



CROWN
ENERGY

Första kvartalet 2017

CROWN ENERGY AB (PUBL)

12 maj 2017

Crown Energy AB (publ)

Första kvartalet 2017

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 tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2017.

FÖRSTA KVARTALET – JANUARI-MARS 2017

- Ingen omsättning redovisas.
- Rörelseresultatet uppgick till -2 512 (-1 856) TSEK, vilka främst består i personal- och övriga externa kostnader.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3 524 (-4 073) TSEK, motsvarande -0,01 (-0,07) SEK per aktie, både före och efter utspädning.
- Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgick till 1 142 (417) TSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I februari 2017 överfördes 363 401 823 nyemitterade C-aktier aktier (och 363 401 823 röster) till YBE Ventures. Yoav Ben-El, 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.
- I övrigt har Crown Energy fokuserat på arbetet med att slutföra och stänga transaktionen avseende ESI Group SA.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	KVARTAL 1	KVARTAL 1	HELÅR
Rörelsekostnader	-2 512	-1 856	-11 125
Rörelseresultat	-2 512	-1 856	-11 125
Finansnetto	-1 012	-2 217	8 042
Periodens resultat, efter skatt	-3 524	-4 073	-3 083
Resultat per aktie	-0,01	-0,07	-0,04
Eget kapital per aktie	0,42	2,34	2,34
Förändring av likvida medel	-4 702	6 835	26 385
Kassaflöde från investeringar i immateriella tillgångar	-1 142	-417	-3 106

Ord från VD

Bästa Aktieägare och Investeringar,

2017 har börjat i högt tempo som en fortsättning och effekt av 2016 års intensiva transaktions- och kapitaliseringsaktiviteter. Vi är långt gångna i processen att slutföra förvärvet av ESI Group. Marknadsvärdet i skrivande stund för Bolaget – efter beslutet att utfärda nya aktier för förvärvet av ESI Group från extra bolagsstämma i december 2016 – uppgår till ca 1,3 miljarder kronor.

Vi förväntar oss att stänga ESI Group-transaktionen vid månadsskiftet maj/juni och i anslutning till detta offentliggöra prospekt.

Under 2016 välkomnade Bolaget Cement Fund som ny ägare och därmed tillträdde Pierre-Emmanuel Weil som ordförande och också Jean Benaim som ledamot. Tillsammans med det investerade kapitalet om 63 miljoner kronor tillfördes också kompetens och kontakter. Konsekvensen av detta är märkbart för Crown Energys affärer för att vidareutveckla Bolaget framåt.

Crown Energy strävar nu att positionera sig som ett unikt bolag inom oljeindustrin där tillväxt sker genom positiv utveckling av de två affärsområdena som vi verkar inom och där synergier mellan dessa ska tillvaratas på bästa möjliga vis för att också skapa nya affärer för Bolaget. Affärsområdena är Energy, som innefattar den ursprungliga prospekteringsverksamheten och Property Development and Services som erbjuder seamless kontors- och boendelösningar för företag och organisationer som främst verkar inom oljeindustrin.

Det nya affärsområdet Property Development and Services som förvärfvas 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. Transaktionsprocessen utvecklas positivt och jag vill betona att Crown Energy har rätt att tillgodoräkna sig intäkterna från tillgångarna från den 1 januari 2017. Våra aktieägare kommer att ha tillgång till den finansiella informationen för 2016 och rapporten för första kvartalet 2017 i det kommande prospektet som kommer att publiceras i anslutning till färdigställandet av affären.

Planen på sikt är att Crown Energy ska vara ett utdelande bolag och samtidigt behålla stor tillväxtpotential verksamhetsmässigt. En viktig grundbult för införlivandet av ESI Group i Crown Energy är ju också att grundaren Yoav Ben-Eli kommer att vara helt dedikerad till den fortsatta utvecklingen av Crown Energy vilket redan inlets i och med

Yoavs inval till styrelsen på extra bolagsstämman som hölls i december 2016. Yoav bidrar med stort kunnande inom branschen och med ett kontaktnät som kommer att bli mycket värdefullt för Crown Energy.

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.

Vid sidan av ESI Group-transaktionen 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 borrhinar på licensen. I vår iraklicens har vi kunnat arbeta på två fronter, dels operativt på plats genom att säkerhetssituationen förbättrats och genom att vi har ingått avtal med tekniska konsultfirman Proger. Och dels kommersiellt där vi fortsatt att genomföra många möten med representanter från regionen. Vi ser fram emot att ytterligare öka aktiviteterna och att också offentliggöra operativa uppdateringar om utvecklingen till följd av dessa arbeten.

AFFÄRSMÄSSIGA VÄGVAL SOM INVERKAT PÅ BOLAGETS UTVECKLING

Vi får in en välskött verksamhet som är lönsam 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 mängd 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.

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, första kvartalet 2017

RESULTATRÄKNING

Rörelseresultat

Första kvartalet

Koncernen hade ingen nettoomsättning under första kvartalet 2017 (2016).

Övriga externa kostnader uppgick till -1 216 (-761) TSEK. De ökade kostnaderna är dels hänförliga till resekostnader och investerarelationer. Majoriteten av kostnaderna är dock hänförliga till prospekteringsverksamheten, vilja inte har aktiverats på pågående projekt.

Personalkostnader uppgår till -1 253 (-1 059) TSEK. Anledningen till ökningen är att ytterligare en person, Alan Simonian, anställdes i augusti 2016 av Bolaget.

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

Finansnetto

Första kvartalet

Finansnettot under första kvartalet 2017 (2016) uppgick till -1 012 (-2 217) TSEK. Finansnettot består delvis av intäkter uppgående till 156 (0) TSEK, vilka avser ränteintäkter på lånet som givits till ESI Group SA. De finansiella kostnaderna uppgår till -1 168 (-2 217) TSEK och består under första kvartalet 2017 främst av valutakurseffekter till följd av omräkning av interna mellanhavanden samt utställda lån i utländsk valuta. Under första kvartalet 2016 bestod räntekostnaderna även av räntekostnader om 1 055 TSEK till följd av konvertibellänen.

Skatt

Under 2017 och 2016 har ingen skatt redovisats i resultaträkningen. Se not 9 Uppskjuten skatt, för mer information.

Resultat efter skatt

Resultatet (efter skatt) för första kvartalet 2017 (2016) uppgick till -3 524 (-4 073) TSEK, motsvarande -0,01 (-0,07) SEK per aktie.

FINANSIELL STÄLLNING

Anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna, i form av kontorsinventarier, uppgår till 25 (33) TSEK och har sedan årsbokslutet 2016 (2015) minskat med periodens avskrivningar om -8 (-8) TSEK.

Prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgår till 186 535 TSEK per 31 mars 2017. Nettoförändringen i prospekterings- och utvärderingstillgångarna uppgår till -835 (-915) TSEK sedan årsbokslutet 2016 (2015). Förändringen består dels av nya investeringar under delårsperioden om 1 142 (1 639) TSEK och dels av omräknings- och omvärderingseffekter om -1 977 (-2 554) TSEK. 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 12 721 TSEK, jämfört med 13 536 TSEK den 31 december 2016. Posten består främst av ett externt lån till ESI Group SA, vilket inklusive ränta uppgår till 9 152 TSEK (nominellt 1 MUSD). Se mer information om detta i not 13 Förvärv ESI Group.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 21 838 TSEK, jämfört med 26 541 TSEK den 31 december 2016. Se not 10 Kassaflödet samt avsnittet Viktiga händelser under rapportperioden.

Eget kapital

Eget kapital uppgår till 191 181 TSEK. Ökningen sedan årsbokslutet 2016 är hänförlig till emissionskostnader om 238 TSEK, hänförliga till den emission som genomfördes under december 2016.

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder uppgår till 15 507 TSEK och är hänförliga till övervärden i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Förändringen sedan årsbokslutet 2016 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 mars 2017 till 3 504 TSEK, jämfört med 3 517 TSEK vid årsbokslutet 2016. Förändringen sedan årsbokslutet avser mräkningar 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 är oförändrat sedan årsbokslutet 2016. Lånet har i fjärde kvartalet 2016 klassificerats om från långfristig till kortfristig skuld, till följd av att återbetalning har påkallats av långivaren. Vid utgivandet av denna delårsrapport, är motparten inte längre närstående, se not 2 Transaktioner närstående för mer information.

De konvertibla skuldebrev och tillhörande ränta återbetalades i sin helhet i slutet av juni 2016. Crown Energy har därmed inga utestående konvertibellån kvar.

Övriga kortfristiga skulder består främst av leverantörsskulder, personalrelaterade skatter samt diverse upplupna kostnader och uppgår totalt till 5 873 TSEK.

KASSAFLÖDE

Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under första kvartalet till -3 322 (-2 171) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten kan variera kraftigt mellan kvartal och år, varför det är svårt att jämföra perioderna.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår under första kvartalet 2016 till -1 142 (-417) TSEK. Av detta avser allt investeringar i prospekteringsstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under första kvartalet till netto -238 (0) TSEK. Kassaflödet består under detta kvartal enbart av emissionskostnader. Se not 10 Kassaflödet för detaljerad specifikation.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Crown Energy tillämpar European Securities and Markets Authoritys (ESMA) riktlinjer om Alternativa Nyckeltal. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och Årsredovisningslagen. Riktlinjerna är obligatoriska för finansiella rapporter som offentliggörs efter 3 juli 2016. Avstämning av alternativa nyckeltal finns tillgängliga på sidan 11.

PROJEKT

Block 2B – Sydafrika

Efter Crown Energys utfarmning av 30,5 procent av ägarandelarna i Block 2B till Africa Energy Corp. ("Africa Energy") i oktober 2016, har alla regeringstillstånd erhållits för slutförandet av denna transaktion. Crown Energy har

enligt utfarmningsavtalet kvar en andel på 10 procent och Africa Energy ansvarar för alla kostnader i samband med licensens nästa borrning, inklusive eventuell testning av brunnar. Africa Energy, som äger övriga 90 procent av licensen, har tagit över operatörskapet från Thombo Petroleum. Africa Energy har fortsatt att arbeta på licensområdet för att förbereda sig inför borrningen av vår första brunn och att anskaffa/kontraktera den specialutrustning som krävs för att kunna borra och där ledtiderna för anskaffning är långa. Operatören ansökte i januari 2017 formellt till myndigheterna att gå in i licensens nästa licensperiod, i syfte att borra brunnen. Vi väntar nu på regeringens godkännanden för denna ansökan.

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 tittat på möjligheter att genomföra ett tekniskt prospekteringsprojekt på befintliga strukturer över licensområdet, baserat på luftburna undersökningar och i enlighet med licensvillkoren. Crown Energy har fortsatt att prata med serviceföretag i detta avseende. Möjligheten att utveckla detta förbättras i och med den kommande torrsäsongen. Förutom att vi mötte myndigheterna i ett årligt uppdateringsmöte i december 2016, kom parterna överens om att fortsätta arbeta för att hitta en lämplig industripartner i syfte att fortsätta planerade projekt och vidta ytterligare gemensamma steg i framtiden.

Salah ad-Din – Irak

Crown Energy följer ständigt utvecklingen i Salah ad-Din och i Irak i allmänhet och ser mycket positiv på det förbättrade säkerhetsläge som vi har fått regelbundna rapporter om och vi har formellt informerats om att regionen är befriad från oroligheter. Vi är tacksamma för de irakiska styrkornas, regionens och centralregeringens modiga insatser i sina ansträngningar avseende detta. Crown Energy har haft fortsatt positiva möten med Salah ad-Dins myndigheter under de senaste månaderna, i syfte att gå vidare med vårt kontrakt. Dessutom har Crown Energy, som tidigare meddelats, engagerat den italienska ingenjörfirman Proger för att börja förbereda arbetet med att genomföra undersökningar, och faktiskt arbete på marken i regionen.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

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.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Anges i not 14.

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 2016 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 förvärvsavtalet 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 affärsområdena. 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.

Under 2016 genomfördes två riktade emissioner av aktier, vilka innebar att Bolaget tillfördes totalt 74 MSEK, före emissionskostnader. En av dem, riktade till Cement Fund S.ar.l., innebar även att warranter ställdes ut. Dessa warranter kan vid full teckning innebära att Bolaget tillskjuts ytterligare 63 MSEK. 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, se not 13 Förvärv ESI Group för mer information.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2016. 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

2017 började positivt för oljepriset som låg omkring 50-55 USD per fat. Under de senaste veckorna har det återigen uppstått bekymmer kring ett för stort utbud, vilket resulterat i en prisnedgång till strax under 50 USD under en kortare tid, även om priset nu är närmare 52 USD. Stämningen på

marknaden har gått från en positiv till en mer försiktig ställning varje månad, även om trenden för priset under de senaste 12 månaderna är fortsatt uppåt. OPEC och icke-OPEC-länder som Ryssland fortsätter fortfarande med nedskärningar inom oljeproduktionen, och effekterna av dessa produktionsminskningar kommer fortfarande att upprätthålla oljepriser på något högre nivåer. Produktionen från befintliga oljefält runt om i världen fortsätter att minska. Nya oljefält som tidigare utvecklats har mestadels kommit igång nu. Nytt prospekterings- och utvecklingsarbete utförs fortfarande av de internationella oljebolagen på ganska låga nivåer. Baserat på ovan, förblir vi av den uppfattningen att oljepriserna försiktigt kommer att öka under resten av detta år och fram till 2018.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning för första kvartalet 2017 (2016) uppgår till 699 (0) TSEK. Omsättningen avsåg vidarefakturerering av kostnader till dotterbolag.

Ränteintäkter uppgår till 156 (0) TSEK och avser ränta på det utgivna lånet till ESI Group SA.

Moderbolagets resultat före skatt under första kvartalet 2017 (2016) uppgick till 718 (225) TSEK.

Kortfristiga fordringar uppgår till 11 726 (12 499) TSEK. Posten består främst av ett externt lån till ESI Group SA, vilket inklusive ränta uppgår till 9 152 TSEK (nominellt 1 MUSD). Se mer information om detta i not 13 Förvärv ESI Group.

Likvida medel uppgick per 31 mars 2017 till 20 689 TSEK, jämfört med 25 237 TSEK per 31 december 2016.

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

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 216 657 TSEK, att jämföra med 216 177 TSEK per 31 december 2016. Förändringen består av emissionskostnader hänförliga till emissionen i december 2016. För detaljer, se moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sidan 15.

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.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Nettoomsättning		-	-	-
Övriga rörelseintäkter		-	-	-
Övriga externa kostnader		-1 216	-761	-6 090
Personalkostnader		-1 253	-1 059	-4 863
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33
Övriga rörelsekostnader		-35	-28	-139
Rörelseresultat		-2 512	-1 856	-11 125
Finansiella intäkter		156	-	10 305
Finansiella kostnader		-1 168	-2 217	-2 263
Resultat före skatt		-3 524	-4 073	-3 083
Inkomstskatt	9	-	-	-
Periodens resultat		-3 524	-4 073	-3 083
Resultat per aktie och aktiedata				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	4	455 949	55 547	86 276
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4	455 949	55 547	86 276
Resultat per aktie före utspädning, kr	4	-0,01	-0,07	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4	-0,01	-0,07	-0,04

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Periodens resultat		-3 524	-4 073	-3 083
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser		-740	-1 003	3 371
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet		-740	-1 003	3 371
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-740	-1 003	3 371
Summa totalresultat för året		-4 264	-5 076	288
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-4 264	-5 076	288
Periodens totalresultat		-4 264	-5 076	288

Koncernens balansräkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	11	25	58	33
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	5, 11	186 535	175 530	187 370
Summa anläggningstillgångar		186 560	175 588	187 403
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	7	12 721	1 060	13 536
Likvida medel		21 838	6 964	26 541
Summa omsättningstillgångar		34 559	8 024	40 077
SUMMA TILLGÅNGAR		221 119	183 612	227 480
EGET KAPITAL				
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		13 405	1 794	13 405
Övrigt tillskjutet kapital		236 484	192 828	236 722
Reserver		11 744	8 110	12 484
Balanserat resultat		-66 928	-63 845	-63 845
Periodens resultat		-3 524	-4 073	-3 083
Summa Eget kapital		191 181	134 814	195 683
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Lån från närstående	2,8	-	6 404	-
Uppskjutna skatteskulder	9	15 507	14 142	15 791
Övriga avsättningar	6,7	3 504	9 219	3 517
Summa långfristiga skulder		19 011	29 765	19 308
Kortfristiga skulder				
Lån från närstående	2,8	5 054	-	5 054
Konvertibla skuldebrev	7,8	-	11 959	-
Övriga kortfristiga skulder	7	5 873	7 074	7 435
Summa kortfristiga skulder		10 927	19 033	12 489
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		221 119	183 612	227 480

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Ingående eget kapital	195 683	130 177	130 177
Periodens resultat	-3 524	-4 073	-3 083
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-740	-1 003	3 371
Periodens totalresultat	-4 264	-5 076	288
Transaktioner med aktieägare:			
Konverteringar KV1 2013/2016	0	0	0
Riktad emission, januari 2016 1)	-	11 000	11 000
Riktad emission, juni 2016 2)	-	-	63 000
Aktier	-	-	44 100
Warranter	-	-	18 900
Emissionskostnader 3)	-238	-1 287	-8 782
Utgående eget kapital	191 181	134 814	195 683
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	191 181	134 814	195 683
Totalt eget kapital	191 181	134 814	195 683

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	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 322	-2 161	-11 202
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10	-1 142	-417	-12 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10	-238	9 413	49 790
Periodens kassaflöde		-4 702	6 835	26 385
Likvida medel vid periodens början		26 541	156	156
Periodens kassaflöde		-4 702	6 835	26 385
Kursdifferens i likvida medel		-1	-27	-
Likvida medel vid periodens slut		21 838	6 964	26 541

Nyckeltal koncernen

För definitioner av nyckeltal, se sidorna 24-26.

KVARTALSÖVERSIKT - KONCERNEN

Kvartalsöversikt de åtta senaste kvartalen:

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	NOT	2017-01-01	2016-10-01	2016-07-01	2016-04-01	2016-01-01	2015-10-01	2015-07-01	2015-04-01	2017-01-01
		2017-03-31	2016-12-31	2016-09-30	2016-06-30	2016-03-31	2015-12-31	2015-09-30	2015-06-30	2015-03-31
		KVARTAL 1	KVARTAL 4	KVARTAL 3	KVARTAL 2	KVARTAL 1	KVARTAL 4	KVARTAL 3	KVARTAL 2	KVARTAL 1
Resultat										
Övriga rörelseintäkter		-	64	46	-	-	140	-	-	-
Rörelseresultat		-2 512	-4 872	-1 907	-2 490	-1 856	-2 361	-1 975	-2 517	-1 791
Periodens resultat, efter skatt		-3 524	-2 451	-1 283	4 724	-4 073	-3 733	-2 418	-6 599	-2 827
Finansiell ställning										
Soliditet, %		86,5%	86,0%	86,5%	84,2%	73,4%	73,4%	74,5%	74,9%	31,2%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr		-0,16	-0,18	-0,22	-0,27	0,04	0,08	0,06	0,07	1,01
Balansomslutning		221 119	227 480	226 701	233 956	183 612	177 458	179 947	174 871	187 813
Eget kapital		191 181	195 683	196 202	196 927	134 814	130 177	134 139	131 044	58 521
Kassaflöde av investeringar		-1 142	-10 759	-241	-786	-417	-722	-2 436	-3 816	-21 721
Per aktie										
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	4	455 949	455 949	92 547	92 547	61 047	55 547	55 547	54 072	28 243
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	4	455 949	455 949	92 547	92 547	61 047	55 547	55 547	54 072	28 243
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4	455 949	132 048	92 547	61 394	58 236	55 547	55 419	40 405	28 218
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	4	455 949	132 048	92 547	61 394	58 236	55 547	55 419	40 405	28 218
Resultat per aktie före utspädning, kr	4	-0,01	-0,02	-0,01	0,08	-0,07	-0,07	-0,04	-0,16	-0,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr	4	-0,01	-0,02	-0,01	0,08	-0,07	-0,07	-0,04	-0,16	-0,10
Eget kapital per aktie, kr		0,42	0,43	2,12	2,13	2,21	2,34	2,41	2,42	2,07
Anställda										
Medelantal anställda, st		3,0	3,0	2,7	2,0	2,0	2,0	2,0	3,0	3,0

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
Finansiell ställning							
Soliditet, %		86,0%	73,4%	38,3%	51,3%	71,9%	2,4%
Nettoskudsättningsgrad, ggr		-0,18	0,08	0,08	-0,02	n/a	n/a
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							
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
Anställda							
Medelantal anställda, st		2,6	2,5	3,0	3,0	2,0	0,0

ALTERNATIVA NYCKELTAL – NYCKELTA EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Vissa beskrivningar av nyckeltal i denna delårsrapport presenterar utveckling och status på finansiella och aktierelaterade nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Vissa alternativa finansiella nyckeltal ger värdefull och kompletterande information till investerare. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras mått som inte definieras av IFRS samt en avstämning av måtten. Definitioner av måtten återfinns på sidan 24-26.

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
		KVARTAL 1	KVARTAL 1
		HELÅR	
Balansomslutning	221 119	183 612	227 480
Eget kapital	191 181	134 814	195 683
Soliditet, %	86,5%	73,4%	86,0%
Räntebärande fordringar (avgår)	8 933	-	9 097
Räntebärande skulder	-	11 959	-
Likvida medel (avgår)	21 838	6 964	26 541
Eget kapital	191 181	134 814	195 683
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,16	0,04	-0,18
Eget kapital	191 181	134 814	195 683
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	455 949	61 047	455 949
Eget kapital per aktie, kr	0,42	2,21	0,43

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Nettoomsättning	2	699	–	395
Övriga rörelseintäkter		–	–	–
Övriga externa kostnader		-1 663	-534	-3 812
Personalkostnader		-1 253	-1 058	-4 863
Av- och nedskrivningar		-8	-8	-33
Övriga rörelsekostnader		-28	-25	-127
Rörelseresultat		-2 253	-1 625	-8 440
Ränteintäkter och liknande poster		156	0	387
Ränteintäkter från koncernföretag	2	3 078	3 024	12 205
Räntekostnader och liknande poster		-263	-1 174	
Resultat före skatt		718	225	4 152
Skatt	9	–	–	–
Periodens resultat		718	225	4 152

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Periodens resultat		718	225	4 152
Övrigt totalresultat				
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		–	–	–
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	–
Summa totalresultat		718	225	4 152

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		20 704	20 204	20 704
Materiella anläggningstillgångar		25	58	33
Fordringar hos koncernföretag		170 330	21 244	165 988
Summa anläggningstillgångar		191 059	41 506	186 725
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		–	132 590	–
Kortfristiga fordringar	7	11 726	1 044	12 499
Kassa och bank		20 689	5 369	25 237
Summa omsättningstillgångar		32 415	139 003	37 736
SUMMA TILLGÅNGAR		223 474	180 509	224 461
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		13 405	1 794	13 405
Summa bundet eget kapital		13 405	1 794	13 405
Fritt eget kapital				
Överkursfond		236 484	188 828	232 722
Balanserat resultat		-33 950	-32 409	-32 409
Årets resultat		718	225	2 459
Summa fritt eget kapital		203 252	156 644	202 772
Summa eget kapital		216 657	158 438	216 177
Långfristiga skulder				
Lån från närstående	2,7	–	6 404	–
Summa långfristiga skulder		–	6 404	–
Kortfristiga skulder				
Lån från närstående	2,7	5 054	–	5 054
Konvertibelt skuldebrev	8	–	11 959	–
Övriga kortfristiga skulder	7	1 763	3 708	3 230
Summa kortfristiga skulder		6 817	15 667	8 284
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		223 474	180 509	224 461

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-03-31	2016-03-31	2015-12-31
Ingående eget kapital		216 177	148 500	148 500
Periodens resultat		718	225	2 459
Periodens övriga totalresultat		–	–	–
Periodens totalresultat		718	225	2 459
Konverteringar KV1 2013/2016 1)		0	0	0
Riktad emission, januari 2016		–	11 000	11 000
Riktad emission, juni 2016 2)		–	–	63 000
Aktier		–	–	44 100
Teckningsoptioner		–	–	18 900
Emissionskostnader 3)		-238	-1 287	-8 782
Utgående eget kapital		216 657	158 438	216 177

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 förvärvsvtalet 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 2016, 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 2016 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2016. 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 2016.

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 första kvartalet 2017 (2016) utgör 100 (100) procent vidarefakturerings till andra bolag inom koncernen. Av Moderbolagets totala ränteintäkter under första kvartalet 2017 (2016), avser 95 (100) procent andra företag inom koncernen.

Lån från närstående

Moderbolaget innehar räntefria lån från tidigare VD och aktieägare Ulrik Jansson. Ulrik Jansson har privat och via bolag, löpande ställt ut dessa lån. Ett lån kvarstår per 31 mars 2017 och uppgår till 5 054 TSEK. Inga förändringar har skett sedan årsbokslutet 2016. Till följd av påkallande om återbetalning, klassificeras lånet från och med sista kvartalet 2016 som kortfristigt.

Vid utgivandet av denna delårsrapport är Ulrik Jansson inte längre aktieägare i Bolaget.

Köp av tjänster

Peter Mikkelsen, är engagerad i sin ledningsposition under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete. Under första kvartalet 2017 (2016) har Peter Mikkelsen fakturerat totalt 3,5 (2,5) TGBP, vilket med en genomsnittlig växelkurs under första kvartalet 2017 motsvarar 41 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 första kvartalet 2017 (2016) har tjänster köpts uppgående till 30 (30) TUSD, vilket motsvarar 268 TSEK beräknat med en genomsnittskurs kvartalet.

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 13 Förvärv ESI Group.

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.

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår, per den 31 mars 2017 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 mars 2017 och därefter kända förändringar, tillsammans 93,5 procent av det totala aktiekapitalet och 76,6% av rösterna. Se aktieägarlista nedan:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AKTIER (%)	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER
Yoav Ben-Eli, via bolag (C-aktier) 1)	363 401 823	79,7%	363 401 823	28,2%
Cement Fund SCSp	31 500 000	6,9%	315 000 000	24,4%
Veronique Salik	14 519 404	3,2%	145 194 040	11,3%
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	30 190 210	6,5%	301 902 100	23,4%
Totalt antal aktier	455 949 202	100,0%	1 288 875 613	100,0%

1) 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 31 mars 2017 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 samt då en konvertering leder till en lägre vinst eller högre förlust per aktie. Teckningskursen har överstigit teckningskursen under kvartalet, men en utspädning skulle ge en lägre förlust per aktie.

Resultat per aktie och antal aktier

Antalet utestående aktier per 31 mars 2017 uppgår till 455 949 202. Genomsnittliga antalet aktier under kvartalet uppgår till 455 949 202. Som nämnts ovan föreligger ingen utspädningseffekt.

Resultat före skatt för kvartalet 2017 uppgår till -3 524 TSEK, vilket innebär att resultat per aktie per 31 mars 2017 uppgår till -0,01 SEK (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 hänför sig 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 hänför sig till det faktum att vissa dotterbolag har USD som funktionell valuta.

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
		2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Ingående redovisat värde		187 370	176 445	182 943
Periodens investeringar		1 142	1 639	1 733
Kostnadsersättning vid utfarmning		-	-	-2 808
Ökning genom tillgångsförvärv	12	-	-	-
Omräknings- och omvärderingseffekter		-1 977	-2 554	5 502
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde		186 535	175 530	187 370

NOT 6 AVSÄTTNINGAR

Nedan följer en sammanställning över Koncernens avsättningar:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2015-12-31
Förvärv Amicoh Resources Ltd			
<i>Tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet</i>	3 504	3 015	3 517
<i>Tilläggsköpeskilling teckningsoptioner</i>	-	0	-
Förvärv Crown Energy Iraq			
<i>Avsättning för återköpsoption</i>	-	6 204	-
Utgående balans	3 504	9 219	3 517

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 mars 2017 (2017) redovisad som en avsättning till ett värde om 3 504 (3 517) TSEK efter nuvärdesberäkning.

För mer information om avsättningen, se årsredovisningen för 2016. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningen sedan 31 december 2016.

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 redovisades återföringen 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 mars 2017, 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)				
2017-03-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Avsättning för tilläggsköpeskilling - kommersiell fyndighet	-	-	3 504	3 504
Summa skulder	-	-	3 504	3 504

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 2016. Periodens totala nettoeffekt till följd av omvärderingar till verkligt värde uppgår till 13 (31) 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 konvertibeln 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 konvertibelernas 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 skuldebrevet var i jämförelseperioderna som följer nedan.

KORTFRISTIG UPPLÅNING			
KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Konvertibla skuldebrev:			
KV1 2013/2016	–	11 959	–
KV2 2014/2016	–	–	–
Totalt	–	11 959	–

Periodens förändringar:

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET, BELOPP I SEK (TSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Per 1 januari	–	12 125	12 125
Konvertering 31 mars 2016 1)	–	0	0
Räntekostnader jan-april 2016	–	1 055	-1
Återbetalning skuld samt ränta	–	–	-12 124
Skulddel vid periodens slut	–	13 180	–
Skulden består av följande komponenter:			
Konvertibelt skuldebrev	–	11 959	–
Upplupen ränta	–	1 221	–
Skulddel vid periodens slut	–	13 180	–

1)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 övervärden 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 2017 och 2016 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)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	-1 142	-417	-3 106
Kortfristig extern utlåning	–	–	-9 097
Totalt kassaflöde investeringsverksamheten	-1 142	-417	-12 203

Finansieringsverksamheten

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Riktade emissioner	–	11 000	74 000
Emissionskostnader	-238	-1 287	-8 743
Ränteutbetalning konvertibelt skuldebrev	–	–	-1 606
Återbetalning konvertibelt skuldebrev	–	–	-12 211
Återbetalning lån närstående	–	-300	-1 650
Totalt kassaflöde finansieringsverksamheten	-238	9 413	49 790

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		
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
GEOGRAFISKA OMRÅDEN									
Sverige	25	58	33	–	–	–	25	58	33
Ekvatorialguinea	–	–	–	4 946	4 851	4 933	4 946	4 851	4 933
Madagaskar	–	–	–	87 453	78 636	88 848	87 453	78 636	88 848
Irak	–	–	–	33 049	31 326	32 148	33 049	31 326	32 148
Sydafrika	–	–	–	61 087	60 717	61 441	61 087	60 717	61 441
Summa	25	58	33	186 535	175 530	187 370	186 560	175 588	187 403

NOT 12 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 Petroluem No.2 Ltd och har i koncernen redovisats till det maximala belopp som kan komma att utbetalas vid regleringstidpunkten. Se mer information om tilläggsköpeskillingen i Årsredovisningen 2016. Inga ändringar i bedömningen av eventalförpliktelsen har gjorts sedan 31 december 2016.

Nedan följer en sammanställning över ställda säkerheter och eventalförpliktelser:

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

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

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 köpeskilling 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 köpeskillingen, 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 förvärvsavtalet 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 tillräde, 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 förvärsavtalet, 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 bolagsstämma 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.

I december 2016 ställde Crown Energy AB, i enlighet med förvärsavtalet, 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.

Den 13 april 2017 meddelade Crown Energy i ett pressmeddelande att alla godkännanden från lokala myndigheter i Angola erhållits och samtliga registreringsåtgärder av YBE Imobiliaria genomförts. De formella godkännandena var en viktig del för att kunna överföra tillgångar från ESI Angola till YBE Imobiliaria och därmed kunna slutföra transaktionen.

Transaktionen förväntas vara klar under andra kvartalet 2017, men Crown Energy har rätt att tillgodoräkna sig intäkterna från fastighetstillgångarna från den 1 januari 2017.

Då transaktionen förväntas vara genomförd under andra kvartalet 2017, ställs krav på ett prospekt för att nya stamaktier ska kunna handlas på NGM Equity. Detta kommer att publiceras under andra kvartalet 2017. Prospektet, som måste godkännas av den svenska Finansinspektionen, kommer att innehålla den första offentliga finansiella informationen för Crown Energy/ESI Group. Prospektet förväntas att publiceras i maj eller juni. Den första delårsrapporten med finansiell information för Crown Energy/ESI Group kommer att bli delårsrapporten för perioden januari till juni 2017, vilken kommer att publiceras den 11 augusti 2017.

I samband med pressmeddelandet den 13 april 2017, kunde Crown Energy även meddela att under övergångsperioden från offentliggörandet i november och fram till den extra bolagsstämman i december 2016 fick ESI Group förfrågningar från vissa hyresgäster om att förvärva delar av en av en fastighet – Ponticelli – som ESI Group äger. Parterna kom överens om att gå vidare med försäljningstransaktionen för den här delen av fastigheten, vilken utgjorde cirka 30 procent av det totala värdet för denna tillgång. Försäljningen kunde genomföras och vinsten användes i sin tur för att betala av det befintliga lånet på cirka 4 miljoner USD som ESI Group hade hänförligt till den större så kallade C-view-byggnaden. Transaktionen gav det positiva effekten att det inte längre finns några skulder i ESI Groups tillgångsportfölj.

Redovisning förvärv

Då tillräde ännu inte skett, har förvärvet inte påverkat första kvartalet 2017, 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.

NOT 14 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Framgångsrik försäljning av tillgångar och återbetalning av lån

I samband med ett pressmeddelande den 13 april 2017, med en uppdatering av hur transaktionen avseende ESI Group fortlöper, så kunde Crown Energy även meddela att delar av en fastighet sålts till en extern part. Vinsten från affären användes för att betala av det befintliga lånet på cirka 4 miljoner USD som ESI Group hade hänförligt till den större så kallade C-view-byggnaden. Transaktionen gav det positiva effekten att det inte längre finns några skulder i ESI Groups tillgångsportfölj.

Försäljningspriset på tillgången översteg den externa värderingen av byggnaden med cirka 850 TUSD.

Konsultavtal med Proger

Den 19 april 2017 offentliggjorde Crown Energy att man, undertecknat ett konsultavtal med Proger S.p.A. Proger S.p.A., är en internationellt erkänd italiensk ingenjers- och konsultfirma. Proger kommer att utföra ett brett spektrum av tekniska tjänster och affärssupport på vårt Irakprojekt.

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 12 maj 2017

Pierre-Emmanuel Weil
Styrelseordförande

Yoav Ben-Eli
Styrelseledamot

Jean Benaim
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseledamot

Andreas Forssell
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

- Årsstämma 2017 fredag 12 maj 2017
- Halvårsrapport 2017 fredag 11 augusti 2017
- Niomånadersrapport 2017 fredag 10 november 2017

OFFENTLIGGÖRANDE 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 12 maj 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)
Norrländsgatan 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 prospekterings-licens 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 2016 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 identifierat möjliga hydrokarbonförekomster

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 hjälpa till att lokalisera förekomster av hydrokarboner.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Finansiell ställning

Eget kapital, kronor
Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen. Används för att belysa Bolagets räntekänslighet och finansiella stabilitet.

Nettoskulsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital, där räntebärande nettoskuld innebär räntebärande skulder minus räntebärande, kortfristiga fordringar och likvida medel. Skulsättningsgraden används för att mäta relationen mellan skulder och eget kapital

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.

Resultat per aktie, kronor

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

Medarbetare

Medeltal anställda, st
Genomsnittligt antal anställda under perioden.