror dels på det faktum att vissa av tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar och omvärderas därmed till balansdagens kurs (se not 5 Prospekterings- och utvärderingstillgångar) samt att vissa av dotterbolagen har USD som funktionell valuta. Till följd av de stora förändringar som skett i förhållandet mellan SEK och USD de senaste åren, är omräknings- och omvärderingseffekterna mellan perioderna väsentliga och påverkar tillgångarna genom att öka eller minska dessa. Dessa effekter påverkar inte kassaflödet. Se not 5 Prospekterings- och utvärderingstillgångar för en uppställning över periodens förändringar.

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar uppgår till 13 536 TSEK, jämfört med 791 TSEK den 31 december 2015. Den stora förändringen avser främst det lån om drygt 9 MSEK (nominellt 1 MUSD) som givits till ESI Group SA under det fjärde kvartalet. Se mer utförlig förklaring under avsnittet Viktiga händelser under rapportperioden. Utöver detta så har den överenskomna, men ännu ej utbetalda, kostnadsersättningen från Africa Energy redovisats som en fordran om 2,8 MSEK.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 26 541 TSEK, jämfört med 156 TSEK den 31 december 2015. Ökningen i likvida medel förklaras av den riktade emission som genomfördes under andra kvartalet 2016. Se not 10 Kassaflödet samt avsnittet Viktiga händelser under rapportperioden.

Eget kapital

Eget kapital uppgår till 195 683 TSEK. Ökningen sedan årsbokslutet 2015 är hänförlig till de två riktade emissionerna som slutfördes i februari respektive juni 2016. Emissionerna ökade det egna kapitalet med totalt 74 000 TSEK före emissionskostnader. Den riktade underkursemissionen till

Yoav Ben-Eli i december 2016, innebar enbart en emissionslikvid om 1 krona, varför denna inte påverkat eget kapital netto. Däremot har en överföring skett från överkursfond till aktiekapital motsvarande kvotvärdet för de emitterade aktierna. Detta belopp uppgick till 10 684 TSEK. Emissionskostnader uppgår till totalt 8 782 TSEK för de tre emissionerna och har minskat det egna kapitalet.

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder uppgår till 15 791 TSEK och är hänförliga till övervärden i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Ökningen sedan årsbokslutet 2015 är hänförlig till omräkningsdifferenser till följd av att underliggande tillgångar förvärvades i amerikanska dollar och omräknas till balansdagens kurs.

Totala övriga avsättningar uppgår per 31 december 2016 till 3 517 TSEK, jämfört med 9 250 TSEK vid årsbokslutet 2015. Förändringen sedan årsbokslutet avser främst återföringen om 6 204 TSEK av den tidigare avsättningen hänförlig till en återköpsoption i Crown Energy Iraq AB. Övriga förändringar avser omräkningar till verkligt värde hänförliga till övriga kvarstående avsättningar. För mer information om avsättningarna och periodens återföring, se not 6 Avsättningar.

Kortfristiga skulder

Lån från närstående uppgår till 5 054 TSEK och har minskat netto med 1 650 TSEK sedan den 31 december 2015 till följd av återbetalningar. Lånet har i fjärde kvartalet 2016 klassificerats från långfristig till kortfristig skuld, till följd av att återbetalning har påkallats av långgivaren.

De konvertibla skuldebrev och tillhörande ränta återbetalades i sin helhet i slutet av juni 2016 (se avsnittet Händelser under rapportperioden). Crown Energy har därmed inga utestående konvertibella kvar.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 7 435 TSEK.

KASSAFLÖDE

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under fjärde kvartalet till -4 432 (-1 557) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten kan variera kraftigt mellan kvartal och år, varför det är svårt att jämföra perioderna. Just i detta kvartal, förklaras variationen främst av de fakturor som betalats hänförliga till förvärvet av verksamheten i Angola.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under fjärde kvartalet 2016 till -10 759 (-722) TSEK. Av detta avser investeringar i prospekteringstillgångar -1 622 (-722) TSEK. Den ytterligare posten i fjärde kvartalet 2016 avser det korta lånet, uppgående till 9 097 TSEK, som gavs till ESI Group. (Se vidare förklaring i Not 14 Förvärv ESI Group.) Se not

10 Kassaflödet för en mer detaljerad specifikation av kassaflödena under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under fjärde kvartalet till netto -1 102 (0) TSEK. Kassaflödet består under detta kvartal av emissionskostnader om -102 TSEK och återbetalning om -1 000 TSEK avseende lån till närstående. Se not 10 Kassaflödet för detaljerad specifikation.

Helåret januari-december ("helåret")

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under delårsperioden till -11 202 (-8 533) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten kan variera kraftigt mellan kvartal och år, varför det är svårt att jämföra perioderna. Som nämndes ovan kan dock stor del av variationen förklaras av det pågående förvärvet som medfört ökade kostnader under 2016.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår helåret 2016 (2015) till -12 203 (-28 695) TSEK. Som nämns ovan, har ett lån givits om 9 097 TSEK under sista kvartalet 2016. Under jämförelseperioden 2015 förelåg en utbetalning om -24 947 TSEK till följd av förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd.. I övrigt består kassaflödet av investeringar i prospekteringsstillgångar. Se not 10 Kassaflödet för en mer detaljerad specifikation.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under helåret 2016 (2015) till netto 49 790 (2 685) TSEK. Det positiva kassaflödet förklaras av tre riktade emissioner om totalt 74 000 TSEK, emissionskostnader om -8 743 TSEK, återbetalning av konvertibla skuldebrev (inklusive ränta) om totalt -13 817 samt återbetalningar om totalt -1 650 TSEK avseende lån till närstående. Se not 10 Kassaflödet för detaljerad specifikation.

PROJEKT

Block 2B – Sydafrika

Crown Energys utfarmning till Africa Energy Corp. ("Africa Energy") avseende en 30,5-procentig ägarandel i Block 2B slutfördes den 21 oktober 2016. Crown Energy äger nu en tioprocentig andel och enligt utfarmningsavtalet, kommer Africa Energy stå för samtliga kostnader kopplade till nästa borrning inom licensen, inklusive tillkommande brunnstestning. Africa Energy, som äger övriga 90 procent i licensen, har tagit över som operatör från Thomo Petroleum och har fortsatt att arbeta på licensområdet för att fastställa en optimal borrhållsplats för vår första brunn samt inleda långsiktiga förberedelser för brunnen. Vi har från sydafrikanska myndigheter fått en miljökonsekvensanalys godkänd och Africa Energy ansökte i slutet av januari 2017, som operatör, till myndigheterna om att gå in i licensens nästa förlängningsperiod, i syfte att borra en brunn.

Block P PDA – Ekvatorialguinea

Crown Energy har fortsatt sina kontakter med andra licenspartner, oljebolagen Vaalco Energy Inc. från Houston och Atlas Petroleum från Lagos, för att diskutera och se över den aktuella situationen för licensen och erhålla ytterligare information från licensoperatören om ett möjligt arbetsprogram för 2017. Operatören fortsätter med teknisk verksamhet inom licensen och vi inväntar fortfarande ett formellt meddelande från denna rörande bestämda planer för 2017. Under tiden inväntar Crown Energy information om operatörens strategi. 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.

3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy har avslutat förberedelserna för att genomföra ett tekniskt undersökningsprojekt i befintliga strukturer inom licensområdet, baserat på gravimetriska/magnetiska undersökningar i enlighet med licensåtagandena. Offerter har erhållits från branschaktörer inom området. När regnperioden inleddes 2016 beslutade Crown Energy att det var klokt att skjuta upp projektets genomförande och i stället invänta våren/sommaren och torrperioden 2017. Bolaget träffade myndigheterna vid ett årligt uppdateringsmöte i december 2016 och kom överens om att arbeta med att hitta en lämplig partner för att fortsätta planerade projekt och ta ytterligare gemensamma steg i framtiden.

Salah ad-Din – Irak

Crown Energy följer hela tiden utvecklingen i Salah ad-Din och i Irak generellt och ser positivt på det förbättrade säkerhetsläge vi fått rapporter om, och som har redovisats i internationella medier. Crown Energys ledning har haft flera positiva och uppmuntrande möten med Salah ad-Dins myndigheter de senaste månaderna.

Crown Energy arbetar nu med att initiera konkret löpande verksamhet genom att planera för inledande geologisk och teknisk verksamhet samt projektering på fältet i den region som omfattas av vårt licensavtal ("PSC"). Bolaget undersöker befintlig infrastruktur och tekniska möjligheter och går samtidigt igenom befintliga och tidigare geologisk och geofysisk verksamhet. Crown Energys styrelse har därför beslutat att anlita lämpliga uppdragstagare för att utarbeta utvecklingsplanerna som krävs och har informerat de lokala myndigheterna om detta. Med tanke på att bolaget har finansieringskapacitet för att inleda teknisk verksamhet på plats ser vi fram emot att inleda utvecklingsarbete på licens- och PSC-området.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Riktad emission januari 2016

Den 26 januari 2016 godkände en extra bolagsstämma den riktade emission som styrelsen föreslagit i december 2015. Teckningskursen för aktierna var 2 kronor per aktie och rätten att teckna aktierna tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ett mindre antal på förhand vidtalade investerare. Emissionen tillförde Crown Energy 11 MSEK, före emissionskostnader.

Riktad emission till ny internationell investerare

Under andra kvartalet 2016 genomfördes en riktad emission till en ny internationell investerare, Cement Fund SCSp (Société en Commandite Spéciale) ("Cement Fund"). Cement Fund tecknade sig för 31 500 000 units, varvid varje unit bestod av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Teckningskursen uppgick till 2 kronor per unit, vilket innebar att Crown Energy tillfördes totalt 63 MSEK före emissionskostnader. Emissionen godkändes av årsstämman den 4 maj 2016. Den riktade emissionen innebar en utspädningseffekt om 34 procent för befintliga aktieägare.

Teckningslikviden betalades in under juni 2016. Till följd av emissionens storlek och omfattning, så upprättades ett prospekt. Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 15 juli 2016. I samband med detta godkännande togs 31 500 000 aktier upp till handel på NGM Equity och levererades till Cement Funds dotterbolag Cement Sweden S.a.r.l den 25 juli 2016. Prospektkravet innebar även ett krav på en uppdaterad resursrapport. Läs mer om denna rapport nedan.

Som nämndes ovan, så ställdes även teckningsoptioner ut. För mer information om villkoren för dessa samt potentiella utspädningseffekter, se not 4 Resultat per aktie samt antal aktier.

Årsstämma 2016

Den 4 maj 2016 hölls årsstämman i Crown Energy. Förutom sedvanliga beslut om fastställande av resultat-och balansräkning, vinstdisposition, ansvarsfrihet för styrelse och VD samt riktlinjer för ersättningar, så togs beslut att godkänna ovan nämnd emission till Cement Fund.

Utöver detta så kom även styrelsens sammansättning att förändras. Till styrelseledamöter omvaldes Nick Johnson och Alan Simonian. Jean Benaim och Pierre-Emmanuel Weil valdes in som nya styrelseledamöter, med Pierre-Emmanuel Weil som ny styrelseordförande. VD Andreas Forssell avböjde omval och lämnade styrelsen.

Konvertering och återbetalning konvertibellån

Under mars 2016 pågick den sista konverteringsperioden för KV1 2013/2016. Totalt omvandlades sex konvertibler till samma antal aktier.

Styrelsen meddelade i april 2016 att man beslutat om att senarelägga återbetalningen av konvertibellånet KV1 2013/2016 samt tillhörande ränta. Räntebetalning för konvertibellånet förföll till betalning den 29 april 2016 och konvertibellånet förföll till slutbetalning den 2 maj 2016. I samband med att Crown Energy erhöll betalning för den riktade emissionen till Cement Fund, utfördes återbetalning av de konvertibla skuldebrev samt ränta. Konvertibel-innehavare erhöll därtill en kompenserande ränta om 18 procent per år från förfalldatum fram till 30 juni 2016, dels på konvertiblernas nominella belopp och dels på förfallen ränta. Återbetalningen innebär att Crown Energy inte längre har några konvertibla skuldebrev utestående.

Offentliggörande av resursrapport

Den 7 juli 2016 offentliggjorde Crown Energy en Competent Persons Report (CPR) över Bolagets tillgångar. Rapporten upprättades med anledning av Bolagets prospekt (se tidigare information om emissionen till Cement Fund). Rapporten visade att oljetillgångarna är, förutom i den del som avser prospekterings- och produktionslicensen i Irak, oförändrade sedan Bolagets senast upprättade CPR från maj 2015. Förändringen avseende Irak avser Crown Energys ägarandel och det faktum att en fördjupad legal tolkning har gjorts av produktionslicensavtalet. Förändringen innebär att Crown Energy bedöms inneha 60 procent i licensen, jämfört med tidigare 100 procent. Förändringen har inte föranlett något nedskrivningsbehov av de bokförda värdena på licensen.

Utfarmningstransaktion med Africa Energy slutförd

Den 21 oktober 2016 slutfördes den tidigare aviserade transaktionen med Africa Energy Corp. ("Africa Energy"), avseende förvärvet av en 30,5 procentig ägarandel i Block 2B i Sydafrika. Africa Energy ersätter Crown Energy för delar av tidigare nedlagda kostnader och kommer att stå för och betala samtliga aktiviteter vid borrhning av nästa brunn inom licensen. Africa Energy förvärvade även övriga delägares andelar, vilket innebär att Africa Energy numera innehar 90 procent i Block 2B.

I och med slutförandet av denna transaktion blir Africa Energy operatör.

Då det rör sig om en prospekteringsstillgång påverkar utfarmningen enbart 2016 års räkenskaper med den kontantbetalning som erhålls för kostnadsersättningar avseende tidigare nedlagda kostnader samt kostnader som Crown Energy stått för mellan ingången av avtalet i Q4 2015

fram till tillträdet. Kostnadsersättningen har redovisats direkt mot tillgången och Crown Energy behåller uppbokad andel av tillgången minskad med den erhållna ersättningen. Inga intäkter har redovisats i samband med utfarmningen. Kostnadsersättningen uppgår till totalt 308 TUSD (motsvarande 2,8 MSEK).

Förvärv av verksamhet inom utveckling och förvaltning av fastigheter i Angola

Den 10 november 2016 offentliggjorde Crown Energy att Bolaget ingått avtal med YBE Ventures Ltd ("YBE Ventures") om förvärv av samtliga aktier i det Luxemburg-registrerade bolaget ESI Group SA ("ESI Group"). Transaktionen är ett omvänt förvärv – till följd av att Crown Energy ställer ut nyemitterade aktier som betalning för aktierna i ESI Group och att Crown Energy i och med detta får en ny huvudägare.

Förvärvet omfattar en portfölj med fastighetstillgångar i Angola och Crown Energy kommer efter att affären avslutats, att bestå av två affärsområden: Energy och Property development and services.

Motivet för förvärvet är att Crown Energy blir en större och mer betydande aktör inom olje- och gasindustrin med ett marknadsvärde på cirka 1 150 MSEK (baserat på förvärvskursen 2,50 SEK per aktie). Affären ger möjligheter att kapitalisera på befintliga tillgångar genom starkare finansiell ställning och kundrelationer med flera av världens ledande olje- och gasföretag. Fastighets- och serviceverksamheten kommer, som en del av en publik koncern, att få tillgång till den internationella kapitalmarknaden och har därmed stora möjligheter till expansion och tillväxt.

Transaktionen beskrivs i detalj i separat not, Not 14 Förvärv ESI Group.

Observationsnotering

I anslutning till offentliggörandet av förvärvet av verksamheten i Angola, placerades Crown Energys aktier på den så kallade observationslistan. Anledningen till att NGM Equitys börsledning väljer att placera aktier på denna lista, är att man vill signalera att det föreligger särskilda omständigheter knutna till bolaget eller dess aktier, som investerare bör uppmärksamma. I Crown Energys fall är anledningen den stora verksamhetsförändring som Bolaget står inför. Crown Energys observationsnotering gäller fram till dess att ett prospekt har godkänts av Finansinspektionen, vilket är något som först kan ske då den nya verksamheten ESI Group har införlivats i Bolagets finansiella rapportering. Preliminär tidsplan är att få ett prospekt godkänt och registrerat efter att Bolagets släppt 2017 års första delårsrapport, det vill säga efter den 12 maj 2017.

Extra bolagsstämma 12 december

Den 12 december hölls en extra bolagsstämma, med syfte att besluta om ett antal ändringar inom Crown Energy, som följd av ovan nämnt förvärv av aktierna i ESI Group.

Extra bolagsstämma beslutade att ändra Bolagets bolagsordning avseende bland annat verksamhetsföremål (för att omfatta fastighetsbranschen), införande av nya aktieslag (C-aktier), införande av omvandlingsförbehåll för att möjliggöra omvandling av C-aktier till stamaktier samt införande av inlösenförbehåll som tillåter inlösen av C-aktier genom minskning av aktiekapitalet.

När ovan beslut tagits, beslutades vidare att emittera 363 miljoner C-aktier till YBE Ventures. Emissionen beslutades ske till underkurs varför ett belopp om 10 684 TSEK, motsvarande skillnaden mellan teckningskursen (totalt en (1) SEK), och aktiernas kvotvärde skall täckas genom överföring från fritt eget kapital.

Vidare beslutades för att välja in Yoav Ben-Eli, ny ägare via YBE Ventures, in i styrelsen. I samband med bolagsstämman meddelande även Nick Johnson om sin avgång som styrelseledamot.

Se kommuniké från stämman på Crown Energys hemsida för beslut i detalj.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Ändring av antalet aktier och röster

I februari 2017 överfördes 363 401 823 nyemitterade C-aktier (och 363 401 823 röster) till YBE Ventures. Stamaktierna medför tio röster och aktier av det nya slaget, C-aktier, enbart en röst. Befintliga aktier innan emissionen är stamaktier. Antalet aktier efter emissionen uppgår till 455 949 202 och antalet röster till 1 288 875 613.

Yoav Ben-Eli, som kontrollerar YBE Ventures, är i och med detta ägare till 79,7 procent av totala antalet aktier och till 28,2 procent av antalet röster.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten

Crown Energy är väl positionerat med en balanserad portfölj av spännande projekt med stor utvecklingspotential. Vi är väl rustade med tillgångar som befinner sig i geologiskt attraktiva områden med rimligare utvecklingskostnader än många andra projekt runt om i världen.

Den 10 november kommunicerade också Bolaget att man ingått ett avtal om förvärv av ESI Group S.A. med en portfölj av kassaflödesgenererande fastighetstillgångar i

Angola. Om (under förutsättning att alla villkor i förvärsavtalet är uppfyllda per den 30 juni 2017) och när denna transaktion fullgörs, vilket förväntas att ske under första halvåret 2017, kommer ett nytt affärsområde att läggas till befintliga olje- och gasprospekteringen. I och med detta utökas verksamheten och Crown Energy kommer att ha två affärsområden med mycket intressanta framtidsutsikter för båda affärsområden. Crown Energy blir en större och mer betydande aktör inom olje- och gasindustrin och får ett positivt kassaflöde och en diversifierad verksamhet vilket innebär en minskad risk. Vi ser ökade möjligheter att kapitalisera på befintliga tillgångar genom starkare finansiell ställning och kundrelationer med flera av världens ledande olje- och gasföretag. Den förvärvade verksamheten ska också ges ökad möjlighet till expansion av fastighets- och serviceverksamheten genom tillgång till den internationella kapitalmarknaden som ett publikt bolag.

Det finns givetvis stora utmaningar på rådande oljeprisnivåer, men såväl fastighetsprojekt som oljeutvecklingsprojekt sträcker sig över så långa cykler varför vi vågar fortsätta att tro på våra tillgångar och att vi kommer att kunna kapitalisera på dem även i rådande oljeprismiljö. Bolaget har dessutom arbetat hårt det senaste året att positionera sig för rådande marknadsförutsättningar för sina oljetillgångar. Bolaget har en effektiv organisation som i dagsläget är starkt drivet av låga kostnader, men kan ändå hantera investeringar såväl i egna tillgångar som intressen från externa intressenter på ett fullgott sätt. Detta är precis vad som krävs av ett mindre noterat prospekteringsbolag i rådande marknadsklimat.

Crown Energy fortsätter att lägga fokus på en värdeskapande aktiviteter. Detta har vi visat genom såväl genom avtal om förvärv som olika typer av partnerskap och nya aktieägare i Bolaget.

Finansiering och fortsatt drift

Då Koncernen inte har genererat några intäkter och vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner.

Bolaget genomförde under andra kvartalet i år en riktad emission av aktier och warranter om 63 MSEK och maximalt 126 MSEK (se avsnittet Viktiga händelser under rapportperioden). Investeraren tecknade sig till att börja med om 63 MSEK och emissionslikviden erhöles i slutet av juni 2016. I och med denna investering har Crown Energy möjligheter att kunna ta fortsatta steg framåt i Bolagets utveckling och har både kort- och långsiktig finansiering säkerställd. Investeringen har och fortsätter även att tillskapa möjligheter för större investeringar med kapital och resurser i existerande projekt. I och med investeringen kunde Crown Energy även betala tillbaka det utestående konvertibellånet, inklusive ränta.

Delårsrapporten har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande tolv månaderna och befintliga likvida medel.

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 av redan genomförda emissioner. Däremot kan det inte uteslutas att Bolaget kan behöva eller vilja att 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 en kombination av ovanstående. I tillägg till detta kan finansieringsförutsättningarna komma att förändras avsevärt om och när transaktion om förvärv av ESI Group S.A. slutförs, i enlighet med vad som beskrivits bland annat i avsnittet Verksamheten.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2015. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller Moderbolaget. Nedan har några av de största riskerna sammanfattats.

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

De främsta riskerna kopplade till marknad och bransch bedöms vara de avseende politiska, sociala och ekonomiska frågor i respektive land och/ eller område. Då Crown Energy bedriver och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan faktorer som politisk, social, ekonomisk och religiös instabilitet (såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social och politisk oro) påverka Koncernen. Denna instabilitet kan ha en mycket negativ påverkan på verksamheten vad gäller tillstånd och samarbeten. En annan branschrelaterad risk är risken för att prospekteringsarbetet aldrig leder till utbyggnad och produktion och att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. För att minska risken för felbedömningar avseende licensernas potential, ser Crown Energy till att anlita kompetenta personer med god geologisk bakgrund och ser dessutom alltid till att följa vedertagna

regler och modeller för estimeringen av reserver och resurser.

Vad gäller finansiella risker, bedömer Crown Energy den största risken vara det faktum att olje- och gasprospektering är en kapitalintensiv verksamhet och att eventuella kapitalanskaffningar kan komma att ske i ett mindre gynnsamt marknadsläge. Crown Energy kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar, för att vidareutveckla tillgångarna på godtagbara villkor eller för att fortsätta den löpande verksamheten. Om Crown Energy inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av verksamheten begränsas, vilket i längden kan medföra att bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekteringsplan. Crown Energy arbetar kontinuerligt med dess kapitalanskaffning och refinansiering.

MARKNADEN

Sedan tredje kvartalet 2016 och början av 2017 har oljepriserna stigit igen och ligger nu över 50 USD. Det finns flera skäl till detta, men det huvudsakliga skälet är beslutet från OPEC-länderna och länder utanför OPEC, som Ryssland, att minska oljeproduktionen och på så sätt stabilisera oljepriset på en något högre nivå. Saudiarabien har dessutom formellt gjort officiella uttalanden att man räknar med att oljepriset kommer att fortsätta att stiga under året. Allt detta har marknaden tagit hänsyn till. Vi fortsätter att se en minskad skillnad mellan utbud och efterfrågan, vilket också får effekt. Antalet befintliga produktionsfält i världen fortsätter att minska, och även om nya fält, som tidigare var under utveckling går i produktion, utförs inte mycket nytt prospekterings- och utvecklingsarbete för att ersätta dessa källor. Just nu utgår Bolaget ifrån att oljepriserna kommer att öka återstoden av detta år och under 2018.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning för helåret 2016 (2015) uppgår till 395 (806) TSEK. Omsättningen under såväl 2016 som 2015 avsåg vidarefakturerering av kostnader till dotterbolag. Omsättningen för enbart fjärde kvartalet uppgick till 395 (0) TSEK.

Moderbolagets resultat före skatt under helåret 2016 (2015) uppgick till 2 459 (-4 447) TSEK. Resultatet före skatt under enbart det fjärde kvartalet uppgick till 637 (1) TSEK.

Andelar i koncernföretag har ökat med 500 TSEK, vilket beror på att Moderbolaget i december 2016 givit ett aktieägartillskott till dotterbolaget Crown Energy Iraq AB på motsvarande belopp.

Kortfristiga fordringar uppgår till 12 499 (563) TSEK. Skillnaden jämfört med 2015 är främst det lån som Bolaget har givit ESI Group om 9 097 TSEK. Utöver detta så finns under 2016 även förutbetalda kostnader hänförliga till förvärvet av ESI Group, uppgående till 1 933 TSEK. Dessa kostnader kommer i samband med tillträdet att redovisas som del av anskaffningskostnader för aktier i dotterbolag.

Likvida medel uppgick per 31 december 2016 till 25 237 TSEK, jämfört med 72 TSEK per 31 december 2015. Ökningen är hänförlig till den riktade emission som slutfördes under juni 2016 och tillförde Bolaget med 63 000 TSEK i likvida medel, före emissionskostnader.

Antal anställda i Moderbolaget uppgick till 3 (2) personer vid periodens slut. I augusti 2016 anställdes Alan Simonian, med retroaktiv lön från juni, i Bolaget. Alan ingår i styrelsen, men kommer i och med sin anställning inte längre att erhålla något styrelsearvode.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 216 177 TSEK, att jämföra med 148 500 TSEK per 31 december 2015. Förändringen består i periodens tre emissioner. För detaljer, se moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sidan 16.

Som nämnts tidigare återbetalade Bolaget i slutet av juni 2016 hela det konvertibla skuldebrevet samt tillhörande ränta. Därmed föreligger inte längre några konvertibla skuldebrev. Se not 8 Konvertibla skuldebrev för mer information.

Lån från närstående uppgår till 5 054 TSEK och har minskat netto med 1 650 TSEK sedan den 31 december 2015 till följd av återbetalningar. Lånet har i fjärde kvartalet 2016 klassificerats från långfristig till kortfristig skuld, till följd av att återbetalning har påkallats av långivaren.

UTDELNING

Styrelsen kommer ej att föreslå någon utdelning på årsstämman den 12 maj 2017.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning		-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		64	140	-	73
Övriga externa kostnader		-3 488	-1 635	-6 090	-4 607
Personalkostnader		-1 440	-858	-4 863	-4 077
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-	-	-139	-
Rörelseresultat		-4 872	-2 361	-11 125	-8 644
Finansiella intäkter		2 677	-	10 305	2 447
Finansiella kostnader		-256	-1 372	-2 263	-9 380
Resultat före skatt		-2 451	-3 733	-3 083	-15 577
Inkomstskatt	9	-	-	-	-
Periodens resultat		-2 451	-3 733	-3 083	-15 577
Resultat per aktie och aktiedata					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	4	132 048	55 547	86 276	45 001
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4	132 048	55 547	86 276	45 001
Resultat per aktie före utspädning, kr	4	-0,02	-0,07	-0,04	-0,35
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4	-0,02	-0,07	-0,04	-0,35

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Periodens resultat		-2 451	-3 733	-3 083	-15 577
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser		2 073	-230	3 371	2 699
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet		2 073	-230	3 371	2 699
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		2 073	-230	3 371	2 699
Summa totalresultat för året		-378	-3 963	288	-12 878
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-378	-3 963	288	-12 878
Periodens totalresultat		-378	-3 963	288	-12 878

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	11	33	66
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	5, 11	187 370	176 445
Summa anläggningstillgångar		187 403	176 511
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	7	13 536	791
Likvida medel		26 541	156
Summa omsättningstillgångar		40 077	947
SUMMA TILLGÅNGAR		227 480	177 458
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		13 405	1 633
Övrigt tillskjutet kapital		236 722	183 276
Reserver		12 484	9 112
Balanserat resultat		-63 845	-48 267
Periodens resultat		-3 083	-15 577
Summa Eget kapital		195 683	130 177
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	2,7	-	6 704
Uppskjutna skatteskulder	9	15 791	14 498
Övriga avsättningar	6,7	3 517	9 250
Summa långfristiga skulder		19 308	30 452
Kortfristiga skulder			
Lån från närstående	2,7	5 054	-
Konvertibla skuldebrev	7,8	-	11 209
Övriga kortfristiga skulder	7	7 435	5 620
Summa kortfristiga skulder		12 489	16 829
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		227 480	177 458

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Ingående eget kapital	130 177	57 090
Periodens resultat	-3 083	-15 577
Övrigt totalresultat netto efter skatt	3 371	2 699
Periodens totalresultat	288	-12 878
Transaktioner med aktieägare:		
Konverteringar KV1 2013/2016 1)	0	-
Optionsdel KV1 2013/2016	-	3 219
Riktad emission, januari 2016	11 000	-
Riktad emission, juni 2016 2)	63 000	-
Aktier 2)	44 100	-
Warranter 2)	18 900	-
Riktad emission (underkurs), december 2016	0	-
Företrädesemission	-	4 913
Kvittningsemissioner	-	79 432
Emissionskostnader 3)	-8 782	-1 599
Utgående eget kapital	195 683	130 177
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	195 683	130 177
Totalt eget kapital	195 683	130 177

1) Konverteringsbelopp understiger 1 TSEK.

2) Teckningskursen för 1 unit (bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption) uppgick till 2 SEK. Ingen fördelning gjordes i förvärsavtalet med Cement Fund mellan värdet på aktie och teckningsoption. I enlighet med gällande redovisningsregler, har en fördelning skett i eget kapital mellan aktier och teckningsoptioner, baserat på en optionsvärdering enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption har värderats till 0,60 SEK.

3) Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 432	-1 557	-11 202	-8 533
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10	-10 759	-722	-12 203	-28 695
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	-1 102	-	49 790	2 685
Periodens kassaflöde		-16 293	-2 279	26 385	-34 543
Likvida medel vid periodens början		42 834	2 296	156	34 626
Periodens kassaflöde		-16 293	-2 279	26 385	-34 543
Kursdifferens i likvida medel		0	139	0	73
Likvida medel vid periodens slut		26 541	156	26 541	156

Nyckeltal koncernen

För definitioner av nyckeltal, se sidorna 30-31.

KVARTALSÖVERSIKT - KONCERNEN

Kvartalsöversikt de åtta senaste kvartalen:

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	NOT	2016-10-01	2016-07-01	2016-04-01	2016-01-01	2015-10-01	2015-07-01	2015-04-01	2016-01-01	2014-10-01
		2016-12-31	2016-09-30	2016-06-30	2016-03-31	2015-12-31	2015-09-30	2015-06-30	2015-03-31	2014-12-31
		KVARTAL 4	KVARTAL 3	KVARTAL 2	KVARTAL 1	KVARTAL 4	KVARTAL 3	KVARTAL 2	KVARTAL 1	KVARTAL 4
Resultat										
Övriga rörelseintäkter		-	46	-	-	140	-	-	-	-
Rörelseresultat		-4 872	-1 907	-2 490	-1 856	-2 361	-1 975	-2 517	-1 791	-3 370
Periodens resultat, efter skatt		-2 451	-1 283	4 724	-4 073	-3 733	-2 418	-6 599	-2 827	-6 489
Avkastningsmåt										
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning										
Soliditet, %		86,0%	86,5%	84,2%	73,4%	73,4%	74,5%	74,9%	31,2%	38,3%
Nettoskuldätningsgrad, ggr		-0,18	-0,22	-0,27	0,04	0,08	0,06	0,07	1,01	0,37
Substansvärde per aktie, kr		0,43	2,12	2,13	2,21	2,34	2,41	2,42	2,07	2,03
Balansomslutning		227 480	226 701	233 956	183 612	177 458	179 947	174 871	187 813	149 083
Eget kapital		195 683	196 202	196 927	134 814	130 177	134 139	131 044	58 521	57 090
Kassaflöde av investeringar		-10 759	-241	-786	-417	-722	-2 436	-3 816	-21 721	-515
Per aktie										
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	4	455 949	92 547	92 547	61 047	55 547	55 547	54 072	28 243	28 143
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	4	455 949	92 547	92 547	61 047	55 547	55 547	54 072	28 243	28 143
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4	132 048	92 547	61 394	58 236	55 547	55 419	40 405	28 218	28 143
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4	132 048	92 547	61 394	58 236	55 547	55 419	40 405	28 218	28 143
Resultat per aktie före utspädning, kr	4	-0,02	-0,01	0,08	-0,07	-0,07	-0,04	-0,16	-0,10	-0,23
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4	-0,02	-0,01	0,08	-0,07	-0,07	-0,04	-0,16	-0,10	-0,23
Eget kapital per aktie, kr		0,43	2,12	2,13	2,21	2,34	2,41	2,42	2,07	2,03
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,01	-0,03	-0,02	-0,04	-0,03	-0,02	-0,08	-0,06	-0,08
Anställda		3,0	2,7	2,0	2,0	2,0	2,0	3,0	3,0	3,0

DELÅR- OCH ÅRSÖVERSIKT - KONCERNEN

Årsöversikt de sex senaste åren (inklusive årets):

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	NOT	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
		HELÅR	HELÅR	HELÅR	HELÅR	HELÅR	HELÅR
Resultat							
Övriga rörelseintäkter		-	73	-	-	-	342
Rörelseresultat		-11 125	-8 644	-9 448	-9 271	-9 300	-3 158
Periodens resultat, efter skatt		-3 083	-15 577	-21 115	-14 399	-9 710	-3 042
Avkastningsmått							
Avkastning på eget kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %		neg	neg	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning							
Soliditet, %		86,0%	73,4%	38,3%	51,3%	71,9%	2,4%
Nettoskuldssättningsgrad, ggr		-0,18	0,08	0,08	-0,02	n/a	n/a
Substansvärde per aktie, kr		0,43	2,34	2,07	2,49	2,15	0,07
Balansomslutning		227 480	177 458	149 083	134 211	77 133	51 958
Eget kapital		195 683	130 177	57 090	68 843	55 434	1 247
Kassaflöde av investeringar		-12 203	-28 695	-3 830	-2 664	-11 791	-17 974
Per aktie							
Utdelning per aktie, kr		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	4	455 949	55 547	28 143	27 598	25 755	17 031
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	4	455 949	55 547	28 143	27 598	25 755	17 031
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4	86 276	45 001	27 969	25 917	20 929	3 906
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4	86 276	45 001	27 969	25 917	20 929	3 906
Resultat per aktie före utspädning, kr	4	-0,04	-0,35	-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4	-0,04	-0,35	-0,75	-0,56	-0,46	-0,78
Eget kapital per aktie, kr		0,43	2,34	2,03	2,49	2,15	0,07
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, kr		-0,21	-0,21	-0,40	-0,59	-0,37	-0,16
Anställda							
Medelantal anställda, st		2,6	2,5	3,0	3,0	2,0	0,0

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Nettoomsättning	2	395	–	395	806
Övriga rörelseintäkter		73	140	–	137
Övriga externa kostnader		-1 622	-1 154	-3 812	-3 443
Personalkostnader		-1 507	-858	-4 863	-4 077
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		–	–	-127	–
Rörelseresultat		-2 669	-1 880	-8 440	-6 610
Ränteintäkter och liknande poster		216	215	387	326
Ränteintäkter från koncernföretag	2	3 090	2 955	12 205	10 768
Räntekostnader och liknande poster		–	-1 289	-1 693	-8 931
Resultat före skatt		637	1	2 459	-4 447
Skatt	9	–	–	–	–
Periodens resultat		637	1	2 459	-4 447

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Periodens resultat		637	1	2 459	-4 447
Övrigt totalresultat					
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–	–
Summa totalresultat		637	1	2 459	-4 447

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		20 704	20 204
Materiella anläggningstillgångar		33	66
Fordringar hos koncernföretag		165 988	21 244
Summa anläggningstillgångar		186 725	41 514
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		–	127 342
Kortfristiga fordringar	7	12 499	563
Kassa och bank	7	25 237	72
Summa omsättningstillgångar		37 736	127 977
SUMMA TILLGÅNGAR		224 461	169 491
EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13 405	1 633
Summa bundet eget kapital		13 405	1 633
Fritt eget kapital			
Överkursfond		232 722	179 276
Balanserat resultat		-32 409	-27 962
Årets resultat		2 459	-4 447
Summa fritt eget kapital		202 772	146 867
Summa eget kapital		216 177	148 500
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	2,7	–	6 704
Summa långfristiga skulder		–	6 704
Kortfristiga skulder			
Lån från närstående	2,7	5 054	–
Konvertibelt skuldebrev	8	–	11 209
Övriga kortfristiga skulder	7	3 230	3 078
Summa kortfristiga skulder		8 284	14 287
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		224 461	169 491

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
Ingående eget kapital		148 500	66 982
Periodens resultat		2 459	-4 447
Periodens övriga totalresultat		-	-
Periodens totalresultat		2 459	-4 447
Konverteringar KV1 2013/2016 1)		0	-
Optionsdel KV1 2013/2016		-	3 219
Riktad emission, januari 2016		11 000	-
Riktad emission, juni 2016 2)		63 000	-
Aktier 2)		44 100	-
Teckningsoptioner 2)		18 900	-
Riktad emission (underkurs), december 2016		0	-
Kvittningsemissioner		-	79 432
Företrädesemission		-	4 913
Emissionskostnader 3)		-8 782	-1 599
Utgående eget kapital		216 177	148 500

1) Konverteringsbelopp understiger 1 TSEK.

2) Teckningskursen för 1 unit (bestående av en(1) aktie och en (1) teckningsoption) uppgick till 2 SEK. Ingen fördelning gjordes i förvärsavtalet med Cement Fund mellan värdet på aktie och teckningsoption. I enlighet med gällande redovisningsregler, har en fördelning skett i eget kapital mellan aktier och teckningsoptioner, baserat på en optionsvärdering enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption har värderats till 0,60 SEK.

3) Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

Noter

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER M.M

Allmän information

Crown Energy AB (publ), organisationsnummer 556804-8598, med dess dotterbolag, är en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential, avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden. Koncernen fokuserar på Ekvatorialguinea (Block P), Sydafrika (Block 2B) och Madagaskar (3108 Manja) samt Salah ad-Din i Irak.

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

Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen, samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2015, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2015 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2015. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernens resultat och ställning.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2015.

Säsongsvariationer

Bedömningen är att det inte finns några väsentliga säsongsvariationer inom prospekteringsbranschen, eller för Crown Energy som enskilt bolag.

NOT 2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inköp och försäljning inom koncernen

Av Moderbolagets nettoomsättning, under helåret 2016 (2015) utgör 100 (100) procent vidarefakturering till andra bolag inom koncernen. Under enbart fjärde kvartalet 2016 (2015) utgör 100 (0) procent vidarefakturering till andra bolag inom koncernen. Av Moderbolagets totala ränteintäkter under helåret 2016 (2015), avser 97 (97) procent andra företag inom koncernen. Under fjärde kvartalet 2016 (2015) avser 93 (93) procent av Moderbolagets ränteintäkter andra koncerninterna företag.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar räntefria lån från tidigare VD Ulrik Jansson. Ulrik Jansson har privat och via bolag, löpande ställt ut dessa lån. Lånen uppgår till 5 054 TSEK per 31 december 2016. Lånen har till följd av återbetalningar minskat med 1 650 TSEK sedan 31 december 2015. Till följd av påkallande om återbetalning, har lånet omklassificerats från långfristigt till kortfristigt.

Köp av tjänster

Peter Mikkelsen, är engagerad i sin ledningsposition under konsultavtal. Likaså köps tekniska tjänster in från tidigare styrelseledamoten (avgick i december 2016) Nick Johnson. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete. Under helåret 2016 (2015) har Peter Mikkelsen fakturerat totalt 6 (21) TGBP och Nick Jonson 0 (9) TGBP, vilket med en genomsnittlig växelkurs under helåret 2016 motsvarar 76 TSEK respektive 7 TSEK.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, styrelseledamot och anställd i Bolaget, äger i dagsläget 33 procent i Simco och är även styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor. Under helåret 2016 (2015) har tjänster köpts uppgående till 120 (110) TUSD, vilket motsvarar 1 029 TSEK beräknat med en genomsnittskurs under helåret 2016.

Övriga transaktioner

Under december 2016 ställde Crown Energy AB ut ett kortfristigt lån till ESI Group SA, som ett led i det pågående förvärvet av ESI Group SA. Lånet uppgick till 1 MUSD och löper med en ränta om 7 procent per år. ESI Group SA kontrolleras av Yoav Ben-Eli via sitt bolag YBE Ventures Ltd. Yoav Ben-Eli är numera aktieägare (via YBE Ventures Ltd) och styrelseledamot i Crown Energy AB. För mer information, se not 14 Förvärv ESI Group.

I jämförelseperioden 2015 stutfördes förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd, som innehar licensen Block 2B i Sydafrika. Säljare var Comtrack Ventures Ltd (större aktieägare i Crown Energy AB) samt Alan Simonian (aktieägare i Crown Energy AB). Transaktionen skedde till normala kommersiella villkor, då priset baserades på tidigare överenskomna nivåer med det externa bolaget Thombo Petroleum Ltd ("Thombo"). För mer information om transaktionen, se Årsredovisningen 2015.

NOT 3 ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier registrerade i Crown Energy ABs aktieböcker vid offentliggörandet av denna rapport uppgick till totalt 455 949 202 stycken med ett kvotvärde på 0,03 SEK/aktie.

Under februari månad 2017 slutfördes den riktade (underkurs)emission som bolagsstämman beslutade om den 12 december 2016 och totalt 363 401 823 aktier fördes över till YBE Ventures Ltd. Före emissionen uppgick såväl antalet stamaktier som röster till 92 547 379. Genom emissionen har ett nytt aktieslag, C-aktier, införts, och i och med detta har antalet C-aktier ökat med 363 401 823 och antalet röster med 1 196 328 234.

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därmed, per den 31 december 2016 och därefter kända förändringar, till 455 949 202, varav 92 547 379 är stamaktier och 363 401 823 är C-aktier. Stamaktier medför tio (10) röster och aktier av serie C medför en (1) röst. Befintliga aktier innan emissionen är stamaktier. Det totala antalet röster vid utgivandet av denna rapport uppgår till 1 288 875 613.

Bolagets stamaktie är noterad på NGM Equity, medan C-aktien inte är det. Detta innebär att 20,3% av utställda aktier är noterade på NGM Equity och 79,7% är onoterade. De fem största aktieägarna äger vid äger per 31 december 2016 och därefter kända förändringar, tillsammans 93,5 procent av det totala aktiekapitalet. Se aktieägarlista på nästa sida:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AKTIER (%)	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER
Yoav Ben-Eli, via bolag* (C-aktier)	363 401 823	79,7%	363 401 823	28,2%
Cement Sweden S.a.r.l.	31 500 000	6,9%	315 000 000	24,4%
USB Investment BV	15 313 107	3,4%	153 131 070	11,9%
Andreas Forssell, privat och via bolag	8 404 609	1,8%	84 046 090	6,5%
Comtrack Ventures Ltd	7 933 156	1,7%	79 331 560	6,2%
Övriga aktieägare	29 396 507	6,5%	293 965 070	22,8%
Totalt antal aktier	455 949 202	100,0%	1 288 875 613	100,0%

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

NOT 4 RESULTAT PER AKTIE SAMT ANTAL AKTIER

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 30 september 2016 31 500 000 teckningsoptioner (warranter) utställda till största ägaren Cement Fund SCSp. Teckningsoptionerna kan vid en konvertering omvandlas till motsvarande antal stamaktier. För det fall man väljer att utnyttja sina teckningsoptioner och teckna sig för ytterligare aktier, kan Cement Fund SCSp då komma att inneha totalt 12,9 procent av ägandet och 48,9 procent av röstetalet i Crown Energy (baserat på antalet aktier och röster vid utgivandet av denna delårsrapport). Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 24 maj 2016 till och med den 24 maj 2018. Teckningskurs uppgår till 2 SEK per aktie. Teckningsoptioner har enbart utspädningseffekt då genomsnittlig aktiekurs överstiger optionernas teckningskurs. Detta har inte varit fallet under aktuella perioder (helåret 2016 samt fjärde kvartalet).

Resultat per aktie och antal aktier

Antalet utestående aktier per 31 december 2016 uppgår till 455 949 202. Genomsnittliga antalet aktier under helåret uppgår till 86 276 194 och för fjärde kvartalet (oktober-december) till 132 047 577. Som nämns ovan föreligger ingen utspädningseffekt.

Resultat före skatt för helåret 2016 uppgår till -3 153 TSEK, vilket innebär att resultat per aktie per 31 december 2016 uppgår till -0,04 SEK (både före och efter utspädning). Resultat före skatt, enbart för fjärde kvartalet uppgår till -2 521 TSEK, vilket motsvarar -0,02 SEK per aktie (både före och efter utspädning).

NOT 5 PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

Prospekterings- och utvärderingstillgångar utgörs av anskaffning av rättigheter samt övriga kostnader för prospektering. Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Samtliga prospekterings- och utvärderingstillgångar klassificeras som immateriella anläggningstillgångar.

Omvärderingseffekter hänförs till förvärvet av Amicoh Resources Ltd (vilket gjordes i USD) och det faktum att dessa tillgångar omräknas till balansdagens kurs. Omvärderingseffekten som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat. Omräkningsdifferenser hänförs till det faktum att vissa dotterbolag har USD som funktionell valuta.

Utfarmningen av Block 2B till Africa Energy påverkar 2016 års räkenskaper enbart med den kontantbetalning som erhålls för kostnadsersättningar avseende tidigare nedlagda kostnader samt kostnader som Crown Energy stått för mellan Q4 2015 fram till tillträdet. Kostnadsersättningen har redovisats direkt mot tillgången och Crown Energy behåller uppbokad andel av tillgången minskad med den erhållna ersättningen. Inga intäkter har redovisats i samband med utfarmningen. Kostnadsersättningen uppgår till totalt 308 TUSD (motsvarande 2 808 TSEK).

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående redovisat värde		182 943	176 338	176 445	107 459
Periodens investeringar		1 733	641	4 470	8 532
Kostnadsersättning vid utfarmning		-2 808	-	-2 808	-
Ökning genom tillgångsförvärv	12	-	-132	-	55 355
Omräknings- och omvärderingseffekter		5 502	-402	9 263	5 099
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde		187 370	176 445	187 370	176 445

NOT 6**AVSÄTTNINGAR**

Nedan följer en sammanställning över Koncernens avsättningar:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd		
<i>Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet</i>	3 517	3 046
Förvärv Crown Energy Iraq		
<i>Avsättning för återköpsoption</i>	-	6 204
Utgående balans	3 517	9 250

Avsättningar i samband med förvärv av Amicoh Resources Ltd

I samband med förvärvet 2011 av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, avtalades om en tilläggsköpeskilling vid en eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar, uppgående till maximalt 4 000 TUSD. Denna tilläggsköpeskilling är per 31 december 2016 (2015) redovisad som en avsättning till ett värde om 3 517 (3 046) TSEK efter nuvärdesberäkning.

För mer information om avsättningen, se årsredovisningen för 2015. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningen sedan 31 december 2015.

Avsättning i samband med förvärv av Crown Energy Iraq AB

I det aktieöverlåtelseavtal som tecknades med säljarna av Crown Energy Iraq AB ("Crown Energy Iraq"), ingick en option om återköp av aktier i Crown Energy Iraq. Återköpsoptionen innebar att säljarna av Crown Energy Iraq kunde köpa tillbaka 250 aktier i det sålda bolaget från tillträdet och 30 månader framåt. Med Crown Energy Iraqs i dagsläget totala 1 000 aktier, skulle detta ha inneburit att säljarna har haft rätt till återköp av 25 procent av aktierna i bolaget. I samband med tillträdet, gjordes antagandet att optionen skulle att utnyttjas, varför en avsättning gjordes med 6 204 TSEK. I maj 2016 löpte däremot optionsperioden ut, utan att några aktier tecknades. I och med detta redovisas inte längre en avsättning i balansräkningen. Då avsättningen var en finansiell skuld har återföringen redovisats i resultaträkningen som en finansiell intäkt om 6 204 TSEK.

NOT 7**REDOVISNING FINANSIELLA INSTRUMENT**

Redovisat och verkligt värde

Det redovisade värdet på Övriga fordringar, Likvida medel, Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder är en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument. Nuvärdet på lånet från närstående, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 december 2016, har beräknats till 4 814 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5 procent, om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Crown Energy klassificerar, i enlighet med IFRS 13, värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt-värdehierarki (tre nivåer) som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. I enlighet med IFRS 13 för finansiella instrument krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå. Nedan framgår de finansiella poster som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen, fördelat på de tre nivåerna:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)				
2016-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
<i>Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet</i>	-	-	3 517	3 517
Summa skulder	-	-	3 517	3 517

Avsättningar har redovisats för avtalad tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd, se not 6 Avsättningar. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar i värderingen av verkligt värde vad gäller avsättningarna sedan

31 december 2015. Periodens totala nettoeffekt till följd av omvärderingar till verkligt värde uppgår till -471 (-358) TSEK och har redovisats i resultaträkningen som en (realiserad) finansiell intäkt eller kostnad.

NOT 8 KONVERTIBLA SKULDEBREV

Crown Energy (Moderbolaget) hade fram till maj 2015 två serier utestående konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 samt KV2 2014/2016. Under april 2015, återköptes konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK, vilket motsvarade ca 85 procent av den tidigare totala konvertibelskulden. De konvertibelinnehavare som valde att inte sälja sina konvertibler inom erbjudandet kvarstod i enlighet med ursprungliga villkor för konvertibelns och den fortsatte att handlas på NGM Equity som tidigare. Nominellt belopp på dessa konvertibler uppgick efter återköpet till 12 211 TSEK. Konvertibelserien KV2 2014/2016 återköptes i sin helhet.

Räntebetalning för det kvarstående konvertibellånet förföll till betalning den 29 april 2016 och själva konvertibellånet förföll till slutbetalning den 2 maj 2016. På grund av den då pågående emissionen, senarelades återbetalningen. Den 29 juni genomfördes betalning av nominellt belopp om 12 211 TSEK samt ränta för konvertibellånet i enlighet med konvertibelvillkoren samt en extra ränta om 18 procent (per år) från förfallodatum till den 30 juni 2016 (dels på konvertiblernas nominella belopp per 2 maj 2016, och dels på förfallen ränta per 29 april 2016). Efter denna återbetalning har Crown Energy inte längre några utestående konvertibla skuldebrev.

Redovisade belopp

Klassificering av de konvertibla skuldebreven var i jämförelseperioderna som följer nedan.

KORTFRISTIG UPPLÅNING		
KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Konvertibla skuldebrev:		
KV1 2013/2016	–	11 209
KV2 2014/2016	–	–
Totalt	–	11 209

Periodens förändringar:

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	
Per 1 januari 2016	12 125
Konvertering 31 mars 2016	0
Räntekostnader jan-april 2016	1 692
Återbetalning skuld samt ränta	-13 817
Skulddel per 31 december 2016	–

Konverteringar under mars 2016 uppgick till belopp under 1 TSEK och avsåg enbart omvandling från sex (6) konvertibler till sex (6) aktier.

NOT 9 UPPSKJUTEN SKATT

En uppskjuten skatteskuld har redovisats och är hänförlig till övernärden i prospekterings- och utvärderingstillgångarna samt till temporära skillnader till följd av värderingen av det konvertibla skuldebrevet till upplupet anskaffningsvärde.

Crown Energy har skattemässiga underskott och har historiskt sett inte aktiverat en uppskjuten skattefordran hänförlig till detta, med anledning av försiktighetsskäl och osäkerhet i möjligheten att generera en framtida skattepliktig vinst. Däremot har Crown Energy nu valt att använda underskottet för att nettoredovisa detta mot den uppskjutna skatteskulden hänförlig till värderingen av det konvertibla skuldebrevet. En uppskjuten skattefordran redovisas med motsvarande belopp som den uppskjutna skatteskulden. I balansräkningen har den uppskjutna skatteskulden och- fordran nettoredovisats. Under 2016 och 2015 har ingen ytterligare aktivering skett av de skattemässiga underskottet, varför ingen uppskjuten skatt har redovisats i resultaträkningen.

NOT 10 KASSAFLÖDET

Nedan följer specifikationer över finansierings- och investeringsverksamheten:

Investeringsverksamheten

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	7
<i>Likvida medel i Simbo Petroleum No.2 Ltd</i>	-	-	-	7
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	-1 662	-722	-3 106	-27 980
<i>Ökning av prospekterings- och utvärderingstillgångar genom förvärv av dotterbolag, se not 12</i>	-	-67	-	-24 947
<i>Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar</i>	-1 662	-655	-3 106	-3 033
Kortfristig extern utlåning	-9 097	-	-9 097	-
Totalt kassaflöde investeringsverksamheten	-10 759	-722	-12 203	-27 973

Finansieringsverksamheten

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Riktade emissioner	-	-	74 000	-
Företrädesemission	-	-	-	4 912
Emissionskostnader	-102	-	-8 743	-1 599
Ränteutbetalning konvertibelt skuldebrev	-	-	-1 606	-1 228
Återbetalning konvertibelt skuldebrev	-	-	-12 211	-
Upplåning närstående	-	-	-	800
Återbetalning lån närstående	-1 000	-	-1 650	-200
Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten	-1 102	-	49 790	2 685

NOT 11 SEGMENT

Koncernen bedöms för tillfället endast ha ett segment. Då Koncernen heller inte har några intäkter, innebär detta att information enbart lämnas om anläggningstillgångar fördelade över geografiska områden. Nedan följer en sammanställning över Koncernens redovisade värden på anläggningstillgångar, fördelat över geografiska områden.

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER		PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR		TOTALA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
GEOGRAFISKA OMRÅDEN						
Sverige	33	66	-	-	33	66
Ekvatorialguinea	-	-	4 933	4 839	4 933	4 839
Madagaskar	-	-	88 848	79 119	88 848	79 119
Irak	-	-	32 148	31 252	32 148	31 252
Sydafrika	-	-	61 441	61 235	61 441	61 235
Summa	33	66	187 370	176 445	187 403	176 511

NOT 12 FÖRVÄRV AV SIMBO PETROLEUM NO.2 LTD

Bakgrund

Den 27 januari 2015 tillträdde Crown Energy AB:s dotterbolag, Crown Energy Ventures Corporation aktierna i Simbo Petroleum No. 2 Ltd ("Simbo No. 2"). Simbo No.2 innehar ett intresse i licensen Block 2B i Sydafrika, tidigare 40,5 procent och numera 10 procent.

För mer information om förvärvet, se not 26 i Årsredovisningen 2015. Nedan har information lämnats med anledning av att förklara jämförelseperioden 31 december 2015.

Redovisning i koncernen

Crown Energy redovisade förvärvet av Simbo 2 som ett tillgångsförvärv. Nedan framgår redovisningen i koncernen.

PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Ökning genom förvärv av dotterbolag:		
Förvärvade tillgångar (licenser)	–	18 149
Övervärden	–	33 563
Direkt hänförliga förvärvskostnader	–	3 643
Total ökning prospekterings- och utvärderingstillgångar till följd av förvärvet av Simbo No. 2	–	55 355

Kassaflöden hänförliga till förvärvet

Nedan följer en specifikation över kassaflödet hänförligt till förvärvet:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kontant köpeskilling dotterbolag/licens	–	-35 882
Direkt hänförliga förvärvskostnader	–	-3 643
Utbetalning från Escrow under 2014 avseende cash calls	–	1 548
Justeringar ej kassaflödespåverkande poster:		
Direkt hänförliga förvärvskostnader (ej kassaflödespåverkande 2015)	–	283
Justering köpeskilling vid tillträdet (ej kassaflödespåverkande)	–	12 680
Kassaflöde hänförligt till ökning av prospekterings- och utvärderingstillgångar genom förvärv av dotterbolag	–	-25 014

NOT 13 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter avsåg tidigare år en bankgaranti om 50 TSEK med Euroclear Sweden AB som förmånstagare. Denna löpte ut under sista kvartalet 2016.

Eventualförpliktelser avser tilläggsköpeskillingen för Simbo Petroleum No.2 Ltd och har i koncernen redovisats till det maximala belopp som kan komma att utbetalas vid regleringsstidpunkten. Se mer information om tilläggsköpeskillingen i Årsredovisningen 2015. Inga ändringar i bedömningen av eventualförpliktelsen har gjorts sedan 31 december 2015.

Nedan följer en sammanställning över ställda säkerheter och eventualförpliktelser:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
Bankgaranti	–	50
Eventualförpliktelser		
Tilläggsköpeskilling Block 2B	102 813	102 813
Summa ställda säkerheter och eventualförpliktelser	102 813	102 863

MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
<i>Bankgaranti</i>	–	50
Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser	–	50

NOT 14 FÖRVÄRV ESI GROUP

Den 10 november 2016 offentliggjorde Crown Energy att Bolaget ingått avtal med YBE Ventures Ltd ("YBE Ventures") om förvärv av samtliga aktier i det Luxemburg-registrerade bolaget ESI Group SA ("ESI Group").

Förvärvsavtalet reglerar att en verksamhet som hittills bedrivits i en helangolansk ägarstruktur, helt eller delvis förs över till en nybildad koncern, där ESI Group är moderbolag. Denna verksamhetsöverföring, "carve-out", är ett villkor för att tillträdet av aktierna i ESI Group skall ske.

Motparten YBE Ventures Ltd ägs till 100 procent av privatpersonen Yoav Ben-Eli.

Nedan beskrivs förvärvet mer i detalj.

ESI Group – en nybildad koncern

ESI Group äger samtliga aktier i det nybildade angolanska bolaget YBE Immobiliaria Lda ("YBE Immobiliaria") samt det mauritiska bolaget ESI East Africa (i dagsläget ett tomt bolag). Den verksamhet som historiskt har bedrivits i ett privatägt bolag i Angola, ESI Angola Lda ("ESI Angola"), ska i enlighet med förvärvsavtalet föras över till YBE Immobiliaria innan Crown Energy tillträder aktierna i ESI Group.

ESI Angola Lda ("ESI Angola") är ett angolanskt bolag som sedan 15 år tillbaka i tiden utvecklar och erbjuder specialanpassade lösningar avseende (personal)bostäder och kontor till företag främst inom olje- och gasindustrin. Erbjudandet innefattar allt från projektering och byggnation till förvaltning och andra mervärdesskapande tjänster, som exempelvis säkerhet, transport, telekommunikation, catering och rekreationsanläggningar. Kunderna är några av världens ledande oljebolag. Bolaget har cirka 250 anställda och kontrolleras till 100 procent av Yoav Ben-Eli.

Som nämnts ovan förvärvar Crown Energy, via ESI Group, ESI Angolas verksamhet. Istället för att förvärva hela verksamheten, kommer en "carve-out" göras, av alla affärskritiska funktioner och tillgångar, som exempelvis fastigheter, hyresavtal och nyckelpersoner, till YBE Immobiliaria. När alla funktioner och tillgångar har förts över i enlighet med förvärvsavtalet, kan transaktionen (tillträde av aktier) slutföras. Crown Energy blir då ägare till ESI Group, med dotterbolaget YBE Immobiliaria och dess verksamhet.

ESI Angola, med de cirka 250 anställda, kvarstår till att börja med som bolag och kommer fortsättningsvis enbart att bedriva en stödfunktionsverksamhet, med exempelvis ren fastighetsskötsel och kringsservice. I enlighet med förvärvsavtalet ingår YBE Immobiliaria avtal med ESI Angola avseende dessa stödfunktioner. Således outsourcas de icke affärskritiska delarna av verksamheten, vilket ska bidra till möjligheterna för expansion på befintliga och nya marknader. ESI Angola kontrolleras idag av och kommer fortsättningsvis också att kontrolleras av Yoav Ben-Eli. I och med att Yoav Ben-Eli, via YBE Ventures, även kommer att vara största ägare (se beskrivning nedan) av aktier och röster i Crown Energy AB, så uppstår ett närstående förhållande mellan Crown Energy-koncernen och ESI Angola. Serviceavtalet ingås givetvis på normala kommersiella villkor.

Crown Energy kommer efter genomförd transaktion att bestå av två affärsområden – Energy och Property Development & Services. Förvärvet gör Crown Energy till en större aktör inom olje- och gasindustrin och skapar samtidigt stor tillväxtpotential för de båda affärsområdena genom expansion på befintliga och nya marknader.

Villkor i förvärvsavtalet

Förvärvet är ett omvänt förvärv; Crown Energy tillförs den ovan beskrivna verksamheten (aktier i ESI Group) och betalning sker med egna nyemitterade aktier.

Transaktionen sker i två steg:

1) Underkursemission av C-aktier

Extra bolagsstämma beslutar om en underkursemission och att Crown Energy skall ställa ut ett nytt aktieslag, C-aktier. Befintliga aktier innan emissionen är stamaktier. Stamaktierna medför tio röster C-aktier, enbart en röst. Rätten att teckna C-aktier ska tillskrivas ESI Groups nuvarande ägare, YBE Ventures. Teckningslikvid för samtliga C-aktier skall vara totalt 1 SEK.

2) Tillträde - omvandling C-aktier till stamaktier

När samtliga tillgångar har överförts, kommer en slutavräkning ske för att fastställa slutlig köpeskillning och maximalt 363 401 823 C-aktier kan omvandlas till lika många stamaktier. Aktierna har i förvärvsavtalet åsatts ett värde om 2,50 kronor per aktie och antalet utbytta aktier kommer bero på slutavräkningen. Eventuella kvarstående C-aktier kommer att annulleras. Om inte samtliga tillgångar har överförts per den 30 juni 2017, görs avdrag på köpeskillningen, och därmed antalet aktier som kan konverteras från C-aktier till stamaktier, med motsvarande pris på respektive tillgång som ej förts över. (Pris per tillgång är specificerat och överenskommet i förvärvsavtalet.)

Nedan har de viktigaste villkoren i förvärvavtalet sammanfattats:

- Förvärvet är villkorat bolagsstämmans godkännande av att ställa ut det nya aktieslaget C-aktier och att godkänna möjligheten att omvandla C-aktier till stamaktier. Det nya aktieslaget har 1/10 av de ursprungliga stamaktiernas röstvärde.
- Rätten att teckna C-aktier ska tillskrivas ESI Groups nuvarande ägare, YBE Ventures.
- Crown Energy skall ställa ut ett lån till ESI Group om 1 MUSD. Lånet syftar till att ESI Group skall kapitalisera upp YBE Immobiliaria. Denna kapitalisering är ett krav i enlighet med angolansk skattelagstiftning för internationella investerare.
- Överföring av tillgångarna (fastigheter och kontrakt) ska ha skett till YBE Immobiliaria senast den 30 juni 2017. Oavsett tillträde, kommer intäkter från tillgångarna att tillfalla Crown Energy från den 1 januari 2017.
- C-aktierna kommer att omvandlas till stamaktier i förhållande till överförda tillgångar per tillträdesdagen.
- C-aktier kan annulleras helt eller delvis av Crown Energy i det fall villkoren om överföring av tillgångar ej anses vara uppfyllda.
- Konverterade C-aktier kan endast tas upp till handel på NGM Equity under förutsättning att Finansinspektionen godkänner ett prospekt därom.

Tidsplan och process för slutförande

Säljaren ansökte om och erhöll från Aktiemarknadsnämnden, innan ingången av förvärvsavtalet, dispens från budplikt. Anledningen till dispensen är att säljaren inte har likvida tillgångar för att kunna genomföra ett bud på resterande delen av aktierna.

Förvärvet och emissionen av C-aktier godkändes av en extra bolagsstämman den 12 december 2016. Direkt i anslutning till stämman tecknades sig YBE Ventures för aktierna. Överföring av aktier till YBE Ventures skedde i februari 2017 (se Händelser efter rapportperiodens slut).

I december 2016 ställde Crown Energy AB, i enlighet med förvärvsavtalet, ut ett kortfristigt lån till ESI Group SA, som löper med en ränta om 7 procent per år. I och med detta lån, kunde YBE Immobiliaria kapitaliseras och registreras i Angola och processen med överföringen av tillgångar och avtal påbörjas.

Vid publiceringen av denna bokslutskommuniké arbetar ESI Angola och ESI Group med att genomföra överföringen av tillgångar och avtal till YBE Immobiliaria. Målsättningen är att samtliga tillgångar och kontrakt har förts över redan under det första kvartalet 2017. Som nämnts ovan, oavsett när i tiden affären fullgörs, tillfaller intäkter från den förvärvade verksamheten Crown Energy-koncernen från den 1 januari 2017.

Om samtliga tillgångar överförs och samtliga C-aktier omvandlas till stamaktier, kommer Yoav Ben-Eli, via YBE Ventures, att vara huvudägare och att inneha *maximalt* 79,7 procent av såväl aktiekapital och röster i Crown Energy AB, före eventuell utspädning till följd av i dagsläget utestående warrant. Vid publicering av denna bokslutskommuniké, det vill säga efter registrering av C-aktier, innehar Yoav Ben-Eli, via YBE Ventures, 79,7 procent av antalet registrerade aktier och 28,2 procent av antalet röster i Crown Energy AB.

För mer information om transaktionen, vänligen se pressmeddelande från den 10 november 2016 samt underlag från den extra bolagsstämman. Allt återfinns på Crown Energys hemsida. Crown Energy kommer löpande att uppdatera marknaden med information om transaktionen.

Redovisning förvärv

Då tillträde ännu inte skett, har förvärvet inte påverkat 2016 års räkenskaper, förutom det lån, inklusive ränta, som har ställts ut till ESI Group.

I och med att Crown Energy kommer att få en ny huvudägare, kommer förvärvet redovisningsmässigt att klassificeras som ett omvänt förvärv. Detta innebär att IFRS 3 Rörelseförvärv kommer att följas vid redovisning och presentation av förvärvet i koncernen.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 10 februari 2017

Pierre-Emmanuel Weil
Styrelseordförande

Yoav Ben-Eli
Styrelseledamot

Jean Benaïm
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseledamot

RAPPORTTILLFÄLLEN

- | | |
|---------------------------|--------------------------|
| ➤ Årsredovisning 2016 | Senast den 21 april 2017 |
| ➤ Årsstämma 2017 | fredag 12 maj 2017 |
| ➤ Tremånadersrapport 2017 | fredag 12 maj 2017 |
| ➤ Halvårsrapport 2017 | fredag 11 augusti 2017 |
| ➤ Niomånadersrapport 2017 | fredag 10 november 2017 |

OFFENTLIGGJÖRANDE ENLIGT SVENSK LAG

Denna information är sådan information som Crown Energy AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning samt enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom nedanstående kontaktpersons försorg den 10 februari 2017 kl. 8:30 CET.

FINANSIELL INFORMATION

All finansiell information publiceras på www.crownenergy.se direkt efter offentliggörandet. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Cisions nyhetstjänst - <http://news.cision.com/se/crown-energy>.

FÖR YTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Verkställande direktör Andreas Forssell +46 (0)8 400 207 20

ADRESS:

Crown Energy AB (publ)
Norrandsgatan 18,
SE-111 43 Stockholm, Sverige
www.crownenergy.se

Detta är Crown Energy

ÖVERGRIPANDE

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

- Irak – onshore prospekteringslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential.
- Sydafrika – offshore prospekteringslicens innefattande en fyndighet med betingade resurser färdiga för utvärderingsborrning. Ytterligare prospekt inom licensområdet gör att stor potential kan tillskrivas licensen.
- 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.

AFFÄRSIDÉ

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i under-exploaterade områden, initialt i Afrika. Värdetillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion.

MÅL

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

STRATEGI

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

- Crown Energy skall dra nytta av egna och andra aktörers erfarenheter för att noga välja ut prospekterings-områden där chansen för olje- och gasfynd är hög.
- Crown Energy skall eftersträva en god riskspridning, såväl geografisk som geologisk, samt eftersträva farm out-möjligheter som exit-strategi för att kapitalisera så långt som möjligt på sina tillgångar.
- Crown Energy har för avsikt att driva flera parallella projekt för att därigenom skapa riskspridning.

VISION

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

AFFÄRSMODELL

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

Värdetillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion.

MER INFORMATION

Se årsredovisning för 2015 samt hemsida, www.crownenergy.se

Ordlista och definitioner

ORDLISTA – 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.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, procent
Nettoreultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Finansiell ställning

Eget kapital, kronor
Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, procent
Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

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

Investeringar

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

Data per aktie

Totalt antal utestående aktier, st
Antal utestående aktier vid periodens slut.

Vägt genomsnittligt antal aktier, st
Vägt antal utestående aktier under året.

Eget kapital per aktie, kronor
Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Avkastning på eget kapital, procent
Eget kapital vid periodens slut dividerat med genom-snittligt eget kapital för perioden.

Avkastning på totalt kapital, procent
Eget kapital vid periodens slut dividerat med genom-snittlig balansomslutning för perioden.

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

Medarbetare

Medeltal anställda, st
Genomsnittligt antal anställda under perioden.