

**Protokoll fört vid årsstämma i Crown Energy
AB (publ), org. nr 556804-8598 i Stockholm den
13 maj 2015**

*Minutes kept at the annual general meeting of
Crown Energy AB (publ), reg.no 556804-8598 in
Stockholm on 13 May 2015*

Närvarande: Enligt förteckning i Bilaga 1, med angivande av antal aktier och antal röster för
envar röstberättigad.

Present: *According to Appendix 1, with specification of number of shares and voting rights
for each entitled voter.*

**§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman//Opening of the
meeting and appointment of chairman of the meeting**

På uppdrag av styrelsen öppnades bolagsstämman av bolagets styrelseordförande
Alan Simonian som hälsade aktieägarna välkomna. Beslutades att advokaten
Joakim Falkner från Baker & McKenzie Advokatbyrå skulle vara ordförande vid
bolagsstämman.

*At the request of the board of directors, the company's chairman Alan Simonian
opened the meeting and welcomed the shareholders. Joakim Falkner from Baker
& McKenzie Advokatbyrå was elected chairman of the meeting.*

§ 2 Utseende av protokollförare vid stämman/Appointment of keeper of minutes
Stämmans ordförande utsåg Carl Levin till protokollförare vid stämman.

*The chairman of the meeting instructed Carl Levin to keep the minutes of the
meeting.*

**§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd/Drafting and approval of voting
list**

Beslutades att godkänna förslaget enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid stämman.

*The proposed voting list according to Appendix 1 was approved as the voting list
of the meeting.*

§ 4 Godkännande av dagordningen/Approval of meeting agenda

Beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och
som tidigare varit införd i kallelsen till bolagsstämman.

*It was resolved that the agenda for the meeting, circulated to the participating
shareholders and also included in the notice of the meeting, should be approved.*

**§ 5 Val av en justeringsman eller två justeringsmän/Appointment of one or two
persons to certify the minutes**

HL
ce

M

Utsågs Per Lundin såsom representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund att som ensam justeringsman jämte stämmans ordförande att justera protokollet.
Per Lundin, representative of the Swedish Shareholders' Association was appointed to solely certify the minutes in addition to the chairman of the meeting.

§ 6 **Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad/Decision whether the meeting has been duly convened**

Konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på bolagets webbplats den 15 april 2015 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, varefter det konstaterades att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.
It was noted that the notice of the meeting had been included in the Official Swedish Gazette and published on the company's website on 15 April 2015 and that information about the notice had been announced in Svenska Dagbladet the same day, whereby it was declared that the meeting had been duly convened.

§ 7 **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse/Presentation of the annual report, the auditor's report, the consolidated financial report and the auditor's report on the consolidated accounts**

Styrelsens ordförande Alan Simonian, bolagets VD Ulrik Jansson samt bolagets vice VD Andreas Forssell höll en presentation om bolaget och dess verksamhet för räkenskapsåret 2014. Ulrik Jansson berättade även om händelser efter räkenskapsårets slut. Därefter inbjöds aktieägarna att ställa frågor vilka besvarades av Ulrik Jansson och Andreas Forssell.

The chairman Alan Simonian, the company's managing director Ulrik Jansson and the vice managing director Andreas Forssell held a presentation of the company and its business operations for the financial year 2014. Ulrik Jansson also talked about events that had taken place after the end of the financial year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions which were answered by Ulrik Jansson and Andreas Forssell.

Bolagets revisor Peter Burholm redogjorde för sin revisionsberättelse.

The company's auditor in charge Peter Burholm presented the conclusions in the auditor's report.

§ 8 **Beslut om:**

a) **fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning/Resolution on adoption of the annual income statement and balance sheet as well as the consolidated income statement and balance sheet**

Beslutades att fastställa resultaträkning och balansräkning i årsredovisningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

It was resolved to adopt the income statement and balance sheet in the annual report as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.

b) disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen/Disposition of the company's financial result according to the adopted balance sheet

Beslutades att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag och överföra resultatet i ny räkning.

It was resolved to approve the board of director's proposal that the company's financial result shall be carried forward.

c) ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören/Resolution on discharge of liability for the board members and the managing report

Beslutades att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Noterades att berörda personer inte deltog i röstningen.

It was resolved to discharge the board members and the CEO from liability for the financial year 2014. It was noted that relevant persons did not participate in the voting.

§ 9 Bestämmande av antal styrelseledamöter och suppleanter/Resolution on number of board members and deputy members

Beslutades att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

It was resolved that the number of board members shall be five, with no deputy members.

§ 10 Fastställande av styrelsearvode och revisorsarvode/Establishment of remuneration to the board members and the auditor

Stämman beslutade att arvode ska utgå med 150 000 till styrelsens ordförande och med 75 000 till envar icke anställd styrelseledamot. Det beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that the remuneration payable to the chairman of the board shall be SEK 150,000, that the fee payable to each of the other board members who are not employed by the group shall be SEK 75 000. It was resolved that remuneration to the auditor should be paid in accordance of approved invoices.

§ 11 Val av styrelse och revisor /Election of board members and auditor

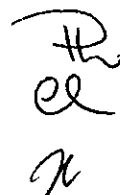
Omvaldes till styrelseledamöter Alan Simonian, Ulrik Jansson och Andrew Harriman. Noterades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund röstade nej till omval av Ulrik Jansson som styrelseledamot intill dess pågående utredningar avseende tidigare styrelseuppdrag har slutförts. Efter presentationer valdes Nick Jonsson och Andreas Forssell till nya styrelseledamöter. Beslutades att Alan Simonian fortsatt ska vara styrelsens ordförande.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes som revisor intill slutet av årsstämman 2019. Peter Burholm kvarstår som huvudansvarig revisor
The board members Alan Simonian, Ulrik Jansson and Andrew Harriman were re-elected. It was noted that Swedish Shareholders' Association voted to not re-elect Ulrik Jansson as board member until ongoing investigations with respect to previous board assignments have been concluded. Following presentations, Nick Jonsson and Andreas Forssell were elected as new board members. It was resolved that Alan Simonian shall continue to be the chairman of the board. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB was re-elected as auditors for a period up to the annual general meeting 2019 with Peter Burholm as main responsible auditor.

- § 12** **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare/Resolution on guidelines for remuneration to senior management**
Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2, om riktlinjer till ledande befattningshavare.
It was resolved, in accordance with the board's proposal, Appendix 2, to adopt the guidelines for remuneration to senior management.
- § 13** **Beslut om att ändra bolagets bolagsordning /Resolution to amend the company's articles of association**
Beslutades om att ändra bolagets bolagsordning i enlighet med Bilaga 3.
It was resolved to amend the company's articles of association in accordance with Appendix 3.
- § 14** **Beslut om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt /Resolution of share issuance with deviation from the shareholders' preferential rights**

Beslutades om emission av högst 21 924 830 aktier, i enlighet med Bilaga 4, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 644 580,505441 kronor. Betalning skall ske genom kvittning av skuld. Noterades att beslutet fattades enhälligt.
It was resolved to issue a maximum of 21,924,830 shares in accordance with Appendix 4 with deviation from the shareholders preferential rights, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 644,580.505441. Payment shall be made by setting off debt. It was noted that the resolution was made unanimously.
- § 15** **Beslut om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt /Resolution of share issuance with deviation from the shareholders' preferential rights**

Beslutades om emission av högst 3 903 903 aktier, i enlighet med Bilaga 5, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 114 773,057257 kronor. Betalning skall ske genom



kvittning av skuld. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet samt att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

It was resolved to issue a maximum of 3,903,903 shares in accordance with Appendix 5 with deviation from the shareholders preferential rights, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 114,773.057257. Payment shall be made by setting off debt. It was noted that the resolution was made with sufficient majority and that the Swedish Shareholders' Association reserved themselves against the resolution.

§ 16 Beslut om emission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna /Resolution of share issuance with preferential rights for the shareholders

Beslutades om emission av högst 18 024 048 aktier, i enlighet med Bilaga 6, med företrädesrätt för aktieägarna, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 529 899,204232 kronor. Noterades att beslutet fattades enhälligt.

It was resolved to issue a maximum of 18,024,048 shares in accordance with Appendix 6 with deviation from the shareholders preferential rights, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 529,899.204232. It was noted that the resolution was made unanimously.

§ 17 Stämmans avslutande/Closing of the meeting

Då inget i övrigt förekom förklarade ordföranden bolagsstämman avslutad.
Since no additional matters remained to discuss, the chairman of the meeting declared the meeting closed.

Vid protokollet:

Minutes kept by:



Carl Levin

Justeras:

Certified:



Joakim Falkner



Per Lundin

ANMÄLNINGSFÖRTECKNING/RÖSTLÄNGD

för årsstämma 2015 i Crown Energy AB, 556804-8598
onsdag 13 maj kl. 10.00

BILAGA 1

| AKTIEÄGARE | | | | | | |
|------------------------------------|---------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|----------|
| Efternamn/Bolagsnamn | Förnamn | Ombud/ställföreträdare/ biträde | Anmälda aktier/ röster | Närvarande aktier/ röster | Pers.nr/Org.nr | Signatur |
| USB Investment B.V | - | Ulrik Jansson | 8 337 726 | 8 337 726 | 004357-8822 | |
| Sveriges Aktiesparares Riksförbund | - | Per Lundin | 2 | 2 | 857202-1593 | |
| Adolfsson | Jan | - | 47 000 | 47 000 | 380115-9371 | |
| Nord | Gunnar | - | 3 200 | 3 200 | 460713-2471 | |
| Grimsvik | Stein | - | 500 | 500 | 650927-1174 | |
| Sevelin | Jakob | - | 6 733 | 6 733 | 931126-5814 | |
| Hedlund | Sture | - | 2 116 | 2 116 | 381119-9334 | |
| Andreas Forssell AB | - | Andreas Forssell | 105 765 | 105 765 | | |
| Nordenquist | Henning | - | 200 200 | 200 200 | 640622-0092 | |

Totalt anmälda och i aktieboken upptagna

8 703 242

8 703 242

Totalt närvarande/företrädde aktier

8 703 242

Totalt antal aktier i bolaget

28 243 411

Andel företrädde aktier

30,8%

Gäster/styrelse

Andrew Harriman, styrelseledamot Crown Energy
 Alan Simonian, styrelseordförande Crown Energy
 Jenny Björk, Crown Energy
 Joakim Falkner, Baker & McKenzie
 Carl Levin, Baker & McKenzie
 Peter Burholm, PwC
 Nick Johnson
 Jesper Sevelin

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
The board of directors' proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives

(Crown Energy AB (publ), org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna är oförändrade från förra året.

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to adopt the following guidelines for remuneration to senior executives. The guidelines have not been amended since last year.

Styrelsen skall ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker skall information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

The board of directors shall be entitled to deviate from the guidelines in an individual case if there are special reasons for it. In such event information regarding this and the reason for the deviation shall be presented at the next annual general meeting.

Lön och övriga förmåner:

Salary and other benefits:

Ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall utgöras av en fast, marknadsmässig lön. Eventuella förmåner, skall där de förekommer endast utgöra en begränsad del av ersättningen.

Remuneration to the managing director and other senior executives shall comprise of a base salary in line with current market practice. Benefits, if any, shall only be a limited part of the remuneration.

Pension:

Pension:

Pensioner till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall vara avgiftsbestämda, vilket innebär att intjänandet sker genom moderbolagets årliga premieinbetalningar. Verkställande direktörens pensionsavsättning skall uppgå till 35 % av lönen per år. Pension till övriga ledande befattningshavare skall följa ITP-planen.

Pensions to the managing director and other senior executives shall be fee determined which means that the earnings are made through the parent company's yearly premium payments. The managing director's pension contributions shall amount to 35 % of the salary each year. Pension to other senior executives shall follow the ITP plan.

Avgångsvederlag:

Severance payment:

Vid uppsägning från bolagets sida skall avgångsvederlag till ledande befattningshavare kunna utgå med belopp motsvarande högst 24 månadslöner, inklusive fast lön under uppsägningstiden.

Upon termination by the company, severance pay shall be paid to senior executives with an amount corresponding to a maximum of 24 months' salary, including base salary during the notice period.

Incitamentsprogram:

Incentive programs:

Beslut om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall fattas av bolagsstämman. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram skall utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande befattningshavaren och bolagets aktieägare. Program som innebär förvärv av aktier skall utformas så att ett eget aktieinnehav i bolaget främjas. Intjänandeperioden, alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärvas, skall inte understiga tre år. Styrelseledamöter, som inte samtidigt är anställda i bolaget, skall inte delta

i program riktade till bolagsledningen eller andra anställda. Aktieoptioner skall inte ingå i program riktade till styrelsen.

Resolutions on share and share-price related incentive programs for senior executives should be resolved by the general meeting. Share and share-price related incentive programs should be designed with the aim of achieving greater community of interest between the participating senior executive and the company's shareholders. Programs that involve the acquisition of shares shall be designed so that ones own shareholding in the company is promoted. The vesting period, or the time from the conclusion of the contract until the shares may be acquired, shall not be less than three years. Directors, who are not employed by the company, shall not participate in programs aimed at management or other employees. Stock options shall not be included in programs directed to the board of directors.

Ledamots arbete utanför styrelseuppdrag:

Work carried out by a director in addition to the board work:

Bolagets styrelseledamöter skall i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete. För dessa tjänster skall utgå ett marknadsmässigt arvode vilket skall godkännas av styrelsen och informeras om på årsstämman.

The members of the board of directors may in special cases be remunerated for services carried out within their specific area of expertise, which do not constitute board work. For such services, market compensation shall be paid, which is subject to approval by the board and to information at the annual general meeting.

* * * * *

Styrelsens förslag till beslut om att ändra bolagets bolagsordning
The board of directors' proposal regarding amendment of the company's articles of association

(Crown Energy AB org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen föreslår att gränserna för bolagets aktiekapital i bolagsordningens 4 § ändras genom att 4 § får följande ändrade lydelse:

The board of directors proposes that limits for the Company's share capital in 4 § of the articles of association are amended so that 4 § will have the following amended wording:

"4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 200 000 kronor och högst 4 800 000 kronor."

"4 § Share Capital

The share capital shall be not less than SEK 1,200,000 and not more than SEK 4,800,000."

Styrelsen föreslår vidare att gränserna för antal aktier i bolagsordningens 5 § ändras genom att 5 § får följande ändrade lydelse:

The board of directors further proposes that limits for number of shares in 5 § of the articles of association are amended so that 5 § will have the following amended wording:

"5 § Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 aktier och högst 200 000 000 aktier.

"5 § Number of shares

The number of shares in the company shall be not less than 50,000,000 shares and not more than 200,000,000 shares."

Bolagsordningen ändras för att möjliggöra de föreslagna emissionerna enligt styrelsens förslag.

The articles of association are amended to enable the proposed issuances in accordance with the board of directors' proposal.

* * * * *

Styrelsens förslag till beslut om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt
The board of directors' proposal regarding share issuance of shares, with deviation from the shareholders' preferential rights

(Crown Energy AB (publ), org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 21 924 830 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 644 580,505441 kronor (den "**Första Riktade Emissionen**").

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue a maximum of 21,924,830 shares, with deviation from the shareholders preferential rights, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 644,580.505441 (the "First Directed Issuance").

För den Första Riktade Emissionen skall följande villkor gälla:

The following terms shall apply to the First Directed Issuance:

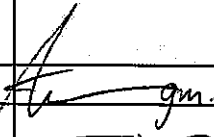

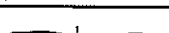
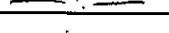
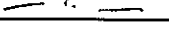
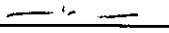
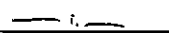
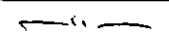
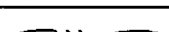
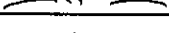
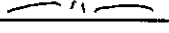
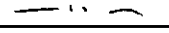
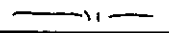
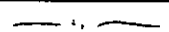
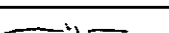
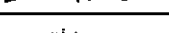
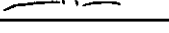
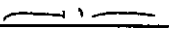

1. Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de före detta konvertibelinnehavare som sålt sina konvertibler av serie KV 1 2013/2016 och/eller KV 2 2014/2016 till bolaget.
The right to subscribe for the shares shall, with deviation from the shareholders' preferential right, be attributed to the former holders of convertibles that have sold their convertibles of series KV 1 2013/2016 and/or KV 2 2014/2016 to the company.
2. Teckningskursen för aktierna är 3,03 kronor per aktie och genomförs på samma villkor som Företrädesemissionen med avdrag för upplupen ränta för den senaste ränteperioden.
The subscription price for the new shares is SEK 3.03 per share and is based on the same terms as in the Issuance with reduction for accumulated interest for the latest interest period.
3. Teckning av aktier skall ske på särskild teckningslista under tiden från och med den 13 maj 2015 till och med den 15 maj 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
Subscription for shares shall be made on a special subscription list from and including 13 May 2015 to and including 15 May 2015. The board of directors has the right to extend the subscription period.
4. Bolagets skulder till tecknarna framgår av Bilaga 4a. Tecknarna får betala för sina tecknade aktier genom kvittning av dessa fordringar i den utsträckning som framgår av Bilaga 4a. Eventuell kvarvarande del av skulderna skall regleras av bolaget kontant. Kvittning anses verkställd när aktieteckning sker.
The company's debts to the subscribers are set out in Exhibit 4a. The subscribers may pay for their subscribed shares by set-off against such debts to the extent set out in Exhibit 4a. Any remaining part of the debts shall be settled by the company in cash. The set-off shall be considered effective upon subscription.
5. Bolagets styrelse gick den 13 april 2015 ut med ett erbjudande om att förvärva konvertibler av serie KV 1 2013/2016 och KV 2 2014/2016 som bl.a. var villkorad av att en emission skulle riktas till de konvertibelinnehavare som accepterade erbjudandet. Enligt konvertibelvillkoren skulle konvertibelinnehavarna äga rätt att konvertera konvertiblerna till aktier alternativt påkalla lösen av sina respektive lån i enlighet med respektive konvertibels konvertibelvillkor. Genom styrelsens erbjudande om att förvärva konvertiblerna och föreslå att stämman genom den Första Riktade Emission kvittar konvertibelinnehavarnas fordringar mot nyemitterade aktier anser styrelsen att bolagets finansiella ställning förbättras. Skälet till avvikelsen från

aktieägarnas företrädesrätt är att kompensera de före detta konvertibelinnehavare som sålt sina konvertibler av serie KV 1 2013/2016 och/eller KV 2 2014/2016 till bolaget. Emissionen skall kunna ske mot betalning genom kvittning mot befintliga fordringar på bolaget som de före detta konvertibelinnehavarna erhållit genom försäljningen av konvertibler. Genom den Första Riktade Emissionen erhåller således de före detta konvertibelinnehavarna möjlighet att teckna så många aktier i bolaget som de annars hade haft rätt att teckna vid en senare tidpunkt med stöd av konvertiblerna samtidigt som bolaget kan kvitta bort sina skulder.

On 13 April 2015, the board of directors made an offer to purchase convertibles of series KV 1 2013/2016 and KV 2 2014/2016, which inter alia was conditioned on a share issuance being directed to the holders of the convertibles who accepted the offer. According to the terms for the convertibles, the holders of the convertibles had the right to convert the convertibles to shares alternately call for repayment of each respective loan in accordance with each convertible's terms. By the board of directors' offer to purchase convertibles and proposal that the general meeting by the First Directed Issuance set-off the holders of convertibles' claims against newly issued shares, the board of directors believe that the company's financial situation is improved. The reason for the deviation from the shareholders' preferential right is to compensate the former holders of convertibles who have sold their convertibles of series KV 1 2013/2016 and/or KV 2 2014/2016 to the company. The First Directed Issuance shall be made by set-off against existing claims on the company which the former holders of convertibles have received by selling convertibles. By the First Directed Issuance the former holders of convertibles consequently are granted the right to subscribe for as many shares in the company that they otherwise would have been entitled to subscribe for on a later point of time under the convertible at the same time as the company may set-off its debts.

6. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.
The new shares have a right to dividends as of the first record day that occur closest after the date when the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office.
7. Den Första Riktade Emissionen förutsätter att bolagsordningen ändras.
The First Directed Issuance is conditioned on the articles of association being amended.
8. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.
9. Bifogat är styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt aktiebolagslagen 13 kap. § 7-8, Bilaga 4b och Bilaga 4c.
The board of directors' report and the auditor's statement according to Ch. 13 § 7-8 of the Swedish Companies Act are attached, Exhibit 4b and Exhibit 4c.

* * * * *

| Teckningsberättigad (fordringsägare) <i>Person with right to subscribe (creditor)</i> | Antal aktier som får tecknas <i>No. of shares that may be subscribed for</i> | Kvittningsgill fordran <i>Set-off claim</i> | För aktierna får totalt betalas genom kvittning <i>Total amount that may be paid the shares through set-off</i> | Signatur |
|---|--|--|--|---|
| Svenska Handelsbanken i ägares ställe | 3 300,00 | 10 000,00 | 10 000,00 |  |
| USB Investment, KV1 | 885 389,00 | 2 682 730,00 | 2 682 730,00 |  |
| USB Investment, KV2 | 6 505 729,00 | 19 712 360,00 | 19 712 360,00 |  |
| Mangold Fondkommission AB i ägares ställe | 1 320 132,00 | 4 000 000,00 | 4 000 000,00 |  |
| Fredrik Crafoord | 660 066,00 | 2 000 000,00 | 2 000 000,00 |  |
| Ålandsbanken i ägares ställe | 2 060 613,00 | 6 243 660,00 | 6 243 660,00 |  |
| Jerry Andersson | 825,00 | 2 500,00 | 2 500,00 |  |
| Jan Adolfsson | 19 801,00 | 60 000,00 | 60 000,00 |  |
| Anita Adolfsson | 4 950,00 | 15 000,00 | 15 000,00 |  |
| Comtrack Ventures Ltd | 3 529 247,00 | 10 693 620,00 | 10 693 620,00 |  |
| Remium Nordic AB i ägares ställe | 1 898 676,00 | 5 752 990,00 | 5 752 990,00 |  |
| Patrik Enblad | 1 147 744,00 | 3 477 667,00 | 3 477 667,00 |  |
| Erik Penser Bankaktiebolag i ägares ställe | 1 014 660,00 | 3 074 420,00 | 3 074 420,00 |  |
| Avanza Bank AB i aktieägares ställe | 557 290,00 | 1 688 590,00 | 1 688 590,00 |  |
| Mangold Fondkommission AB i ägares ställe | 230 198,00 | 697 500,00 | 697 500,00 |  |
| Skandinaviska Enskilda Banken i ägares ställe, RB 6 | 418 699,00 | 1 268 660,00 | 1 268 660,00 |  |
| Johan Lind | 1 650,00 | 5 000,00 | 5 000,00 |  |
| Thomas Krishan | 277 565,00 | 841 023,00 | 841 023,00 |  |
| Nordnet Bank i ägares ställe | 148 732,00 | 450 657,96 | 450 657,96 |  |
| Euroclear Sweden i ägares ställe genom SEC som KI, Skandinaviska Enskilda Banken i ägares ställe | 1 239 564,00 | 3 755 880,00 | 3 755 880,00 | |
| Totalt | 21 924 830,00 | 66 432 257,96 | 66 432 257,96 | |

gm. full makt

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen om kvittning
The Board of Directors' Report according to Ch 13 § 7 of the Swedish Companies Act on set-off

(Crown Energy AB (publ), org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om emission av högst 21 924 830 aktier att betalas genom kvittning.

The board of directors has proposed that the annual general meeting resolved on issuance of 21,924,830 shares to be paid through set-off.

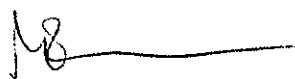
För varje aktie skall betalas 3,03 kronor (totalt ca 66 432 234,9 kronor) genom kvittning, varav ca 0,029400 kronor per aktie skall utgöra aktiekapital och resterande belopp skall föras till överkursfonden.

For each share shall be paid SEK 3.03 (total amount app. SEK 66,432,234.9) by set-off, of which app. SEK 0.029400 per share shall constitute the share capital. The remaining amount shall be added to the share premium reserve.


De nya aktierna skall tecknas av de före detta konvertibelinnehavarna i bolaget som upptas i Bilaga 4a ("**Konvertibelinnehavarna**"), som skall betala för de tecknade aktierna genom kvittning mot bolagets skuld till respektive Konvertibelinnehavare. Den del av bolagets skuld till respektive Konvertibelinnehavare som får användas för kvittning framgår av Bilaga 4a och motsvarar det belopp som respektive Konvertibelinnehavare skall erlagga för de nyemitterade aktierna. Skulderna har uppkommit genom att bolaget har förvärvat konvertibler av serie KV 1 2013/2016 och KV 2 2014/2016 från Konvertibelinnehavarna. För bolaget är det fördelaktigt att kvitta dessa skulder mot aktier i bolaget i stället för att återbetala inbetalda belopp.

*The new shares shall be subscribed for by the former holders of convertibles in the company listed in Exhibit 4a (the "**Holders of Convertibles**"), who shall pay for the subscribed shares by set-off against the company's debt to each Holder of Convertibles. The amount of the company's debt to each Holder of Convertibles that may be used for set-off follows from Exhibit 4a and such amount corresponds to the amount payable by each Holder of Convertibles for the newly issued shares. The company has incurred the debt to the Holders of Convertibles by purchasing convertibles of series KV 1 2013/2016 and KV 2 2014/2016 from the Holders of Convertibles. It is to the benefit of the company to set off the debt against shares in the company instead of having to repay such amounts.*

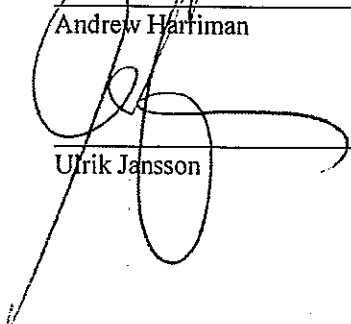
Styrelsen den 13 april 2015 / *The board of directors on 13 April 2015*



Alan Simonian



Andrew Harriman



Ulrik Jansson



Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

Till bolagsstämman i Crown Energy AB, org.nr 556804-8598

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2015-04-13.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7§ aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8§ aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm 2015-05-12

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

**Styrelsens förslag till beslut om emission av aktier med avvikelse från aktieägarnas
företrädesrätt**
*The board of directors' proposal regarding share issuance of shares, with deviation from the
shareholders' preferential rights*

(Crown Energy AB (publ), org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om emission av högst 3 903 903 aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 114 773,057257 kronor (den ”**Andra Riktade Emissionen**”).

*The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue a maximum of 3,903,903 shares, with deviation from the shareholders preferential rights, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 114,773.057257 (the ”**Second Directed Issuance**”).*



För den Andra Riktade Emissionen skall följande villkor gälla:

The following terms shall apply to the Second Directed Issuance:

1. Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som anges i Bilaga 5a.
The right to subscribe for the shares shall, with deviation from the shareholders' preferential right, be attributed to the persons listed in Exhibit 5a.
2. Teckningskursen för aktierna är 3,33 kronor per aktie och baseras på aktiernas uppskattade marknadsvärde med avdrag för emissionsrabatt som bedömts vara marknadsmässig.
The subscription price for the new shares is SEK 3.33 per share and is based on the estimated market value of the shares with reduction for a share issuance discount that is deemed to be market oriented.
3. Teckning av aktier skall ske på särskild teckningslista under tiden från och med den 13 maj 2015 till och med den 15 maj 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.
Subscription for shares shall be made on a special subscription list from and including 13 May 2015 to and including 15 May 2015. The board of directors has the right to extend the subscription period.
4. Bolagets skulder till tecknarna framgår av Bilaga 5a. Tecknarna får betala för sina tecknade aktier genom kvittning av dessa fordringar i den utsträckning som framgår av Bilaga 5a. Eventuell kvarvarande del av skulderna skall regleras av bolaget kontant. Kvittning anses verkställd när aktieteckning sker.
The company's debts to the subscribers are set out in Exhibit 5a. The subscribers may pay for their subscribed shares by set-off against such debts to the extent set out in Exhibit 5a. Any remaining part of the debts shall be settled by the company in cash. The set-off shall be considered effective upon subscription.
5. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen skall kunna ske mot betalning genom kvittning mot befintliga lån.
The reason for the deviation from the shareholders' preferential right is that the issuance of shares shall be made by set-off against existing loans.

6. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.
The new shares have a right to dividends as of the first record day that occur closest after the date when the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office.
7. Den Andra Riktade Emissionen förutsätter att bolagsordningen ändras.
The Second Directed Issuance is conditioned on the articles of association being amended.
8. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.
9. Bifogat är styrelsens redogörelse och revisorns yttrande enligt aktiebolagslagen 13 kap. § 7-8, Bilaga 5b och Bilaga 5c.
The board of directors' report and the auditor's statement according to Ch. 13 § 7-8 of the Swedish Companies Act are attached, Exhibit 5b and Exhibit 5c.

* * * * *

| Teckningsberättigad (fordringsägare) <i>Person with right to subscribe (creditor)</i> | Antal aktier som får tecknas <i>No. of shares that may be subscribed for</i> | Kvittningstill fordran <i>Set-off claim</i> | För aktierna får totalt betalas genom kvittning <i>Total amount that may be paid the shares through set-off</i> | Signatur |
|---|--|---|---|---|
| Comtrack Ventures Ltd | 2 889 323 | 9 621 448 | 9 621 448 |  |
| Alan Simonian | 1 014 580 | 3 378 552 | 3 378 552 |  |
| Totalt | 3 903 903,00 | 13 000 000 | 13 000 000 | |

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 7 § aktiebolagslagen om kvittning
The Board of Directors' Report according to Ch 13 § 7 of the Swedish Companies Act on set-off

(Crown Energy AB (publ), org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar om emission av högst 3 903 903 aktier att betalas genom kvittning.

The board of directors has proposed that the annual general meeting resolved on issuance of 3,903,903 shares to be paid through set-off.


För varje aktie skall betalas 3,33 kronor (totalt ca 13 000 000 kronor) genom kvittning, varav ca 0,029400 kronor per aktie skall utgöra aktiekapital och resterande belopp skall föras till överkursfonden.

For each share shall be paid SEK 3.33 (total amount app. SEK 13,000,000) by set-off, of which app. SEK 0.029400 per share shall constitute the share capital. The remaining amount shall be added to the share premium reserve.

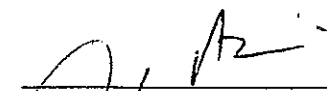
De nya aktierna skall tecknas av de personer som upptas i Bilaga 5a ("Investerarna"), som skall betala för de tecknade aktierna genom kvittning mot bolagets skuld till respektive Investerarare. Den del av bolagets skuld till respektive Investerarare som får användas för kvittning framgår av Bilaga 5a och motsvarar det belopp som respektive Investerarare skall erlägga för de nyemitterade aktierna. Skulderna har uppkommit genom lån från vissa aktieägare till bolaget. För bolaget är det fördelaktigt att kvitta dessa skulder mot aktier i bolaget i stället för att återbetala inbetalda belopp.

The new shares shall be subscribed for by the persons listed in Exhibit 5a (the "Investors"), who shall pay for the subscribed shares by set-off against the company's debt to each Investor. The amount of the company's debt to each Investor that may be used for set-off follows from Exhibit 5a and such amount correspond to the amount payable by each Investor for the newly issued shares. The company has incurred the debt to the Investors through loans made by certain shareholders to the company. It is to the benefit of the company to set off the debt against shares in the company instead of having to repay such amounts.

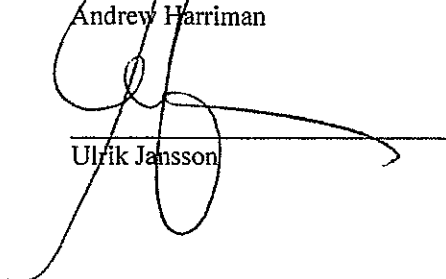
Styrelsen den 13 april 2015 / *The board of directors on 13 April 2015*



Alan Simonian



Andrew Harriman



Ulfik Jansson



Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för kvittning

Till bolagsstämman i Crown Energy AB, org.nr 556804-8598

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på kvittning daterad 2015-04-13.

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om kvittningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att styrelsens redogörelse har upprättats i enlighet med 13 kap. 7§ aktiebolagslagen och kvittningsrätten avser giltiga motfordringar.

Övriga upplysningar

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8§ aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm 2015-05-12

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

Styrelsens förslag till beslut om företrädesemission
The board of directors' proposal regarding share issuance with preferential right for the shareholders

(Crown Energy AB org.nr/reg. no. 556804-8598)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en företrädesemission av högst 18 024 048 aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan öka med maximalt ca 529 899,204232 kronor ("Företrädesemissionen").

The board of directors proposes that the annual general meeting resolves to issue a maximum of 18,024,048 shares with preferential rights for the shareholders, which may result in an increase of the company's share capital of a maximum of app. SEK 529,899.204232 (the "Issuance").

För Företrädesemissionen skall följande villkor gälla:

The following terms shall apply to the Share Issuance:

1. Rätt att teckna de nya aktierna skall tillkomma aktieägarna med företrädesrätt, som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för bolaget på avstämningsdagen 26 maj 2015.
The right to subscribe for new shares shall be attributed, with preferential right, to the shareholders who are recorded in the share register kept by Euroclear Sweden AB for the company on the record date 26 May 2015.
2. Aktieägarna erhåller en teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
The shareholders shall receive one subscription right for each share held on the record date. Three (3) subscription rights entitle the holder to subscribe for one (1) new share.
3. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015.
Subscription for shares based on subscription rights shall be made by cash payment during the period from and including 29 May 2015 to and including 12 June 2015.
4. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske på särskild teckningslista under tiden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015. Betalning för tecknade aktier utan stöd av teckningsrätter skall erläggas kontant senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning.
5. *Subscription for shares not based on subscription rights shall be made on a special subscription list during the period from and including 29 May 2015 to and including 12 June 2015. Payment for subscribed shares not based on subscription rights shall be made in cash within three business days after the issuance of contact notes evidencing the allotment.* Styrelsen har rätt att förlänga teckningstid och sista dag för betalning.
The board of directors has the right to extend the subscription period and the last day for payment.
6. Teckningskursen för aktierna är 3,33 kronor per aktie och baseras på aktiernas uppskattade marknadsvärde med avdrag för emissionsrabatt som bedömts vara marknadsmässig.
The subscription price for the new shares is SEK 3.33 per share and is based on the estimated market value of the shares with reduction for a share issuance discount that is deemed to be market oriented.

7. För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, bestämma om och i vilken utsträckning tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt skall äga rum. Sådan eventuell tilldelning skall ske till de som tecknat aktier med stöd av företrädesrätt, oavsett om tecknaren var aktieägare vid beslutet eller inte, och, vid överteckning, i första hand ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av aktier och, in den mån detta ej kan ske, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till de som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta ej kan ske, genom lottning.
8. *In the event not all of the shares are subscribed for pursuant to preferential rights, the board of directors shall, within the limits of the Issuance's maximum amount, determine if, and the extent to which, shares not subscribed for pursuant to preferential rights shall be allotted. Any such allocation shall be made to those who subscribed for shares pursuant to preferential rights, irrespective of whether or not the subscriber was a shareholder at the time of the resolution and, in the event of oversubscription, primarily made to those who subscribed for shares with subscription rights and who wish to subscribe for additional shares, pro rata in proportion to their subscription with subscription rights. In the event that they cannot receive full allocation, allotment shall be made in proportion to the number of subscription rights that each one has exercised for subscription of shares and, to the extent this is not possible, by drawing of lots. Secondly, allotment shall be made to those who have subscribed for shares without preferential rights. In the event that they can not receive full allocation, allotment shall be made in proportion to the number of shares that each one has subscribed for and, to the extent this is not possible, by drawing of lots.*
10. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. *The new shares have a right to dividends as of the first record day that occur closest after the date when the new shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office.*
10. Företrädesemissionen förutsätter att bolagsordningen ändras. *The Issuance is conditioned on the articles of association being amended.*
11. Styrelsen, eller den styrelsen anvisar, medges rätten att vidta de justeringar som må behövas i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. *The board of directors or anyone appointed by the board of directors is given the right to make the adjustments necessary in connection with the registration of the resolution at the Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

* * * * *