

DELÅRSRAPPORT Q1 2018

 **Crown Energy**



Crown Energy AB (publ)

Delårsrapport kvartal 1 2018

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 tre månadersperioden som avslutades 31 mars 2018.

20,6 MSEK

Periodens omsättning
delårsperioden
januari-mars 2018

7,0 MSEK

Periodens rörelseresultat
delårsperioden
januari-mars 2018

FÖRSTA KVARTALET – JANUARI-MARS 2018

- ▶ Omsättningen uppgick till 20 629 (27 783) TSEK.
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till 7 029 (18 303) TSEK, motsvarande 0,01 (0,05) SEK per aktie.
- ▶ Värdeförändringar avseende fastighetstillgångar uppgick under perioden till -16 516 (-10 288) TSEK.
- ▶ Resultatet före skatt uppgick till 44 310 (8 060) TSEK, motsvarande 0,09 (0,02) SEK per aktie, och resultatet efter skatt uppgick till 11 390 (28 816) TSEK, motsvarande 0,02 (0,08) SEK per aktie.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- ▶ Crown Energys resultat har påverkats kraftigt av den devalvering som under kvartalet har skett i Angola. Centralbanken i Angola släppte i januari i år fixeringen av angolanska valutan Kwanza gentemot amerikanska dollarn, vilket medfört en devalveringseffekt om ca 22,5 procent under kvartalet.
- ▶ Den 26 februari 2018 offentliggjorde Crown Energy att sydafrikanska myndigheter godkände ansökan att gå in i nästa tvååriga prospekteringsfas avseende Block 2B i Sydafrika. Den nya fasen sträcker sig således till februari 2020 och innefattar borrning av brunn på licensen.
- ▶ Den 8 mars 2018 offentliggjorde Crown Energy att ett strategiskt samarbetsavtal - Areas of Mutual Interest - har ingåtts med den italienska ingenjörfirman Proger S.p.A. ("Proger"). Med detta avtal fortsätter Crown Energy att stärka affärsrådet Asset Development and Management. Crown Energy och Proger ska arbeta tillsammans för att identifiera och utveckla kommersiella projekt där respektive bolags kompetenser kompletterar varandra samt representera varandra i sina respektive kontorsnätverk. Därmed utökas Crown Energys närvaro på den internationella marknaden.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Koncern	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i SEK (TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Rörelseintäkter	20 629	27 783	111 294
Rörelsekostnader	-13 600	-9 480	-41 962
Rörelseresultat exkl. effekt av omvänt förvärv	7 029	18 303	69 332
Resultateffekt omvänt förvärv	-	-	-174 586
Finansnetto	53 797	46	2 397
Periodens resultat, efter skatt	11 390	28 816	-63 257
Resultat per aktie	0,02	0,08	-0,13
Eget kapital per aktie	1,60	1,37	1,62
Förändring av likvida medel	-21 497	-53	101 821

VD har ordet

BÄSTA AKTIEÄGARE OCH INVESTERARE,

Efter Crown Energys stora affär med förvärvet av ESI Group under 2017 har vi nu gått in i 2018 och kan härmed rapportera årets första kvartal. Vårt resultat har påverkats kraftigt av den devalvering som under kvartalet skett i Angola. Centralbanken i Angola släppte i januari i år fixeringen av angolanska Kwanza gentemot amerikanska dollarn, vilket medfört en devalveringseffekt om ca 22,5 procent under kvartalet.

En positiv sak är att Crown Energys underliggande verksamheten i Angola har gått bättre under första kvartalet. Intäkterna, räknat i lokal valuta, ökade såväl jämfört med motsvarande period föregående år som mot förra kvartalet. Intäkter ökade med 1,7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 och med 7,2 procent jämfört med första kvartalet 2017. Omräknat mot vår redovisningsvaluta, svenska kronor, ser vi dessvärre hur devalveringen slår mot omsättningssiffrorna. Till följd av övriga valutakursomräkningar redovisar vi däremot en betydligt högre vinst före skatt jämfört med tidigare perioder.

Crown Energy redovisar för första kvartalet 2018 en omsättning om 20,6 MSEK (27,8). Hyresintäkter uppgick till 13,0 MSEK (18,1), och serviceintäkter till 7,6 MSEK (9,6). Vinst före skatt (EBIT) uppgick till 44,3 MSEK (8,1), och påverkades av omfattande omräkningseffekter till följd av valutasvängningar, vilket mestadels syns i de finansiella posterna. Våra jämförelsetal måste dock ses i ljuset av föregående års omvända förvärv av ESI Group och därför finns inte "gamla" Crown Energy-koncernens kostnader med i rapporterna för första halvåret 2017.

På längre sikt motverkas effekterna av valutaförändringarna och den pågående inflationen i Angola av att Crown Energy i närmare hälften av kundavtalen har inbyggt en indexering mot dollarn. För att minska valutariskerna tecknade också vårt angolanska dotterbolag redan i oktober 2017 två hedger, det ena instrumentet hedgar mot dollarn och den andra är ett räntebärande instrument med 22 procents ränta.

Situationen i Angola visar på vikten av att fortsätta vår strategi – att sprida Asset development-konceptet till nya marknader, skriva avtalen i dollar eller euro samt teckna nya uthyrningsavtal i befintliga fastigheter. Det stigande oljepriset är också nationalekonomiskt bra för Angola som nation och kommer att motverka inflationen i landet.



Det är Crown Energys absoluta målsättning att säkerställa utveckling av Bolagets verksamhet framgent. Nya projekt inom Asset Development and Management och även kapitalisering på prospekteringsstillgångarna inom Energy är vår högsta prioritet. Bolaget ser givetvis att effekterna av valutaförändringar i den angolanska ekonomin ytterligare ökar värdet av att etablera kassaflödesgenererande verksamhet på nya marknader för att diversifiera och spä ut valutarisker. Vi ser också en förbättrad situation inom oljeindustrin på grund av den positiva utvecklingen av oljepriset.

Våra olje- och gasprojekt har generellt utvecklats mycket väl fram till idag. En uppgång i oljepriset kan på sikt bli mycket positivt för Crown Energy då investeringar i energisektorn generellt, och i

” Crown Energy ser ökade aktiviteter inom olje- och gasindustrin efter ett antal år av låg investeringstakt ”

olje- och gasindustrin specifikt, antas att öka framöver. Under ett antal år har oljeindustrin investerat betydligt mindre än vad som skett tidigare. Det brukar skapa ett uppdämt behov av nyinvesteringar i industrin och ett stadigvarande oljepris på högre nivåer kan definitivt trigga igång sådana investeringar. Exakt när i tiden sådana investeringsökningar drar igång är omöjligt att förutspå. Men redan nu kan vi läsa om flera olje- och gasfält som tas i drift och generella investeringar har annonserats. Det kan behövas en något längre period av högre oljepris för att effekten ska bli ytterligare märkbar i marknaden. Vi hoppas att det även ska ge effekt på våra tillgångar inom båda våra affärsområden.

AFFÄRSMÄSSIGA VÄGVAL SOM INVERKAT PÅ BOLAGETS UTVECKLING

Sedan förvärvet av ESI Group under 2017 har mycket arbete lags ner på att införliva förvärvade verksamheter i Crown Energy. Men framförallt har stort arbete investerats för att kunna etablera vårt Asset development-koncept på nya marknader främst genom nykunds försäljning. Det är ett arbete som vi på lite sikt givetvis vill ska resultera i en markant tillväxt för Crown Energy.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget fortsätter nu sin utveckling för att få en större och ännu stabilare grund att stå på. Vi ska utnyttja kontakter inom oljeindustrin för att utveckla nya affärer på både nya och befintliga marknader och framtida kassaflöden är planerade att sörja för en snabbare utveckling av Bolagets existerande tillgångar. Kapital och organisation ska ytterligare anpassas som en del i den spännande fortsättningen av Crown Energys utvecklingsarbete.

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

Kort om Crown Energy

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

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

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

VISION

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

MÅL

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

STRATEGI

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

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

3

Antal ägda fastigheter

13

Antal leasade fastigheter

4

Antal oljelicenser

20,6 MSEK

Omsättning delårsperioden
januari-mars 2018

Affärsområdet Asset Development and Management

16

Antal fastigheter

40 062

Uthyrningsbar yta, kvm

66%

Uthyrningsgrad

BESKRIVNING VERKSAMHET

Crown Energy levererar specialanpassade lösningar för bostäder och kontor med tillhörande service till internationella företag med behov av att stationera personal utomlands, primärt i Afrika. Genom ett heltäckande erbjudande inom uthyrning och kringliggande tjänster, slipper kunderna tänka på större kapitalinvesteringar och kan istället fokusera på sin kärnverksamhet.

Crown Energy erbjuder ett one-stop-shop-koncept som innefattar hela kedjan från behovsanpassad design och byggnation, till uthyrning, fastighetsförvaltning och mervärdeskapande tjänster. Utifrån kundernas behov designar och utvecklar Crown Energy olika typer av lösningar, allt ifrån tillfälliga projekt på några år till mer långsiktiga projekt som löper upp till flera decennier. Tillsammans med samarbetspartners har Crown Energy kapacitet att tidseffektivt etablera specialanpassade projekt på nya platser.

Crown Energy hyr ut och förvaltar fastigheterna med hög internationell standard som innefattar bland annat fullt utrustade och möblerade lägenheter, sviter, gemensamhetsutrymmen, gym och konferensrum. Dessutom erbjuder affärsområdet service och kringliggande tjänster som till exempel säkerhet, transport, städning, catering och telekommunikation som skapar värde för kunderna. Målsättningen är ge kunderna en smidig helhetslösning som är enkel att administrera och där hyresgästerna kan trivas och känna sig trygga.

Erbjudandet riktar sig främst till internationella företag inom energisektorn, primärt i Afrika. Befintliga kunder är några av världens ledande olje- och gasbolag, med hög kreditvärdighet.

MARKNAD

Angola

Utvecklingen av den angolanska ekonomin generellt och även dess fastighetsmarknad är direkt kopplad till den globala prisutvecklingen och efterfrågan på olja. Utvecklingen av den internationella oljemarknaden har på senare år lett till att mindre utländskt kapital strömmat in i landet, vilket till viss del begränsat den ekonomiska aktiviteten och behovet av kontorslokaler. Under 2017 har dock den globala efterfrågan generellt sett börjat öka igen och ytterligare ökning förväntas.

På senare tid har internationella företag, speciellt stora oljebolag och servicebolag inom oljeindustrin, börjat anpassa sig till utvecklingen på oljemarknaden. Som en följd av ökade krav på mer effektiv resursanvändning har bolagen börjat söka efter nya och smidiga boende- och kontorslösningar för att istället kunna koncentrera sig på kärnverksamheten. Detta har inneburit att aktiviteten och affärsmöjligheterna för markägare och fastighetsutvecklare har ökat.



För 2018 förväntas marknaden för fastighetsutveckling i Angola att växa, då efterfrågan på lokaler och fastighetsservice även kommer från gruvindustrin och annan industri, parallellt med olje- och gasindustrin.

Crown Energys befintliga portfölj av fastighetstillgångar är belägen i två av Luandas fyra affärsdistrikt: Downtown samt Talatona. Dessa affärsdistrikt är också de områden där högst tillväxt förväntas.

NYA MARKNADER

Crown Energy bearbetar nya marknader i flera länder och har byggt upp en pipeline med flera potentiella nya affärer. Många av dessa projekt bearbetas tillsammans med bolagets partner Proger som sedan tidigare också är engagerade i bolagets Irak-projekt inom affärsområdet Energy. I mars 2018 fördjupades samarbetet med Proger, och omfattar nu att gemensamt identifiera projekt och utnyttja kompletterande kompetenser och relationer i respektive bolags affärsmodeller och strategier. Sådana projekt kommer att analyseras i en systematisk gemensam process för att sedan resultera i joint venture-relation vid genomförande av projekten. Fokus fortsätter att vara energisektorn där båda företagen har starka befintliga relationer.

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

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

PROJEKTPORTFÖLJ OCH FASTIGHETSBESTÅND

Portföljen består av 16 fastighetstillgångar i Angola, Afrika. Ingen förändring har skett under första kvartalet 2018 gällande antal fastigheter. Tre av fastigheterna ägs av Crown Energy och resterande innehas via hyreskontrakt (finansiell leasing) med markägare. Tillgångarna omfattar 40 062 kvadratmeter med boende- och kontorsyta. Tecknade hyreskontrakt består av både längre och kortare kontrakt med såväl hyresgäster och markägare, och förlängs regelbundet. Avtalen innefattar också fastighetsservice och mervärdesskapande tjänster som städning, säkerhet, catering med mera.

Den största fastigheten, C-view, ligger i stadsdelen Talatona och färdigställdes under 2017. C-view består av 13 119 kvadratmeter uthyrbar yta, fördelat på tre kontorsbyggnader och en bostadsbyggnad. De första hyreskontrakten tecknades under hösten 2017. Under första kvartalet 2018 har ytterligare två nya hyreskontrakt tecknats till ett sammanlagt värde av ca 1 700 TSEK på årsbasis.

För mer information om fastighetsportföljen, se sidan 11 i Crown Energys Årsredovisning 2017.

FASTIGHETSVÄRDEN

Crown Energys fastigheter innehas främst i syfte att generera hyresintäkter och serviceintäkter. Bolaget genomförde per sista december 2017 en extern värdering av samtliga fastigheter, förutom C-view som externvärderades i slutet av september 2017. I samråd med den lokala ledningen i Angola uppdaterades dessa värderingar med oförändrade principer per den 31 mars 2018. Devalveringen i Angola har inte påverkat koncernens fastighetsvärden i någon större utsträckning.

Verkligt värde fastställs genom bedömning av marknadsvärdet för varje enskild fastighet. Huvudmetoden baseras på beräkning av nuvärdet av framtida betalningsströmmar där ett kalkylmässigt framtida driftsnetto beräknats under fastighetsindividuella kalkylperioder, med hänsyn tagen till nuvärdet av bedömt marknadsvärde vid kalkylperiodens slut. Kalkylperioden var 2-5 år för ägda fastigheter och för leasade fastigheter baserad på leasingkontraktet med markägare.

Avkastningskravet är individuellt per fastighet beroende på fastighetens läge och tillgänglig information kring genomförda transaktioner. Antagna hyresnivåer vid kontraktsförfall motsvarar dagens marknadshyror. Driftskostnader har bedömts utifrån bolagets verkliga kostnader.

Majoriteten av Bolagets serviceintäkter har, på grund av värderingsregler i enlighet med IAS 40 Förvaltningsfastigheter, ej inkluderats i värderingen.

Förändring i verkligt värde förvaltningsfastigheter:

Koncernen, belopp i sek (tsek)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Verkligt värde vid periodens början	618 344	631 108	631 108
+ Periodens investeringar	786	-	6 075
- Periodens avyttringar	-	-	-
+/- Orealiserade värdeförändringar	-16 516	-10 288	39 255
+/- Valutakurseffekter*	10 485	-5 332	-58 095
Verkligt värde vid periodens slut	613 098	631 108	618 344

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

Affärsområdet Energy

BESKRIVNING VERKSAMHET

Inom affärsområdet Energy fokuserar Crown Energy på olje- och gastillgångar i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Med en flerårig erfarenhet och stort nätverk skapar Crown Energy värden genom att identifiera, förvärva och utveckla licenser och projekt för framtida utvinning och produktion av olja och gas.

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

MARKNAD

Under första kvartalet 2018 har oljepriserna pendalt på nivåer mellan 60 och 70 USD/fat, och tongångarna bland aktörerna på olje- och gasmarknaden har blivit mer positiva.

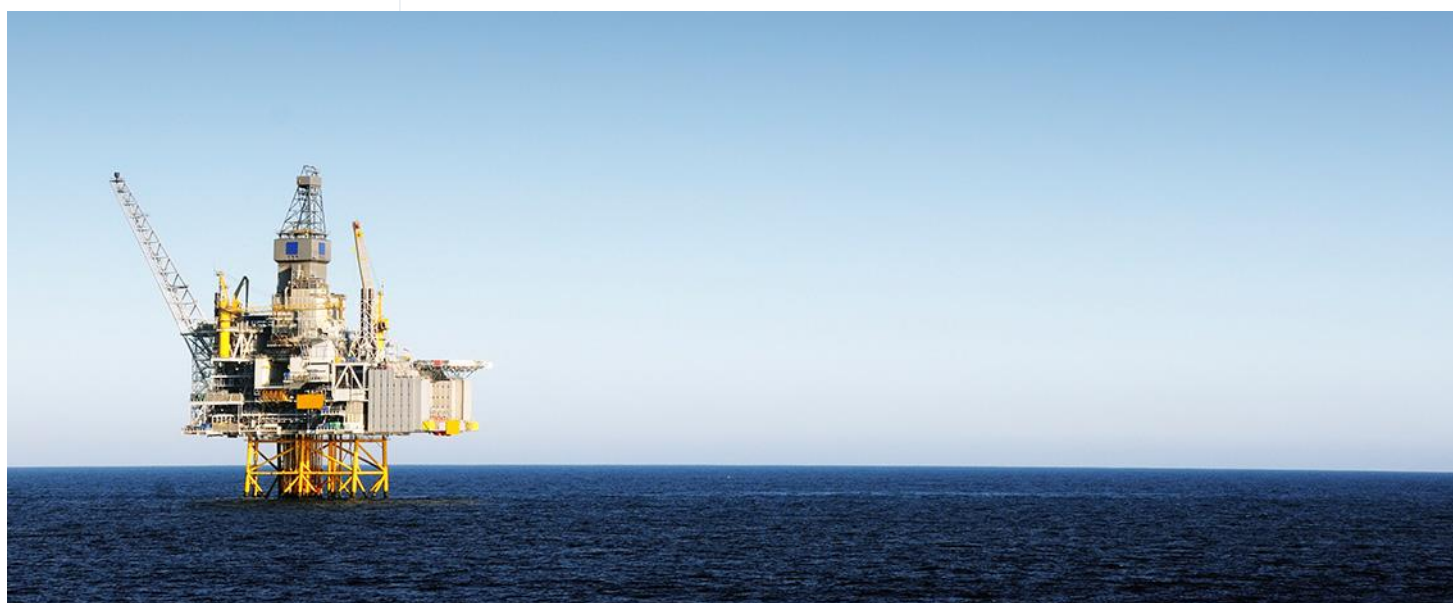
Uppgången beror framförallt på att såväl OPEC-producenterna som producenter utanför OPEC, tillsammans bestämde sig för att minska oljeproduktionen med syftet att stödja både råvaruprisets utveckling och industrin i allmänhet. Neddragningarna i produktionen har börjat ge effekt. Spänningar på den utrikespolitiska scenen fortsätter och adderar troligen en press på priset i uppåtgående riktning.

Efter kvartalets utgång har oljepriset gått upp ytterligare till nivåer runt 77 USD/fat, bland annat påverkat positivt av USA:s uppsägning av Iranavtalet som gör det svårare för landet att exportera olja.

Det är sannolikt att oljepriserna på lång sikt kommer att hålla sig på en relativt hög prisnivå då den globala oljekonsumtionen ökar. De relativt små investeringar som har gjorts under senare år för att utveckla nya oljekällor, och som ska ersätta dagens fält i produktion och den oundvikliga tömningen av befintliga oljefält påverkar också priserna. Ovanför dagens prisnivå fortsätter också den amerikanska skifferoljeindustrins motivation att öka produktionen. På den här prisnivån är Crown Energy fortsatt övertygade om att företagets projekt är marknadsmässiga.

PROSPEKTERINGSPROJEKT

I dagsläget innehar Bolaget fyra prospekteringslicenser, belägna i Sydafrika, Ekvatorialguinea, Madagaskar och Irak. Madagaskar befinner sig projektet i ett tidigt prospekteringsskede, medan Block 2B i Sydafrika har kommit längre i prospekteringsfasen där borrning av en brunn kommer genomföras inom de närmaste två åren.



Projektet i Ekvatorialguinea befinner sig i utvärderingsfasen där partnerskapet planerar för förberedelser för utbyggnad av oljefältet. Licensen i Salah ad-Din, Irak, sträcker sig från prospektering till utbyggnadsfasen och kan till och med ha områden som är redo för produktion. Däremot kommer ett omfattande arbete krävas för att utvärdera området. För detta söker Crown Energy en finansiell och operationell partner.

För detaljerad beskrivning av tillgångarna se årsredovisning för 2017. Nedan följer en uppdatering av prospekteringsprojekten för första kvartalet 2018.

Block 2B – Sydafrika

De sydafrikanska myndigheterna godkände under februari ansökan att gå in i nästa tvååriga prospekteringsfas. Den nya fasen sträcker sig till februari 2020. Denna fas innefattar borrning av brunn på licensen vilket Crown Energy ser mycket fram emot. Crown Energy innehar 10% andel i licens Block 2B i Sydafrika och där Crown Energys andel är finansierad för borrkostnaden genom ett tidigare ingått farm-out-avtal med Africa Energy.

Som vi tidigare uppgett har Africa Energy förberett allt tekniskt arbete för att identifiera den optimala platsen för borrning av en oljekälla. De har även inlett logistiska aktiviteter, inklusive tidig upphandling av nödvändig utrustning, för att kunna fokusera på den planerade källan när nu nästa period inom licensen startat.

Under tiden ser Crown Energy fram emot att fortsätta arbeta med Africa Energy i ett projekt med stor potential och att utveckla sin position i Sydafrika inför framtiden.

Block P PDA – Ekvatorialguinea

Partnerskapet, lett av vår amerikanska partner Vaalco, lämnade under 2017 in en ansökan om förlängning av licensen Block P (PDA) till energidepartementet. Under tiden fortsätter arbetet med att värdera utvecklingspotentialen för Venusfältet samt att titta på alternativ för att optimera kostnaderna för den utveckling som skulle vara rimligast vid nuvarande oljepriser.

Det har inte skett någon utveckling på licensen under första kvartalet 2018. Bolaget inväntar fortfarande ett formellt meddelande avseende bestämda planer för 2018 och framåt från myndigheterna. 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

I december 2017 erhöll Crown Energy en förlängning om två år av licens Block 3108 Manja av OMNIS, olje- och gasmyndigheten för Madagaskar. Licensperioden är förlängd till 14 november 2019. Arbetsåtagandet flyttades över från tidigare period och fortsätter att innefatta en FTG (Full Tensor Gravity) undersökning över licensområdet, följt av frivillig ytterligare 2D-seismik. Avtalet har fått ett slutligt medgivande från ministeriet i Madagaskar, vilket innebär att licensförlängningen trätt i kraft.

Under första kvartalet 2018 har Crown Energy fortsatt att leta efter en partner som kan delta i arbetet med att implementera arbetsprogrammet. Generellt är oljebolagens prospekteringsbudgetar fortfarande begränsade vilket har påverkat planerna att gå vidare.

Salah ad-Din – Irak

Crown Energy tecknade under fjärde kvartalet 2017 ett omarbetat och förlängt oljelicensavtal (Production Sharing Contract) med Salah ad-Din-provinsen i Irak. Arbetsprogrammet förblir detsamma, vilket innebär geologiska och geofysiska studier, ett avgränsat seismik-program och borrning av en brunn. Förlängningen omfattar ytterligare fem år och kontraktet löper därmed till september 2023.

Existerande fyndigheter och fält på licensen har dock historiskt tillhört centralstyret i Irak och måste förhandlas separat om tillstånd att övertas och opereras för Salah ad-Din och licensinnehavare, det vill säga för Crown Energy. Oljeexporten från både befintliga och nya fält kommer att kräva godkännande från de federala (Bagdad) myndigheterna. Trots de stora och uppenbart kommersiella fyndigheterna i området, har enbart begränsad produktion skett. Detta beror framförallt på den politiska instabiliteten i regionen och ett svårt säkerhetsläge. Säkerhetsläget i regionen har förbättrats avsevärt under det senaste året och diskussioner med det regionala styret har bekräftat att regionen nästan är helt fri från oroshärdar. Det finns dock fortfarande områden som är riskfyllda att vistas i.

Under första kvartalet har Crown Energy fortsatt arbetar med att planera för inledande geologisk och teknisk verksamhet samt projektering på fältet i den region som omfattas av bolagets licensavtal. I samarbete med Crown Energys strategiska partner, den italienska

ingenjörfirman Proger, undersöks befintlig infrastruktur och tekniska möjligheter och befintliga och tidigare geologisk och geofysisk verksamhet arbetas igenom.

FÖRÄNDRING PROSPEKTERINGS- OCH UTVÄRDERINGSTILLGÅNGAR

Prospekterings- och utvärderingstillgångar i balansräkningen 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 omräkning till balansdagskurs av tillgångar i utländska dotterbolag. Omvärderingseffekten som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Till följd av att den gamla Crown Energy-koncernen införlivades per 30 juni 2017, innehåller inte jämförelsetalen för första kvartalet 2017 några prospekterings- och utvärderingstillgångar.

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Ingående redovisat värde	188 888	-	-
Periodens investeringar	1 248	-	8 415
Ökning genom rörelseförvärv	-	-	183 133
Omräknings- och omvärderingseffekter	1 608	-	-2 660
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	191 744	-	188 888

Rapporter över totalresultat – koncernen

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning				
Hysesintäkter		13 007	18 132	67 160
Serviceintäkter		7 592	9 584	43 323
Övriga rörelseintäkter		30	67	811
Fastighetsrelaterade kostnader		-5 987	-7 549	-21 089
Övriga externa kostnader		-5 322	-189	-13 186
Personalkostnader		-2 183	-1 742	-7 507
Av- och nedskrivningar		-45	-	-42
Övriga rörelsekostnader		-62	-	-138
Rörelseresultat före effekt av omvänt förvärv		7 029	18 303	69 332
Resultateffekt omvänt förvärv	6	-	-	-174 586
Rörelseresultat efter effekt av omvänt förvärv		7 029	18 303	-105 254
Finansiella intäkter				
Finansiella intäkter		149 270	114	6 482
Finansiella kostnader		-95 473	-68	-4 086
Resultat före skatt och värdeförändringar		60 825	18 349	-102 857
Värdeförändringar				
Fastigheter, orealiserade		-16 516	-10 288	39 255
Resultat före skatt		44 310	8 060	-63 602
Inkomstskatt		-2 140	-5	-6 766
Uppskjuten skatt		-30 779	20 760	7 111
Periodens resultat		11 390	28 816	-63 257
Resultat per aktie och aktiedata				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental		477 315	353 268	401 297
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		477 315	353 268	401 297
Resultat per aktie före utspädning, kr		0,02	0,08	-0,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,02	0,08	-0,16

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Periodens resultat		11 390	28 816	-63 257
Övrigt totalresultat:				
Omräkningseffekter – IAS29		-970	-	-
Valutaomräkningsdifferenser		-19 632	-25 305	-59 192
Totala poster som kan omklassificeras till resultatet		-20 602	-25 305	-59 192
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-20 602	-25 305	-59 192
Summa totalresultat för året		-9 212	3 511	-122 449
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-9 212	3 511	-122 449
Periodens totalresultat		-9 212	3 511	-122 449

GENOMGÅNG RESULTAT JANUARI-MARS 2018

Till följd av att förvärvet av ESI Group redovisas som ett omvänt förvärv och det faktum att tillträdet skedde den 30 juni 2017, får detta effekten att resultat hänförligt till den ur ett redovisningsperspektiv förvärvade verksamheten, det vill säga den gamla Crown Energy-koncernen, ej ingår i periodens rapporter över totalresultat. Vårt resultat har påverkats kraftigt av den devalvering som skett i Angola under kvartalet. Centralbanken i Angola släppte fixeringen av angolanska Kwanza gentemot amerikanska dollarn, vilket medfört en devalveringseffekt om ca 22,5 procent under kvartalet.

Rörelseresultat

Fastighetsverksamheten genererar två typer av intäkter, hyresintäkter och serviceintäkter. Normalkunden är såväl hyresgäst och köpare av service. Under första kvartalet 2018 uppgick nettoomsättningen till 20 629 TSEK jämfört med 27 783 TSEK för samma period föregående år. Minskningen hänför sig främst till hyresintäkter uppgående till 13 007 TSEK jämfört med 18 132 TSEK föregående år. På längre sikt motverkas effekterna av valutaförändringarna och den pågående inflationen i Angola av att Crown Energy i närmare hälften av kundavtalen har inbyggt en indexering mot dollarn. Fakturorna utfärdas i den lokala valutan, men räknas sedan om mot den underliggande dollarn.

Fastighetskostnaderna för första kvartalet uppgår till -5 987 (-7 549) TSEK och innefattar kostnader för exempelvis underhåll, drift, inköp externa tjänster såsom förvaltning, städning etc. Fastighetsrelaterade skatter ingår även i denna post och dessa består av bland annat stämpelskatt och angolanska lokala konsumtionsskatter baserade på hyres- och serviceintäkter.

Övriga externa kostnader uppgår till -5 322 (-189) TSEK. Ökningen är ett resultat av det omvända förvärvet då kostnader för moderbolaget och dess övriga dotterbolag lades till.

Personalkostnaderna uppgår till -2 183 (-1 742) TSEK och avser i snitt 16,0 anställda i koncernen.

Resultateffekten om -174 586 TSEK som uppstod under andra kvartalet 2017 avser en redovisningseffekt till följd av det omvända förvärvet. Beloppet avser skillnaden mellan marknadsvärdet på Crown Energy-koncernen vid förvärvstidpunkten och dess nettotillgångar vid samma tillfälle.

Finansnetto

Finansnettot under första kvartalet 2018 uppgick till 53 797 (46) TSEK. De finansiella posterna består främst av valutakurseffekter uppkomna av tillgångar och skulder i utländsk valuta och det faktum att värderingen av fastigheterna har utförts i amerikanska USD. De stora valutakurseffekterna under första kvartalet förklaras av devalveringen av den angolanska valutan Kwanza samt påföljande valutasvängningarna mellan den angolanska valutan Kwanza, svenska Kronan och amerikanska USD.

Värdeförändringar

Orealiserade värdeförändringar uppgick till -16 516 (-4 224) TSEK under första kvartalet 2018. Värderingarna har uppdaterats per den 31 mars 2018. Devalveringen av valutan i Angola har inte medfört några signifikanta förändringar av värderingarna.

Skatt

Under första kvartalet 2018 redovisades en skattekostnad om -2 140 (-5) TSEK, vilken avsåg betald förmögenhetsskatt i Luxemburg, samt en uppskjuten skattekostnad om -30 779 (20 760) TSEK. Den uppskjutna skattekostnaden är hänförlig till förändringar i verkligt värde på fastigheter, i jämförelse med redovisat värde i lokal redovisning i Angola.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för första kvartalet 2018 uppgick till 11 390 (28 816) TSEK, motsvarande 0,02 (0,08) SEK per aktie.

Rapporter över finansiell ställning – koncernen

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Förvaltningsfastigheter		613 098	615 488	618 344
Inventarier, verktyg och installationer		1 118	-	340
Immateriella anläggningstillgångar		81	-	90
Prospekterings- och utvärderingstillgångar		191 744	-	188 888
Uppskjuten skattefordran		-	-	-
Summa anläggningstillgångar		806 041	615 488	807 662
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	4	31 650	8 611	29 415
Övriga fordringar	2,4	27 499	31 704	28 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 138	57	640
Likvida medel	4	80 686	310	102 183
Summa omsättningstillgångar		140 972	40 681	160 727
SUMMA TILLGÅNGAR		947 013	656 169	968 389
EGET KAPITAL				
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital		14 033	-	14 033
Övrigt tillskjutet kapital		772 359	373 889	775 275
Reserver		-52 385	1 134	-32 753
Balanserat resultat		17 509	78 812	78 812
Periodens resultat		11 390	28 816	-63 257
Summa Eget kapital		762 905	482 651	772 110
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Finansiell leasingsskuld	4	71 638	109 222	96 837
Uppskjutna skatteskulder		59 559	3 510	31 929
Övriga avsättningar	4	3 455	-	3 361
Summa långfristiga skulder		134 652	112 732	132 127
Kortfristiga skulder				
Finansiell leasingsskuld	4	6 783	5 176	5 416
Leverantörsskulder	4	4 907	187	5 597
Skatteskulder		7 722	11 760	7 605
Övriga kortfristiga skulder	4	6 420	7 986	6 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 624	35 679	39 033
Summa kortfristiga skulder		49 456	60 788	64 152
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		947 013	656 169	968 389

GENOMGÅNG AV KONCERNENS BALANSRÄKNING PER 31 MARS 2018

Anläggningstillgångar

Förvaltningsfastigheter har minskat jämfört med årsbokslutet 2017 och förändringarna består i investeringar om 786 TSEK, orealiserade värdeförändringar om -16 516 TSEK samt valutakurs-effekter om -10 485 TSEK.

Koncernens balansräkning har utökats med prospekterings- och utvärderingstillgångar uppgående till 188 888 TSEK, vilka tillkom i samband med det omvända förvärvet av den gamla Crown Energy-koncernen per 30 juni 2017.

Omsättningstillgångar

Övriga fordringar avser främst en fordran på ESI Angola Lda uppgående till 25 456 TSEK. För mer information om denna fordran, se not 2 Transaktioner med närstående.

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 80 686 TSEK, jämfört med 102 183 TSEK den 31 december 2017.

Eget kapital

Eget kapital uppgår till 762 905 TSEK. Ökningen sedan 31 december 2017 är främst hänförlig till valutakurseffekter. Se förklaringar under rapporterna för eget kapital.

Långfristiga skulder

Den finansiella leasingskulden avser leasingen av 13 fastigheter vid utgången av perioden. Minskningar i leasingskulden mellan 2017 och slutet av perioden förklaras av löpande hyresinbetalningar till markägaren. Total leasingskuld delas upp i en långfristig och kortfristig del. För utökad information om leasingskuld se not 1, Redovisningsprinciper.

Uppskjutna skatteskulder uppgick till 59 559 TSEK och är hänförliga till övervärden i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Förändringen sedan årsskiftet 2017 är hänförlig till omräkningsdifferenser orsakade av att några av de underliggande tillgångarna förvärvades i USD och omräknades till balansdagens kurs.

Avsättningar om 3 455 TSEK har redovisats för avtalad tilläggsköpeskilling i samband med gamla Crown Energy-koncernens förvärv av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. För förändringar mellan perioder avses dels valutakurseffekter och justeringar i verkligt värde. För detaljerad beskrivning av avsättningen, se Crown Energys årsredovisning 2017. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar i värderingen av verkligt värde vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2017.

Kortfristiga skulder

Som nämnts ovan avser leasingskulden hyreskontrakt med fastighetsägare för 13 fastigheter. 6 783 TSEK avser den kortfristiga delen av skulden.

Skatteskulder avser lokala skatter i Angola hänförliga till beskattning av hyres- och serviceintäkter. Skatteskulden kan variera mellan perioder beroende på när inbetalningar från kunder görs.

Övriga korta skulder avser främst en skuld avseende ett lån om 5 054 TSEK till Moderbolagets tidigare aktieägare och VD.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består främst av förutbetalda intäkter och uppgår till 23 624 TSEK.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser vid periodens utgång uppgick till 102 863 TSEK. Eventalförpliktelsen är kopplad till en tilläggsköpeskilling för Block 2B i Sydafrika och har redovisats till det maximala belopp som kan komma att utbetalas vid regleringstidpunkten. Se mer information om tilläggsköpeskillingen i Crown Energys årsredovisning 2017. Inga ändringar i bedömningen av eventalförpliktelsen har gjorts sedan 31 december 2017.

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag – koncernen

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ingående eget kapital		772 110	462 589	462 589
Periodens resultat		11 390	28 816	-63 257
Övrigt totalresultat netto efter skatt		-20 602	-25 305	-59 192
Periodens totalresultat		-9 212	3 511	-122 449
Transaktioner med aktieägare:				
Övrigt tillskjutet kapital		-	16 551	83 739
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital		7	-	-8 077
Nettoförändring aktiekapital (omvänt förvärv)		-	-	356 307
Rörelseförvärv (omvänt förvärv)	6	762 905	482 651	772 110
Utgående eget kapital				
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		762 905	482 651	772 110
Totalt eget kapital		762 905	482 651	772 110

KOMMENTARER TILL FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Övrigt tillskjutet kapital avser tillskott innan ESI Group och Crown Energy slogs ihop till en koncern.

Nettoförändring aktiekapital under 2017 avsåg en hypotetisk ökning av aktiekapitalet motsvarande Moderbolagets aktiekapital, inklusive minskningen om 298 TSEK för vid tidpunkten ännu ej registrerad annullering av ej konverterade C-aktier. Detta är nu registrerat vilket återspeglas i tabellen ovan.

För mer information om det omvända förvärvet, se not 6 Omvänt rörelseförvärv/jämförelsetal.

Rapporter över kassaflöden i sammandrag – koncernen

BELOPP I SEK (TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	7 029	18 303	-105 254
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Resultateffekt omvänt förvärv	-	0	174 586
Avskrivningar	45	-	42
Erhållen ränta	-	-	0
Erlagd ränta	-	0	0
Betald skatt	-	-5	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 074	18 298	69 369
Förändringar i rörelsekapital	-15 272	-11 399	-26 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 198	6 899	42 629
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	19 925
Investeringar i förvaltningsfastigheter	-786	-6 075	-6 075
Försäljning av förvaltningsfastigheter	-	-	-
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	-1 248	-	-8 415
Investeringar i övriga materiella anläggningstillgångar	-848	-	-354
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 882	-6 075	5 081
Övrigt tillskjutet kapital	0	-	59 300
Betalningar för finansiell leasing (hyra till markägare)	-2 016	-876	-4 575
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 016	-876	54 725
Periodens kassaflöde	-13 095	-52	102 435
Likvida medel vid periodens början	102 183	363	363
Periodens kassaflöde	-13 095	-52	102 435
Kursdifferens i likvida medel	-8 402	0	-614
Likvida medel vid periodens slut	80 686	310	102 183

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDEN

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet 2018 uppgår till -8 198 (6 899) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under första kvartalet 2018 uppgår till -2 882 (-6 075) TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår under första kvartalet 2018 till -2 016 (-876) TSEK.

Rapportperiodens totala kassaflöde uppgår till -13 095 (-52) TSEK

Nyckeltal koncernen

För definitioner av nyckeltal, se sidorna 34-35.

KVARTALSÖVERSIKT - KONCERNEN

Kvartalsöversikt de åtta senaste kvartalen (tidigare perioder är på grund av det omvända rörelseförvärvet ej tillämpliga):

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	NOT	KV 1 2018	KV 4 2017	KV 3 2017	KV 2 2017	KV1 2017	KV 4 2016	KV 3 2016	KV 2 2016
RESULTAT									
Hyses- och serviceintäkter		20 599	24 757	27 392	30 618	27 716	40 163	38 852	36 634
Övriga rörelseintäkter		30	2	54	687	67	-	-	-
Rörelseresultat		7 029	21 208	12 689	-157 455	18 303	24 938	28 492	22 664
Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster		7 029	21 208	12 689	17 131	18 303	24 938	28 492	22 664
Periodens resultat, efter skatt		11 390	7 913	53 781	-153 767	28 816	51 592	24 982	17 348
FASTIGHETSRELATERADE NYCKELTAL									
Uthyrningsgrad, %*		66%	66%	58%	85%	82%	85%	86%	81%
Uthyrningsbar yta, tusental kvm**		40,1	40,1	40,9	29,7	29,7	30,2	30,2	30,2
Antal fastigheter (vid periodens slut)		16	16	17	18	19	19	19	19
Genomsnittlig återstående kontraktslängd, månader		12,2	14,3	16,6	18,6	19,7	**	**	**
FINANSIELLA NYCKELTAL									
Avkastning på eget kapital, %		1,48%	1,08%	7,70%	neg	6,00%	11,20%	5,10%	3,70%
Avkastning på totalt kapital, %		1,19%	0,85%	6,00%	neg	4,50%	8,00%	3,90%	2,80%
EBITDA		6 984	21 175	12 689	-157 455	18 303	24 938	28 492	22 664
Justerad EBITDA		6 984	21 175	12 689	17 131	18 303	24 938	28 492	22 664
EBITDA-marginal, %		34%	86%	46%	neg.	66%	62%	73%	62%
Justerad EBITDA-marginal, %		34%	86%	46%	55%	66%	62%	73%	62%
Soliditet, %		80,56%	79,73%	77,80%	78,80%	74,60%	71,50%	75,50%	76,00%
Balansomslutning		947 013	968 389	899 270	842 542	647 249	646 899	648 820	611 258
Eget kapital		762 905	772 110	699 852	663 847	482 651	462 589	489 706	464 265
Genomsnittligt eget kapital		767 508	735 981	681 849	573 249	472 620	476 148	476 985	438 335
Genomsnittliga tillgångar		957 701	933 829	870 906	744 895	647 074	647 860	630 039	582 702

Forts på nästa sida

DATA PER AKTIE		3								
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	477 315	477 315	445 815	445 815	353 268	353 268	353 268	353 268	353 268
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	3	477 315	477 315	445 815	445 815	353 268	353 268	353 268	353 268	353 268
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	477 315	450 266	445 815	354 285	353 268	353 268	353 268	353 268	353 268
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	477 315	450 266	445 815	354 285	353 268	353 268	353 268	353 268	353 268
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	0,02	0,02	0,12	-0,43	0,08	0,15	0,07	0,05	0,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	0,02	0,02	0,12	-0,43	0,08	0,15	0,07	0,05	0,05
Eget kapital per aktie, kr	3	1,60	1,62	1,57	1,49	1,37	1,31	1,39	1,31	1,31
MEDARBETARE										
Medelantal anställda, st		16,0	15,0	17,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0

* Uthyrningsgraden i kvartal 3 2017 påverkas av att fastigheten C-view från och med perioden ingår i den uthyrningsbara ytan.

** I uthyrningsbar yta ingår inte förvaltningsfastigheter under uppförande. Fram till och med 30 juni 2017 inkluderas därför inte fastigheten C-view med dess cirka 13 000 kvm.

*** Återstående kontraktslängd har ej beräknats för 2016. Detta då tid och kostnad för att ta fram informationen inte varit rimliga.

HELÅRSÖVERSIKT - KONCERNEN

Årsöversikt över de två senaste åren. Tidigare perioder är på grund av det omvända rörelseförvärvet ej tillämpliga.

BELOPP I SEK (TSEK), OM INTE ANNAT ANGES	NOT	2017-01-01 2017-12-31 HELÅR	2016-01-01 2016-12-31 HELÅR
RESULTAT			
Hyses- och serviceintäkter		110 483	150 161
Övriga rörelseintäkter		811	-
Rörelseresultat		-105 254	99 191
Rörelseresultat, exkl. jämförelsestörande poster		69 332	99 191
Periodens resultat, efter skatt		-63 257	32 803
FASTIGHETSRELATERADE NYCKELTAL			
Uthyrningsgrad, %		73%	87%
Uthyrningsbar yta, tusental kvm*		40,1	30,2
Antal fastigheter (vid periodens slut)		16,0	19,0
Genomsnittlig återstående kontraktslängd, månader		14,3	**
FINANSIELLA NYCKELTAL			
Avkastning på eget kapital, %		neg.	7,10%
Avkastning på totalt kapital, %		neg.	5,10%
EBITDA		-105 296	99 191
Justerad EBITDA		69 290	99 191
EBITDA-marginal, %		neg.	66%
Justerad EBITDA-marginal, %		62%	66%
Soliditet, %		80%	71,50%
Nettoskulsättningsgrad, ggr		0	0,25
Balansomslutning		968 389	646 899
Eget kapital		772 110	462 589
Genomsnittligt eget kapital		717 978	440 676
Genomsnittliga tillgångar		905 289	607 053
DATA PER AKTIE			
	3		
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	3	477 315	353 268
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	3	477 315	353 268
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3	401 297	353 268
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	3	401 297	353 268
Resultat per aktie före utspädning, kr	3	-0,16	0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr	3	-0,16	0,09
Eget kapital per aktie, kr	3	1,62	1,31
MEDARBETARE			
Medelantal anställda, st		15,5	15,0

*I uthyrningsbar yta ingår inte förvaltningsfastigheter under uppförande. Fram till och med 30 juni 2017 inkluderas därför inte fastigheten C-view med dess cirka 13 000 kvm.

** Återstående kontraktslängd har ej beräknats för 2016. Detta då tid och kostnad för att ta fram informationen inte varit rimliga.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för första kvartalet 2018 uppgick till 2 009 (0) TSEK. Omsättningen avsåg vidarefakturerings av kostnader till dotterbolag.

Rörelsekostnaderna består främst av övriga externa kostnader om -3 590 (-964) TSEK samt personalkostnader om -1 533 (-1 253) TSEK. Den stora ökningen i övriga externa kostnader förklaras av kostnader hänförliga till det omvända rörelsekostnader (kostnader för anpassning av den nya koncernen till IFRS, värderingar, legala ombud m.m.)

Likvida medel uppgick per 31 mars 2018 till 45 152 TSEK, jämfört med 60 929 TSEK per 31 december 2017.

Antal anställda i Moderbolaget uppgick till 4 (3) personer vid periodens slut.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 1 624 963 TSEK, att jämföra med 1,626,545 TSEK per 31 december 2017.

RESULTATRÄKNINGAR - MODERBOLAGET

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	2	2 009	-	10 966
Övriga rörelseintäkter		22	3	22
Övriga externa kostnader		-3 590	-964	-16 303
Personalkostnader		-1 533	-1 253	-5 558
Av- och nedskrivningar		-9	-8	-51
Övriga rörelsekostnader		-58	-32	-149
Rörelseresultat		-3 160	-2 254	-11 072
Ränteintäkter och liknande poster		258	-263	-1 467
Ränteintäkter från koncernföretag	2	758	3 235	7 902
Räntekostnader och liknande poster		0	-	0
Resultat före skatt		-2 145	718	-4 637
Skatt		-	-	-
Periodens resultat		-2 145	718	-4 637

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG – MODERBOLAGET

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		1 384 498	20 704	1 384 483
Immateriella anläggningstillgångar		81	-	90
Materiella anläggningstillgångar		-	25	-
Fordringar hos koncernföretag		187 287	170 330	184 805
Summa anläggningstillgångar		1 571 866	191 059	1 569 378
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		14 131	9 152	11 928
Kortfristiga fordringar		286	2 235	333
Kassa och bank		45 152	20 689	60 929
Summa omsättningstillgångar		59 569	32 076	73 191
SUMMA TILLGÅNGAR		1 631 435	223 135	1 642 569
EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		14 033	13 405	14 033
Summa bundet eget kapital		14 033	13 405	14 033
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 651 106	236 484	1 651 099
Balanserat resultat		-38 586	-33 950	-33 950
Årets resultat		-2 145	718	-4 637
Summa fritt eget kapital		1 610 375	203 252	1 612 512
Summa eget kapital		1 624 408	216 657	1 626 545
Långfristiga skulder				
Lån från närstående		-	-	-
Summa långfristiga skulder		-	-	-
Kortfristiga skulder				
Lån från närstående		-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		7 027	6 479	16 024
Summa kortfristiga skulder		7 027	6 479	16 024
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 631 435	223 135	1 642 569
Ställda säkerheter				
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG
– MODERBOLAGET**

BELOPP I SEK (TSEK)	NOT	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ingående eget kapital		1 626 545	216 177	216 177
Periodens resultat		-2 145	718	-4 637
Periodens övriga totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-2 145	718	-4 637
Riktad emission, januari 2016		-	-	-
Riktad emission, juni 2016		-	-	-
Förvärv av ESI Group SA – konvertering C-aktier till stamaktier, juni 2017		-	-	1 360 082
Optionsemission, december 2017		-	-	63 000
Emissionskostnader		7	-238	-8 077
Totalt eget kapital		1 624 408	216 657	1 626 545

Övrig information

BOLAGSINFORMATION

Moderbolaget Crown Energy AB (publ), organisationsnummer 556804-8598, är ett aktiebolag registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Moderbolagets stamaktier är noterat på NGM Equity. Besöksadressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 18, 111 43 Stockholm.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i Koncernen vid utgången av rapportperioden uppgår till 18 stycken; 14 kopplade till verksamheten i Angola och fyra anställda i moderbolaget i Sverige.

ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier registrerade i Crown Energy ABs aktieböcker (enligt Euroclear) vid offentliggörandet av denna rapport uppgick till totalt 477 315 350 stycken med ett kvotvärde på ca 0,03 SEK/aktie.

Bolagets stamaktie är noterad på NGM Equity och handlas under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. De fem största aktieägarna äger vid äger per 31 mars 2018, tillsammans 91,6 procent av det totala aktiekapitalet respektive rösterna.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL AKTIER (%)	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER (%)
Yoav Ben-Eli, via bolag 1)	343 817 971	72,0%	3 438 179 710	72,0%
Cement Fund SCSp	63 000 000	13,2%	630 000 000	13,2%
Veronique Salik	14 519 404	3,0%	145 194 040	3,0%
Andreas Forssell, privat och via bolag	8 404 609	1,8%	84 046 090	1,8%
Comtrack Ventures Ltd	7 501 988	1,6%	75 019 880	1,6%
Övriga aktieägare	40 071 378	8,4%	400 713 780	8,4%
Totalt antal aktier	477 315 350	100,0%	4 773 153 500	100,0%

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

SÄSONGSVARIATIONER

Bedömningen är att det inte finns några väsentliga säsongsvariationer inom något av Koncernens affärsområden, eller för Crown Energy som enskilt bolag.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget 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.

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. För relevanta avstämningar av de nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna, se not 7 Avstämning alternativa nyckeltal.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

Tecknande av strategiskt samarbetsavtal med Proger

Crown Energy har ingått ett strategiskt samarbetsavtal - Areas of Mutual Interest - med den italienska ingenjörfirman Proger S.p.A. ("Proger"). Med detta avtal fortsätter Crown Energy att stärka affärsområdet Asset Development and Management. Crown Energy och Proger har avtalat att arbeta tillsammans för att identifiera och utveckla kommersiella projekt där respektive bolags kompetenser kompletterar varandra. Båda bolagen har kommit överens om att representera varandra i sina respektive kontorsnätverk och därmed utökas närvaron på den internationella marknaden.

Proger är en globalt representerad ingenjörskonsultfirma som erbjuder högkvalitativa helhetskonceptuella ingenjörstjänster till ett brett spektrum av kunder, privata såväl som statliga storbolag. Progers affärsdivisioner omfattar bygg, infrastruktur, logistik, transport, energi och säkerhet. Proger har över 60 års erfarenhet inom ingenjör- och byggindustrin och har ett stort antal multinationella kunder för vilka de har utförts omfattande tjänster. Crown Energy har tidigare arbetat med Proger för tekniska utvärderingsarbeten i Irak.

Avtalet mellan Crown Energy och Proger syftar i att gemensamt identifiera projekt och utnyttja kompletterande kompetenser och relationer i respektive bolags affärsmodeller och strategier. Sådana projekt kommer att analyseras i en systematisk gemensam process för att sedan resultera i joint venture relation i genomförande av projekten. Fokus fortsätter att vara energisektorn där båda företagen har starka befintliga relationer.

Förlängning av offshore-licens Block 2B i Sydafrika

De sydafrikanska myndigheterna har godkänt ansökan om en förlängning om två år av offshore-licens Block 2B i Sydafrika. Den nya fasen sträcker sig således till februari 2020 och innefattar borrhning av en prospekteringsbrunn på licensen vilket Crown Energy ser mycket fram emot. Crown Energy innehar 10% andel i licens Block 2B. Africa Energy är operatör av licensen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Verksamheten

Crown Energy är väl positionerat med en balanserad portfölj av spännande projekt med stor utvecklingspotential. Bolaget fortsätter nu sin utveckling för att få en större och ännu stabilare grund att stå på. Vi ska nyttja våra kontakter inom oljeindustrin, den positiva utvecklingen på olje- och gasmarknaden och våra kassaflöden för en snabbare utveckling av Crown Energys tillgångar och verksamhet. Kapital, processer och vår organisation ska ytterligare anpassas för att kunna fortsätta utvecklingsarbetet.

Finansiering och fortsatt drift

I och med förvärvet av ESI Group och dess verksamhet samt Cement Funds lösen av optioner under december 2017 så har Bolaget ett fortsatt adekvat rörelse- och investeringskapital för fortsättningen. Huvudplanen är att under en period om tolv månader framåt klara av alla utestående åtaganden, såväl investeringar som löpande förvaltning med hjälp av redan befintliga medel. Däremot kan det inte uteslutas att Bolaget kan behöva eller vilja inhämta kapital hos befintliga aktieägare för investeringar utöver de som beskrivits hittills. Detta kan komma att ske dels via nyemissioner, riktade- eller företrädesemissioner, eller genom andra erbjudanden till existerande aktieägare, eller upptagande av lån/utställande av företagsobligationer, eller en kombination av ovanstående.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En detaljerad beskrivning av koncernens och moderbolagets risker och riskhantering finns angivna i Crown Energys årsredovisning för 2017.

Under första kvartalet 2018 har inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer inträffat jämfört med det som är angivet i årsredovisningen.

Noter

1 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 2017, 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 2017 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2017. 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 2017.

TILLKOMMANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

International Accounting Standard Board (IASB) har gett ut nya standarder som trätt i kraft 2018; IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Därutöver har Bolaget tillämpat reglerna i IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer avseende verksamheten i Angola från och med den 1 januari 2018.

- ▶ IFRS 9 – Kortfattat innehåller standarden förändringar av principer för säkringsredovisning samt inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster. Koncernens finansiella tillgångar i allt väsentligt består av korta fordringar och likvida medel. De finansiella skulderna består främst av räntebärande skulder i form av leasingkulder samt övriga kortfristiga skulder. Koncernen har ingen säkringsredovisning. Genomförd analys visar dock att införandet av IFRS 9 i dagsläget inte har någon väsentlig inverkan på Bolagets redovisning. Jämförelsetal har ej omräknats.
- ▶ IFRS 15 – Sättet att redovisa intäkter utgår i IFRS 15 från när kontrollen av en vara eller tjänst övergår till kunden och detta skiljer sig ifrån nuvarande standarder för intäktsredovisning där man utgår ifrån när risker och förmåner överförs. Koncernens intäktsredovisning har redan i dagsläget en tydlig fördelning mellan intäkter hänförliga till hyra och till service, då dessa avtal till fullo skrivs separat. Genomförd analys visar att övergången till IFRS 15 inte får någon väsentlig inverkan på totala intäkter eller redovisat resultat.
- ▶ IAS 29 – Som nämnts i årsredovisningen för 2017 har Bolaget noggrant följt den ekonomiska utvecklingen i Angola och nu gjort bedömningen att denna standard måste tillämpas från och med den 1 januari 2018 avseende verksamheten i Angola. Bolaget har anlitat externa konsulter för att genomföra den omräkning som krävs. Ingen omräkning av jämförelsetal har gjorts utan omräkningarna avseende 2017 har redovisats direkt i eget kapital och uppgår till -970 TSEK. Effekterna av omräkningen avseende det första kvartalet 2018 uppgår till totalt 1 133 TSEK och är redovisade i resultaträkningen.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE TRÄTT I KRAFT

- IFRS 16 – Den nya standarden, som träder i kraft 1 januari 2019, innebär att en leasingtagares tidigare operationella leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Till följd av att Koncernen redan i dagsläget redovisar sina leasingkontrakt (som leasetagare) avseende fastigheter, som en tillgång och en skuld (i enlighet med IAS 17 Leasing och IAS 40 Förvaltningsfastigheter), så görs bedömningen att den nya standarden ej kommer att medföra några väsentliga förändringar för Koncernen.

2 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN

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

FORDRINGAR PÅ ESI ANGOLA

I enlighet med förvärsavtalet för ESI Group SA, skulle samtliga ekonomiska rättigheter och förpliktelser från fastigheter och hyreskontrakt tillfalla YBE Imobiliária från och med 1 januari 2017. Till följd av främst förutbetalda hyror under 2016 avseende 2017, så resulterade detta i att YBE Imobiliária Lda fick en fordran på ESI Angola Lda. Fordran uppgår per 31 mars 2017 till motsvarande 25 850 TSEK och löper med en marknadsmässig ränta.

3 RESULTAT PER AKTIE

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

UTSPÄDNINGSEFFEKT

Per 31 mars 2018 har moderbolaget inga utestående teckningsoptioner eller derivat.

RESULTAT PER AKTIE OCH ANTAL AKTIER

Antal utestående aktier uppgick per 31 mars 2018 till 477 315 350. Genomsnittliga antalet aktier under kvartalet uppgick till 401 297 464. Som nämnts ovan föreligger ingen utspädningseffekt.

Resultat före skatt uppgick till 44 310 TSEK, vilket innebär att resultat per aktie per 31 mars 2017 uppgår till 0,09 SEK.

4 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.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Den lång- och kortfristiga leasingskulden beräknas till upplupet anskaffningsvärde baserat på minimileaseavgifter och framtida finansiella kostnader för den finansiella leasingen.

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. Nedan framgår de finansiella poster som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen, fördelat på de tre nivåerna:

KONCERNEN, BELOPP I SEK (TSEK)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	TOTALT
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Förvaltningsfastigheter, leasing	–	–	128 433	128 433
Summa tillgångar	–	–	131 833	131 833
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:				
Leasing, skuld			78 421	78 421
Avsättning för tilläggsköpeskilling kommersiell fyndighet	–	–	2 919	2 919
Summa skulder	–	–	81 339	81 339

Avsättningar har redovisats för avtalad tilläggsköpeskilling avseende dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar i värderingen av verkligt värde vad gäller avsättningarna sedan 31 december 2017. För mer information om avsättningen, se årsredovisningen för 2017. Inga förändringar har skett i Crown Energys bedömningar vad gäller avsättningen i jämförelse med beskrivningen i årsredovisningen.

5 RÖRELSESEGMENT

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

Efter det omvända förvärvet beslutades att Koncernen innehar två segment, vilka motsvarar de två affärsområdena, det vill säga Energy (olja- och gasprospektering) och Asset Development and Management (fastighetsverksamheten). Högste verkställande beslutsfattare bedöms vara styrelsen i Moderbolaget.

REDOVISNING RÖRELSESEGMENT

Då det enbart existerade ett segment under 2016, har jämförelsesiffror för 2016 ej lämnats. Till följd av det omvända förvärvet, har segmentet Energy ej haft någon resultateffekt.

RÖRELSESEGMENT	Energy KV 1 2018	Asset Development and Management KV 1 2018	Koncern- gemensamt samt ej fördelade poster KV 1 2018	Totalt KV 1 2018
Omsättning	7	20 599	22	20 629
Rörelsekostnader	-78	-9 395	-4 128	-13 600
Rörelseresultat före effekt av omvänt förvärv	-70	11 204	-4 105	7 029
Rörelseresultat efter effekt av omvänt förvärv	-70	11 204	-4 105	7 029
Finansnetto	734	52 884	179	53 797
Resultat före skatt och värdeförändringar	664	64 088	-3 926	60 825
Värdeförändringar				
Fastigheter, orealiserade	-	-16 516	-	-16 516
Resultat före skatt	664	47 573	-3 926	44 310
Inkomstskatt	-	-2 140	-	-2 140
Uppskjuten skatt	-	-30 779	-	-30 779
Periodens resultat	664	14 653	-3 926	11 390
Anläggningstillgångar vid periodens slut	191 744	614 216	81	806 041

RÖRELSESEGMENT	Energy Helår 2017	Property Development and Management Helår 2017	Koncern- gemensamt samt ej fördelade poster Helår 2017	Totalt Helår 2017
Omsättning	17	111 259	17	111 294
Rörelsekostnader	-605	-33 128	-8 228	-41 962
Rörelseresultat före effekt av omvänt förvärv	-588	78 131	-8 211	69 332
Resultateffekt omvänt förvärv	-	-	-174 586	-174 586
Rörelseresultat efter effekt av omvänt förvärv	-588	78 131	-182 797	-105 254
Finansnetto	-1 396	4 830	-1 037	2 397
Resultat före skatt och värdeförändringar	-1 984	82 960	-183 833	
Värdeförändringar				
Fastigheter, orealiserade	-	39 255	-	39 255
Resultat före skatt	-1 984	122 216	-183 833	-63 602
Inkomstskatt	-	-6 766	-	-6 766
Uppskjuten skatt	-	7 111	-	7 111
Periodens resultat	-1 984	122 561	-183 833	-63 257
Anläggningstillgångar vid periodens slut	188 888	618 684	90	807 662

GEOGRAFISK MARKNAD

Fördelning geografisk marknad, första kvartalet 2018:

GEOGRAFISK MARKNAD, TSEK	Sverige	Angola	Irak	Syd-afrika	Ekvatorial-guinea	Madagaskar	Totalt
Nettoomsättning							
Energy	-	-	2	1	2	3	7
Asset Development and Management	-	20 599	-	-	-	-	20 599
Övrigt	22	-	-	-	-	-	22
Rörelseresultat före effekt av omvänt förvärv	-4 102	11 204	0	1	-51	-19	7 032
Förvaltningsfastigheter	-	614 216	-	-	-	-	614 216
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	-	-	41 802	60 188	5 049	84 705	191 744
Övriga anläggningstillgångar, exkl uppskjuten skatt	81	-	-	-	-	-	81

6 OMVÄNT RÖRELSEFÖRVÄRV/JÄMFÖRELSETAL

Moderbolaget förvärvade samtliga aktier i ESI Group den 30 juni 2017. ESI Group äger i sin tur samtliga aktier i YBE Imobiliária och ESI East Africa, där YBE Imobiliária är det verksamhetsdrivande bolaget med fastighetstillgångar. I enlighet med förvärvsavtalet och slutavräkningen den 25 augusti 2017, kom parterna överens om att totalt 353 267 971 aktier skulle överlämnas till säljaren. Efter transaktionens genomförande innehar YBE Ventures Ltd över 75 procent av rösterna och tillika kapitalet i den nya koncernen. Eftersom det i det här fallet är det förvärvade bolagets (ESI Group) tidigare ägare som har ett bestämmande inflytande över den nya koncernen, har transaktionen redovisats i enlighet med reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv, som ett så kallat "omvänt förvärv".

JÄMFÖRELSESIFFROR

Denna delårsrapport omfattar finansiell information för den nya Crown Energy-koncernen för perioden 1 januari – 31 mars 2018. Eftersom Crown Energys förvärv av ESI Group redovisas som ett omvänt förvärv är koncernens jämförelsesiffror för 2016 från ESI Group-koncernen. Moderföretagets jämförelsesiffror är alltså från den legala förvärvaren, det vill säga Crown Energy AB. Den finansiella rapporteringen publiceras därmed i det legala moderföretagets namn, dvs. Crown Energy AB, men är de facto en fortsättning på ESI Group-koncernens finansiella rapporter. Koncernredovisningen omfattar samma räkenskapsperiod som för det legala moderbolaget (Crown Energy AB), vilket är kalenderår.

För mer information om det omvända förvärvet och jämförelsesiffror, se not 29 i Crown Energys Årsredovisning 2017.

7 AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan framgår avstämningar av de alternativa (finansiella) nyckeltal som inte direkt går att utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna.

BELOPP I SEK (TSEK) OM INTE ANNAT ANGES	2018-01-01 2018-03-31 Kvartal 1	2017-01-01 2017-03-31 Kvartal 1	2017-01-01 2017-12-31 Helår
AVSTÄMNING MELLAN RÖRELSERESULTAT OCH EBITDA SAMT JUSTERAD EBITDA			
Rörelseresultat	7 029	18 303	-105 254
+/- Avskrivningar/ nedskrivningar	-45	-	-42
= Total EBITDA	6 984	18 303	-105 296
+ Resultateffekt omvänt rörelseförvärv	-	-	174 586
= Total justerad EBITDA	6 984	18 303	69 290
BERÄKNING EBITDA-MARGINAL			
EBITDA	6 984	18 303	-105 296
÷ Rörelseintäkter	20 629	27 783	111 294
= EBITDA-marginal, %	34%	66%	neg.
Justerad EBITDA	6 984	18 303	69 290
÷ Rörelseintäkter	20 629	27 783	111 294
=Justerad EBITDA-marginal, %	34%	66%	62%
BERÄKNING AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %			
Resultat efter skatt	11 390	28 816	-63 257
Genomsnittligt kapital (ingående balans + utgående balans dividerat med två)	767 508	472 619	617 349
Avkastning på eget kapital, %	1%	6%	neg.
BERÄKNING AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL, %			
Resultat efter skatt	11 390	28 816	-63 257
Genomsnittligt kapital (ingående balans tillgångar + utgående balans tillgångar dividerat med två)	957 701	664 583	820 692
Avkastning på totalt kapital, %	1%	4%	neg.
BERÄKNING SOLIDITET, %			
Balansomslutning	947 013	656 169	968 389
Eget kapital	762 905	482 650	772 110
Soliditet, %	81%	74%	80%

8 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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.

Delårsrapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 17 maj 2018

Pierre-Emmanuel Weil
Styrelseordförande

Yoav Ben-Eli
Styrelseledamot

Jean Benaim
Styrelseledamot

Alan Simonian
Styrelseledamot

Andreas Forssell
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

- | | |
|---------------------------|------------------------|
| ▶ Årsstämma 2018 | torsdag 17 maj 2018 |
| ▶ Halvårsrapport 2018 | fredag 17 augusti 2018 |
| ▶ Niomånadersrapport 2018 | fredag 9 november 2018 |

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 17 maj 2018 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 ytterligare information, kontakta:
Verkställande direktör Andreas Forssell

+46 (0)8 400 207 20

ADRESS

Crown Energy AB (publ)
Norrlandsgatan 18
SE-111 43 Stockholm, Sverige
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 av 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

Finansiella nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Summan mätt i procent av resultat efter skatt i förhållande till eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Summan mätt i procent av resultat efter skatt i förhållande till totala tillgångar

EBITDA

Vinst före finansiella poster, skatt, avskrivningar och nedskrivningar

EBITDA-marginal

Mått på Bolagets rörelseresultat som en procentsats av omsättningen

Eget kapital, kronor

Eget kapital vid periodens slut

Genomsnittligt eget kapital

Beräknat som ingående eget kapital + utgående eget kapital delat med två

Genomsnittligt kapital

Beräknat som ingående totalt kapital + utgående totalt kapital delat med två

Soliditet, procent

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

Data per aktie

Totalt antal utestående aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut

Vägt genomsnittligt antal aktier, st

Vägt antal utestående aktier under året

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie, kronor

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

Medarbetare

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Fastighetsrelaterade definitioner

Ekonomisk uthyrningsgrad

Måttet syftar till att underlätta bedömningen av hyresintäkter i förhållande till det totala värdet på möjlig outhyrd yta. Beräknas hyresintäkter i förhållande till hyresvärde.

Genomsnittlig återstående kontraktslängd

Återstående kontraktsvärde genom årshyra.

Hyresintäkt

Debiterade hyror, hyrestillägg och hyresgarantier minus hyresrabatter.

Hyresvärde

Hyresintäkter med tillägg för bedömd marknadshyra för outhyrda ytor. Hyresvärde används för att belysa koncernens intäktspotential.

Uthyrningsbar area, kvm

Uthyrd yta samt uthyrningsbar vakant yta.

Uthyrningsgrad yta

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