



# CROWN ENERGY AB (publ)

Välkommen till extra bolagsstämma 31 oktober 2013



CROWN ENERGY

# Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande till stämman
3. Utseende av protokollförare
4. Upprättande och godkännande av röstlängd
5. Godkännande av dagordning
6. Val av en eller två justeringsmän
7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
8. Styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärv av Tigris Oil i Sverige AB
9. Styrelsens förslag till beslut om riktad apportemission
10. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande att registrera på stämman fattade beslut
11. Övriga frågor
12. Stämmans avslutande





Ulrik Jansson, VD Crown Energy



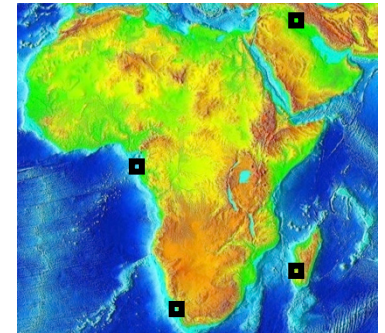
CROWN ENERGY

PRESENTATION

# Crown Energy Overview

Early stage E&P | High resources potential | Multiple play types

- Four high quality assets ranging from development to appraisal and exploration projects to comprise a balanced portfolio
- Multiple play types across different geographies
  - Onshore, shallow offshore
  - Proven hydrocarbon basins
- Dedicated and very experienced team with extensive industry knowledge. Head office in Stockholm and technical office in London
- 1.3 billion barrels of unrisksed resources and discoveries, WI
- NGM Equity listed (ticker: CRWN)



Diversified and sizeable asset base



# Proven Senior Management Team

**Ulrik Jansson**  
*CEO and board member*



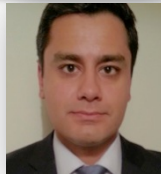
- Law degree from Uppsala University
- Former CEO and founder of PA Resources.

**Alan Simonian**  
*Chairman*



- Law degree from Southampton University 1988
- Co-founder of Simco Petroleum Management Ltd

**Surinder Rai**  
*COO*



- Degree in chemical engineering from the University of Bath 1999
- Former Chevron, Burlington Resources, Hess, Gulf Keystone Petroleum

**Peter Mikkelsen**  
*Exploration Manager*



- Bachelor's degree in geology from Oxford University in 1976
- Former VP Exploration Carless Exploration Ltd, Exploration Director Brabant Petroleum Ltd

**Dr Nick Johnson**  
*Senior Advisor*



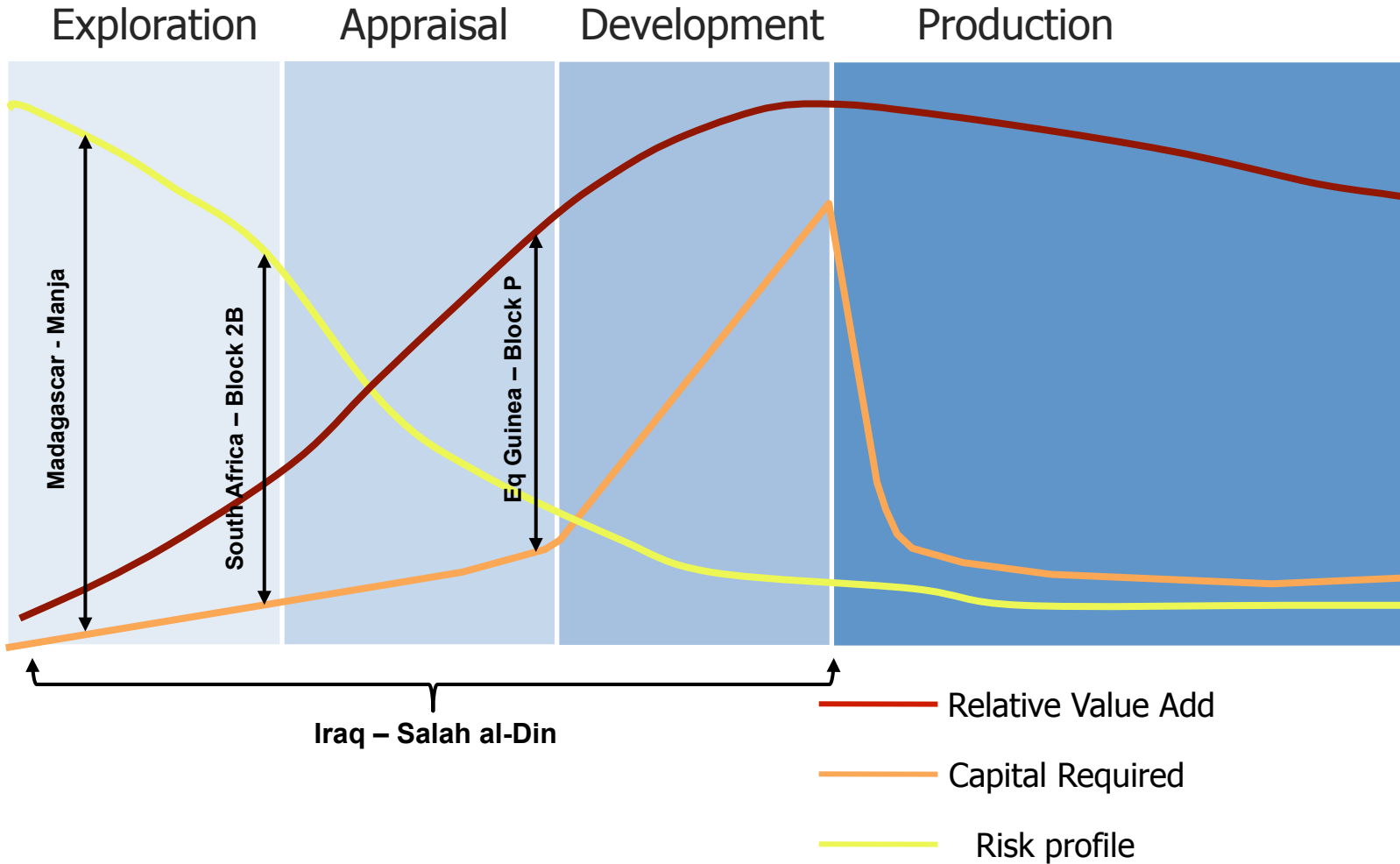
- Bachelor's degree in geology from Bristol University in 1976 and a PhD from University College London in 1980
- Former Head of Global Exploration and Production of OMV, Head of Exploration and New Ventures Afren Plc

**Andreas Forssell**  
*CFO, deputy CEO*



- BSc degree in finance from University och Stockholm in 1996, MBA from Cass Business School, London in 2000
- Former Head of Corporate Finance of ACH Securities SA, CEO Tomsk Refining AB

# Value Creation in the E&P Sector With Balanced Risk Portfolio



# Project Portfolio

## IRAQ (Salah al-Din PSC):

- 24 000 km<sup>2</sup> licence area
- 4bn barrels of oil in place in the Hamrin field
- May hold over 20bn barrels

## SOUTH AFRICA (Block 2B):

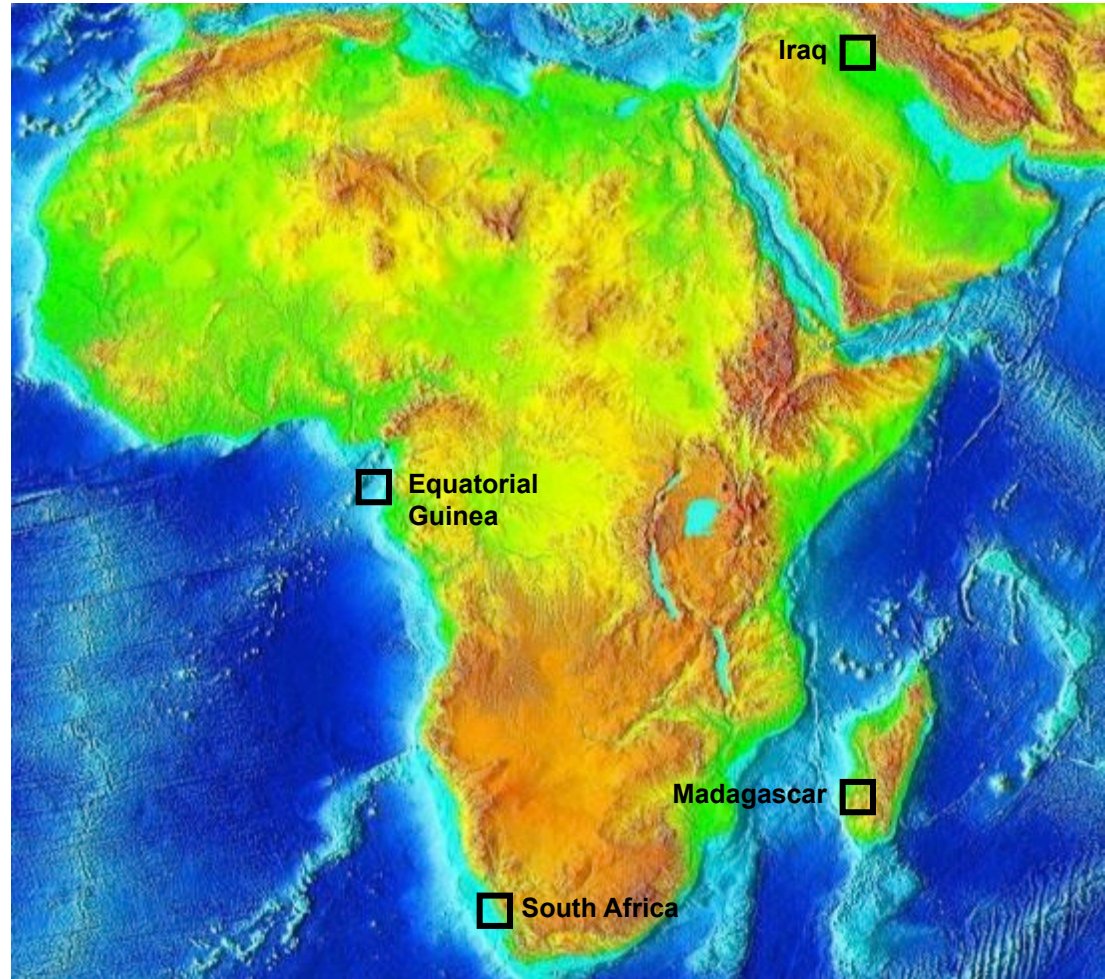
- Contains the AJ-1 oil discovery
- Total mid-case prospective unrisked resources of 451 mmbo
- Seismic start January 2013

## MADAGASCAR (Manja Block 3108):

- Exploration prospect, prospective unrisked resources of 1 071 mmboe
- Largest undrilled structures onshore Madagascar

## EQUATORIAL GUINEA (Block P):

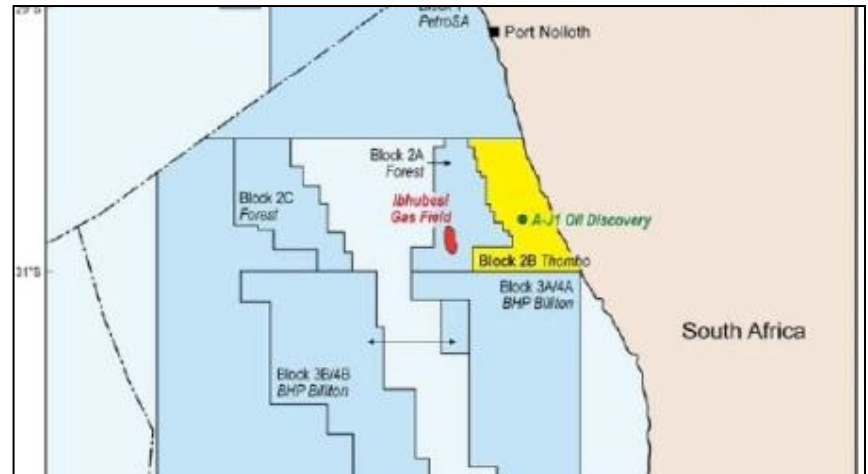
- Contains the Venus Oilfield
- 18 mmbo ready-to-develop
- 142 mmbo exploration
- Exceptional quality reservoir



# South Africa Block 2B, offshore Orange River Basin

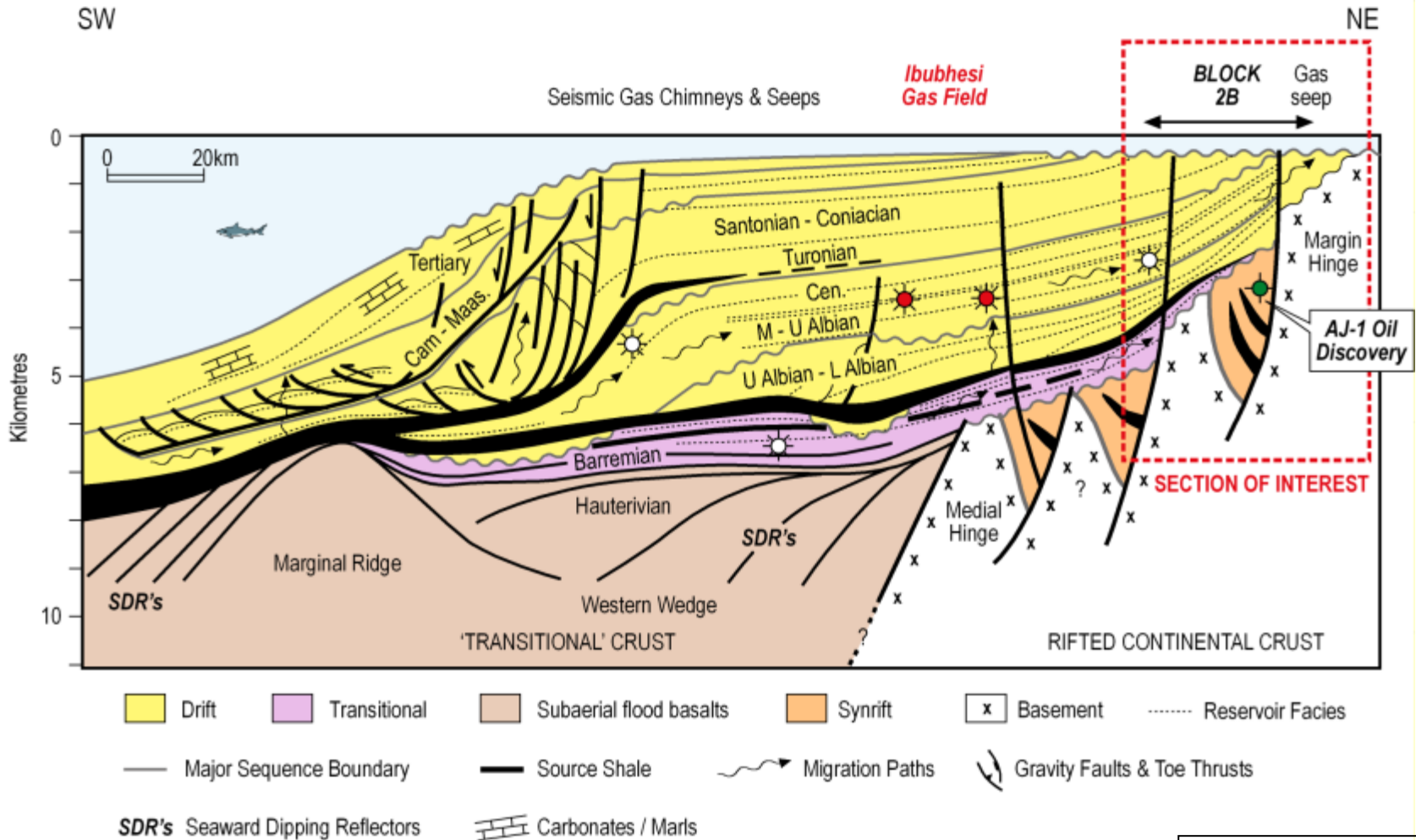
- Thombo Petroleum Ltd 34,5%\*
- Crown Energy 40,5%\*
- Afren Plc, working interest 25,0%
- Block Area: 5,448.5 km<sup>2</sup>  
\* Deal published and subject regulatory approval and consideration during first half year 2013
- Exploration Right formal awarded Apr 2011, maximum 9 year period)
- 1st period (3 years) acquire a minimum of 500 km<sup>2</sup> of new 3D seismic over AJ Graben
- 2nd period (2 years) negotiable – likely to require drilling one well
- A further two extension periods (each of 2 years duration) are allowed, subject to agreeing appropriate work programmes for each period

- Farm-out signed by Thombo with Afren plc in Feb-11
- Afren has a 25% working interest for paying 100% of the seismic acquisition and US\$750,000 cash for back costs
- Afren's working interest increases to 50% and operatorship transferred to Afren upon election to drill up to two wells, in which Crowns equity stake dilutes to 27%
- Outlook - The partners near term work programme involves the acquisition of **686 km<sup>2</sup> of new 3D seismic in 2013**, ahead of expected exploration drilling in 2014.
- PetroSA has the right to come in at the development stage for a paying 10% equity. It has the further right to purchase an additional 10% interest on commercial terms. Both interests will come from Thombo and Crown equity.





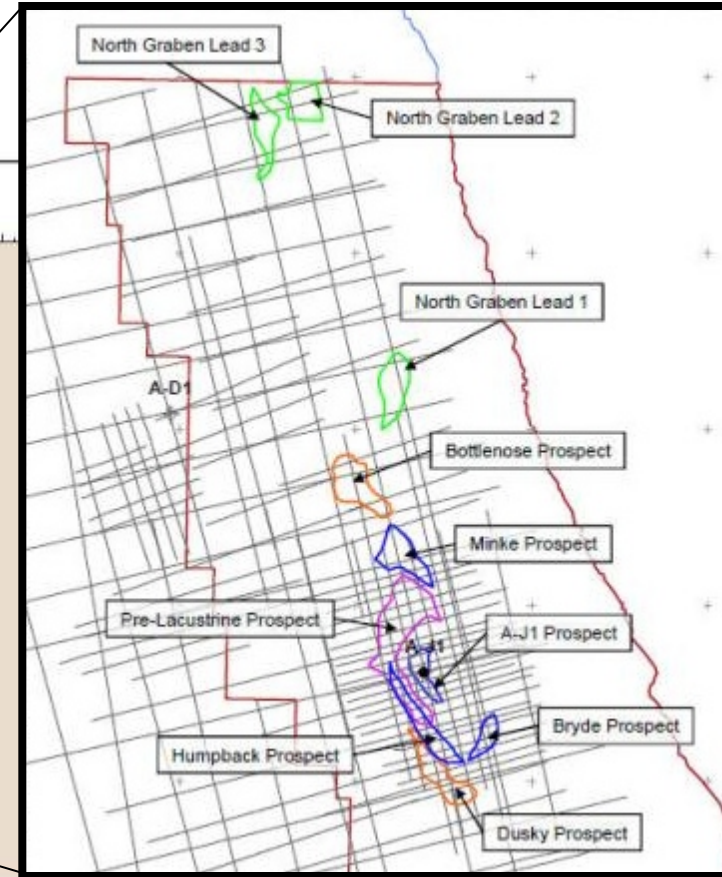
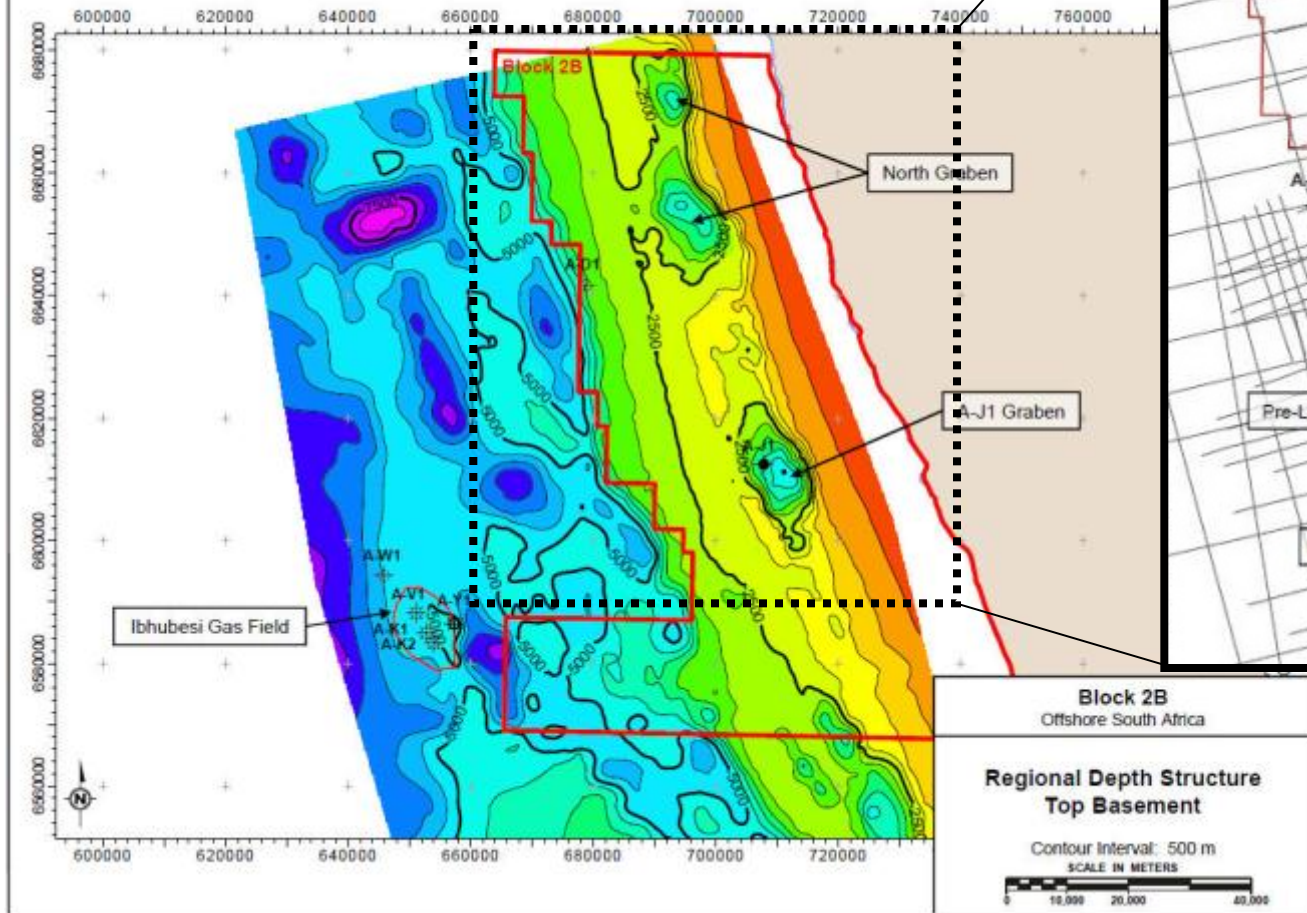
# Geological Section, Block 2B



Adapted from E.A.Jungslager, Soekor, 1999

# Block 2B Prospects & Leads Location

**NSAI** NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.



**Block 2B**  
Offshore South Africa

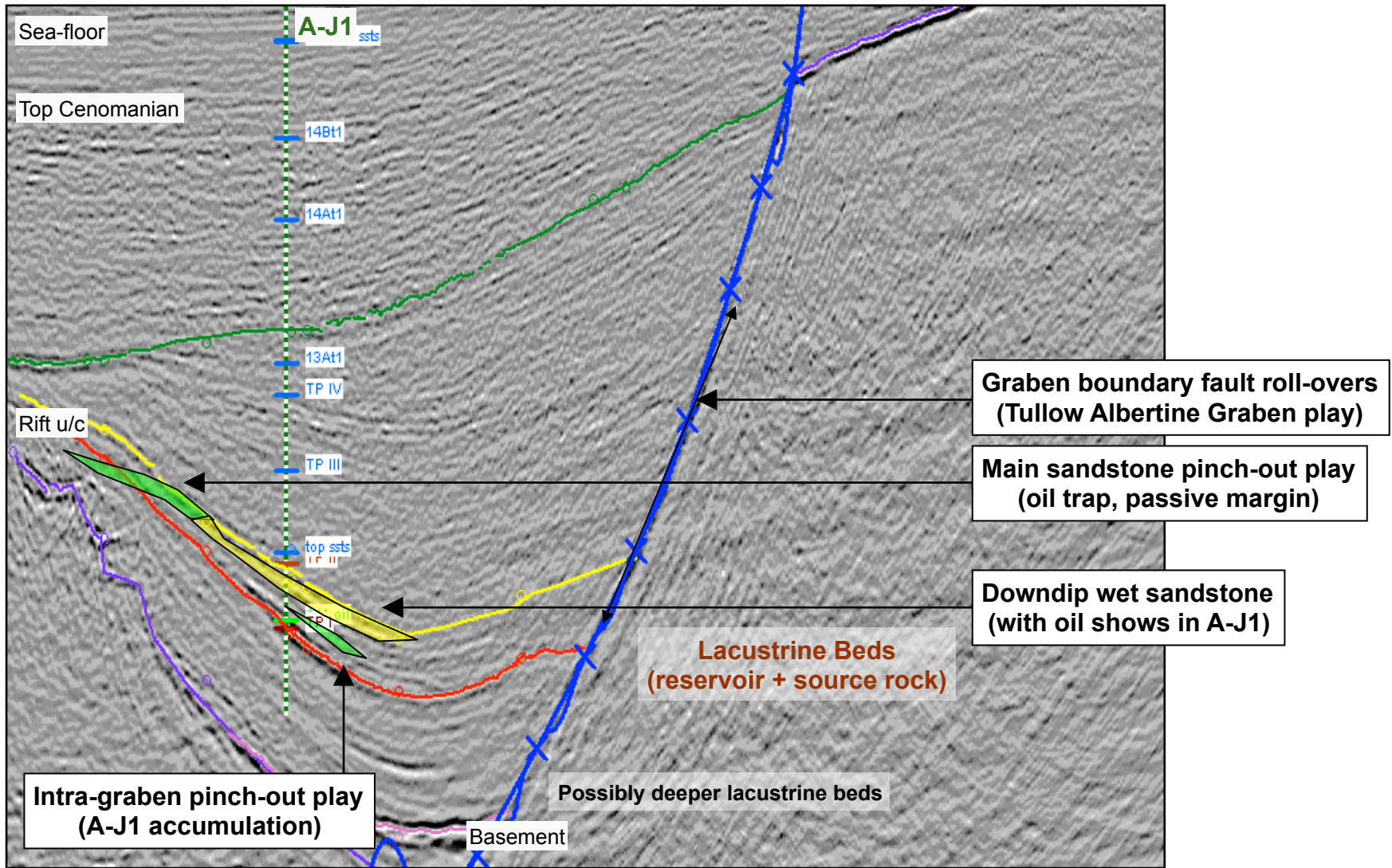
**Regional Depth Structure  
Top Basement**

Contour Interval: 500 m  
SCALE IN METERS  
0 10,000 20,000 40,000

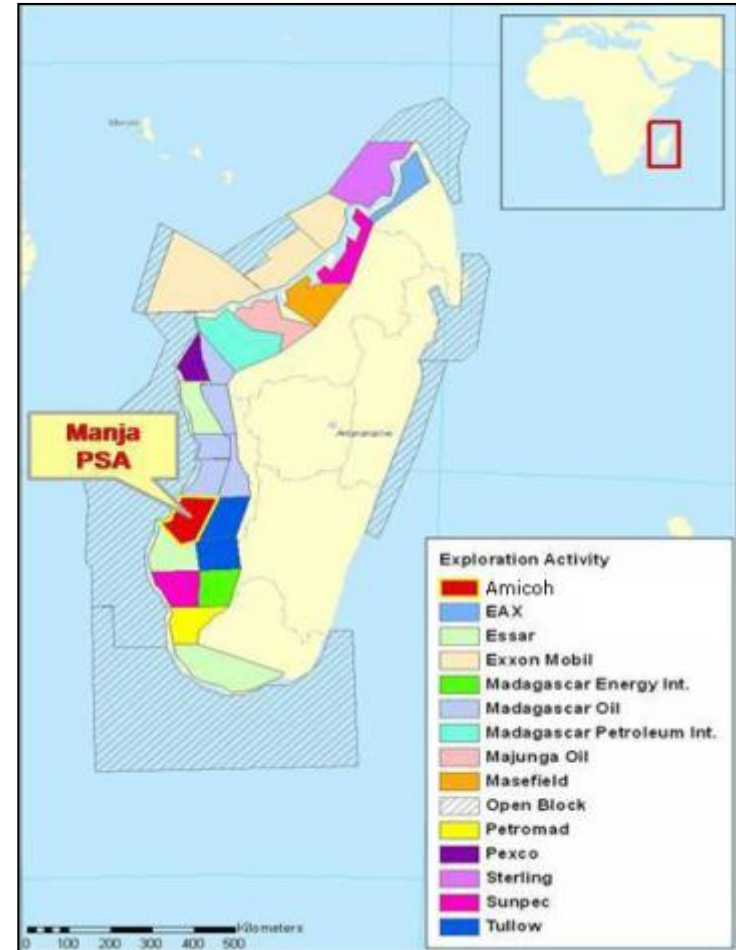
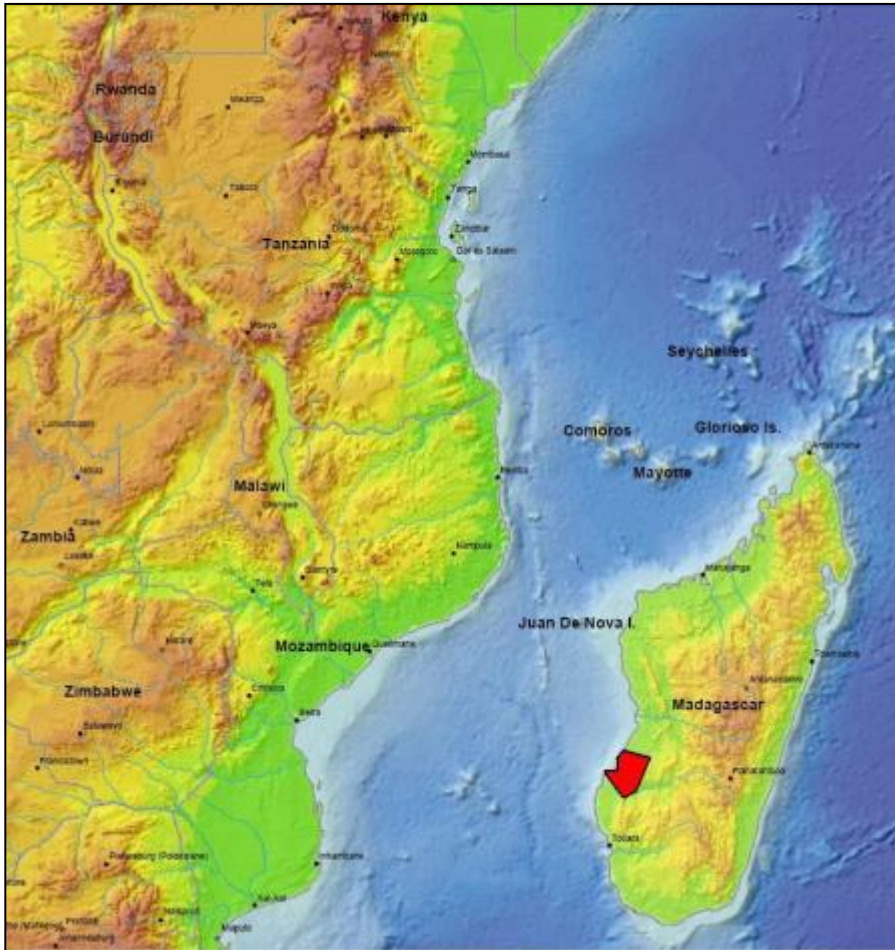
**Block 2B**  
Offshore South Africa

**Regional Location  
with High Case Polygons  
and 2-D Seismic Database**

# Block 2B Main Lacustrine Sand Play - AJ Graben



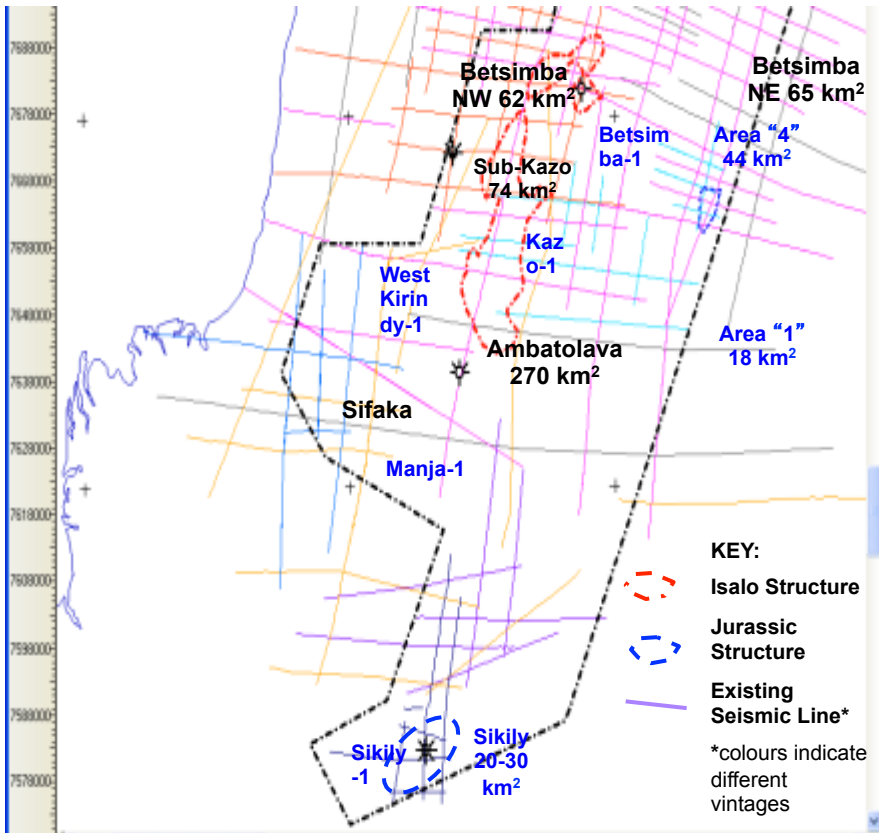
# Amicoh Madagascar, Manja (3108) Block



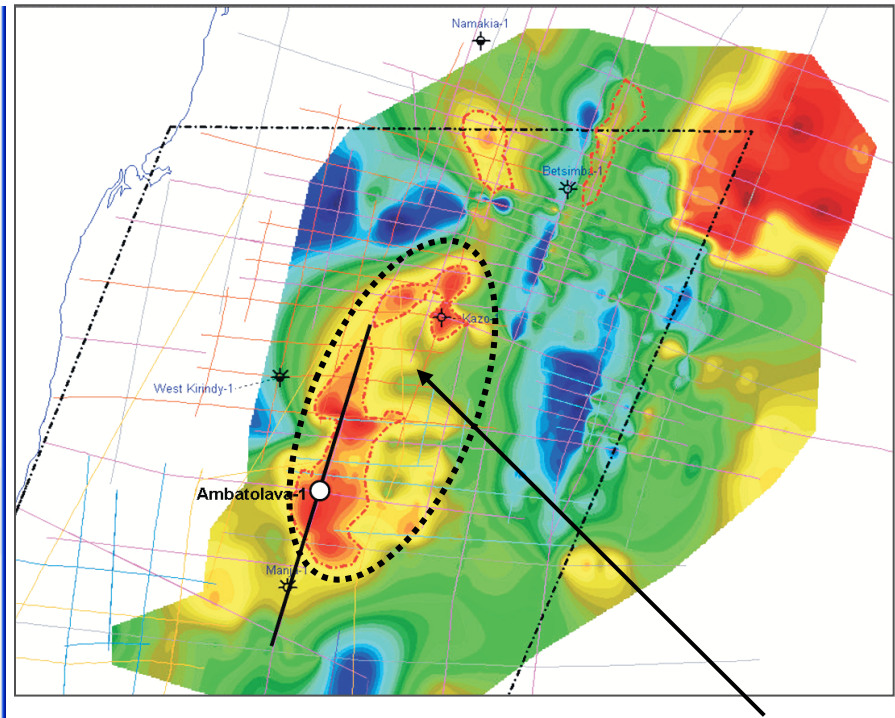
Permit area 7,180 km<sup>2</sup> (after 35% relinquishment)

# Seismic Summary

## Manja Licence Lead Summary map

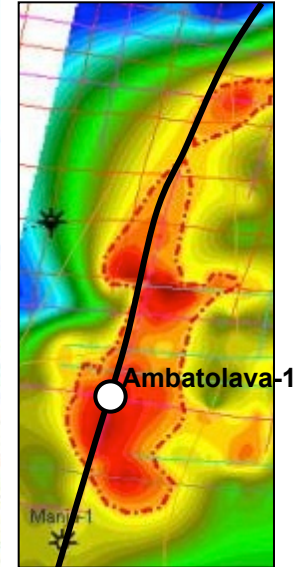


## "Isalo" Intra-Karoo sequence TWT Grid



Note: The greater overall closure (maximum) of North Manja and sub-Kazo combined >500 km<sup>2</sup> "mega-prospect" upside

# S-N Geosection over North Manja Prospect



**Note: Manja-1 was drilled in 1955 without any seismic and did not reach base Mid Jurassic**

# Equatorial Guinea, Block P, Location: Rio Muni Basin

Crown Energy	5%
Vaalco Energy	31%
GE Petrol	57%
Atlas Petroleum	7%

**Block Area (PDA):** 250 km<sup>2</sup>

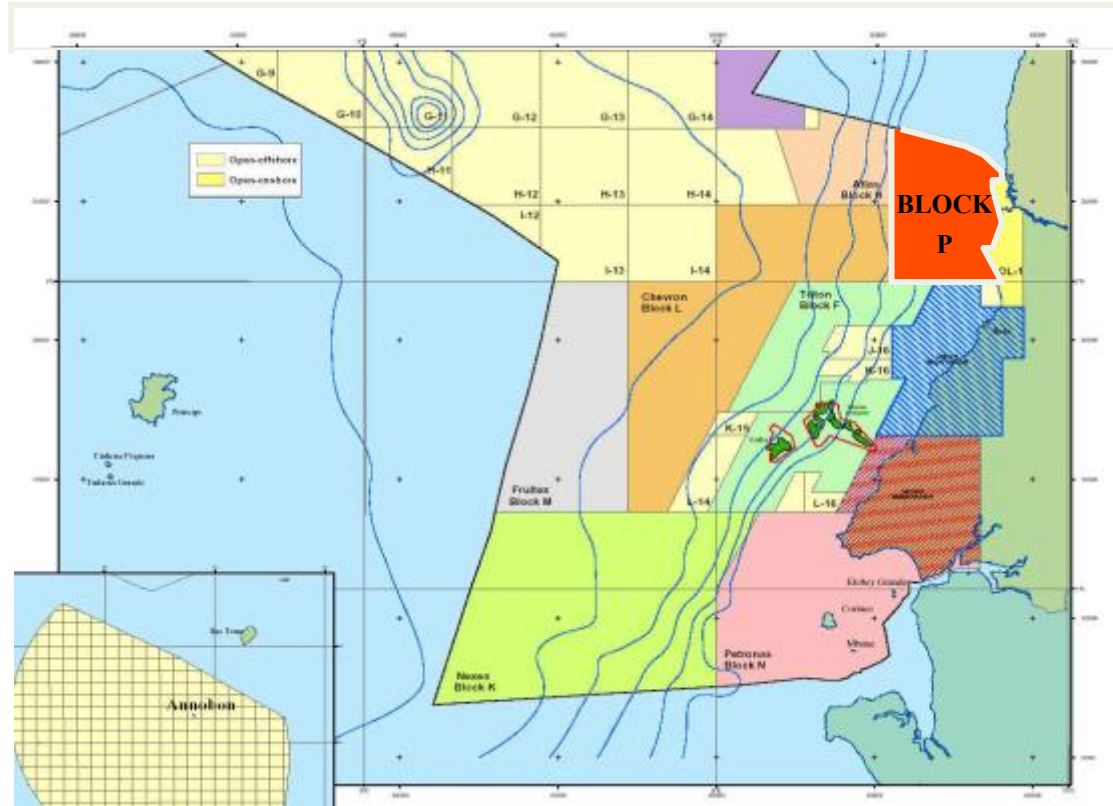
**Exploration Right:** Formal award signature date 3 April 2003 ( in PSC) (ratified 17-Apr-2003)

**Current position:** PSC Amendment agreed extending initial exploration period to late 2012

**Proposed programme:** submit plan of development for Venus Field

**All work commitments completed**

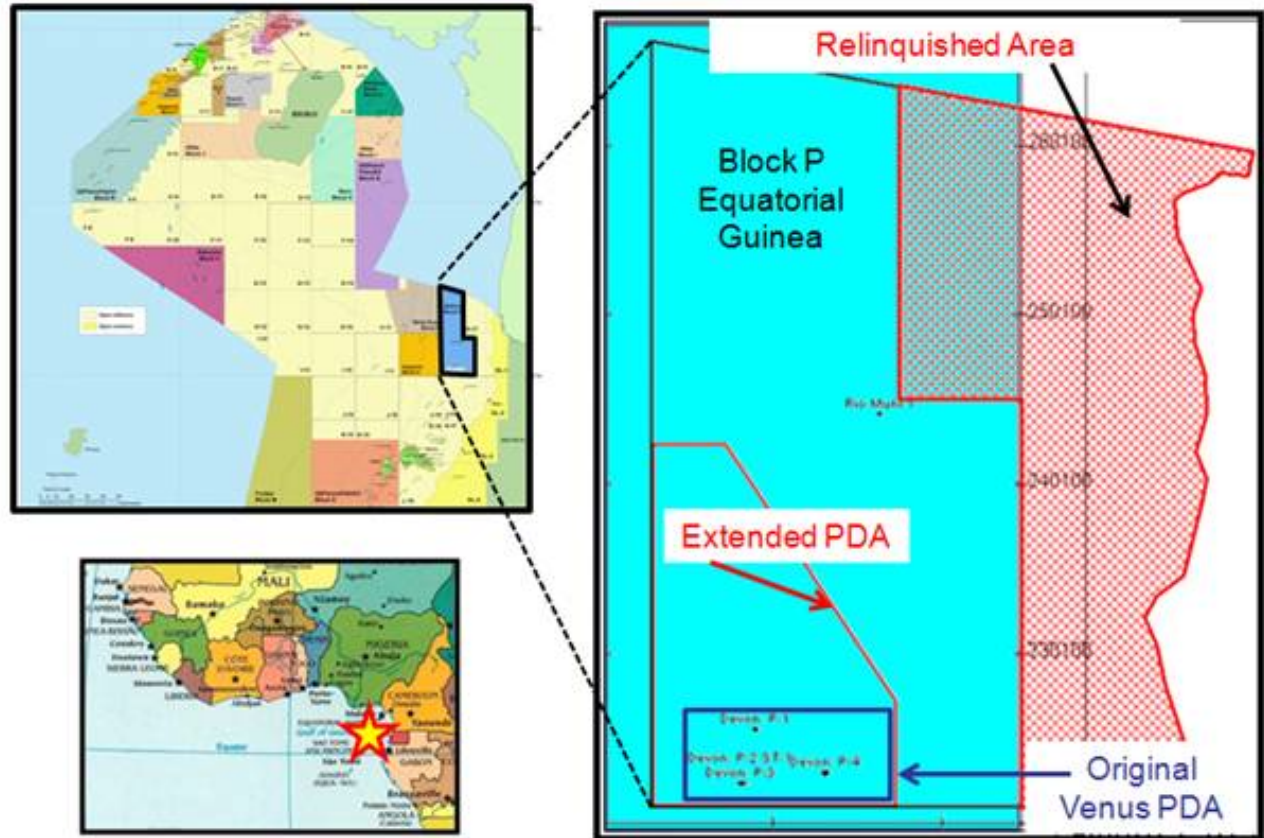
18 mmbo P2 discovery – Venus field  
142 mmbo prospective resources



# Block P, Development

**Venus (Green Sand) Field ~ 18mmbo (mid case). Discovered by P-2 (oil to base sand); appraised by P-2 ST (found OWC) and P-3 (water leg)**

- Oct 2012: submission of POD to government (MMIE)
- Nov-12 to Jan-13: MMIE approval process
- 2013: Explore the prospects surrounding Venus Field
- Drill and complete 3 wells (2 producers, 1 injector)
- Jan to Apr 2014: Sub-sea works
- Mid 2014: FPSO float-out
- Late 2014: First Oil





# Tigris Oil – Iraq – Salah Aldeen Region

## Salah Aldeen Region

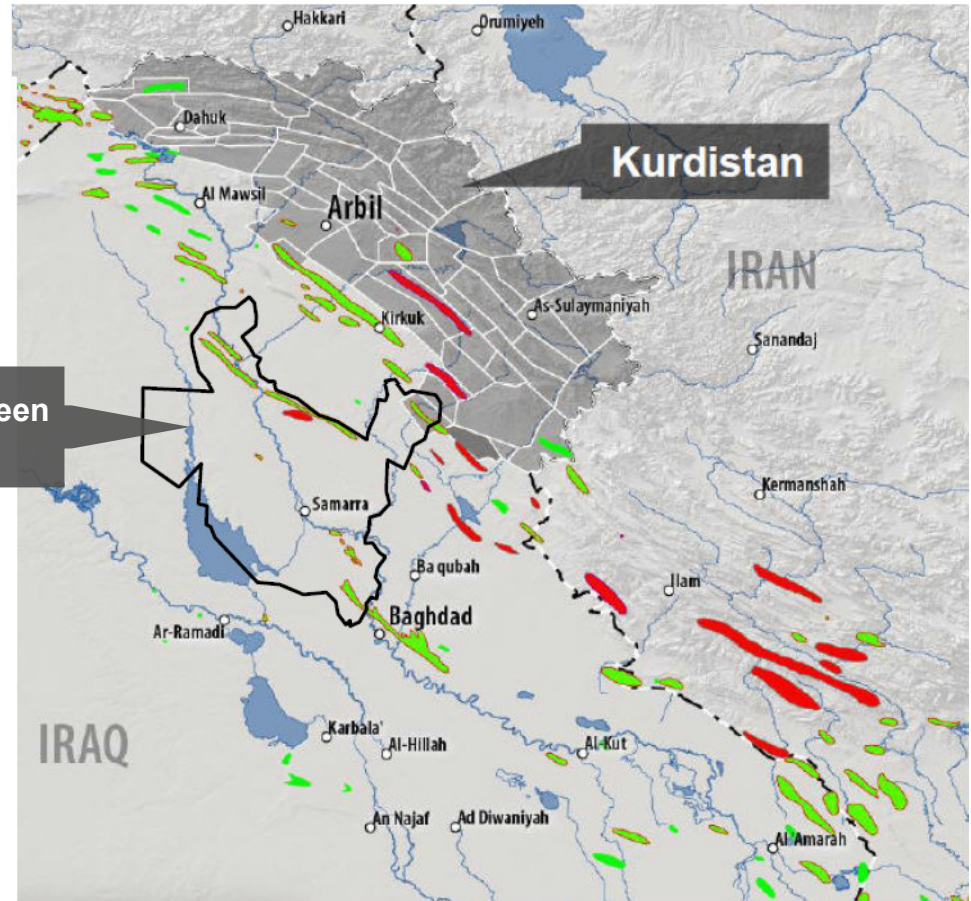
Facts:

- Population: Approximately 1,1 million people
- Area: Approximately 24 000 km
- Capital city: Tikrit
- Largest city: Samarra
- Language: Arabic
- Currency: Iraqi Dinar

## Oil in the region

- 4bn barrels of oil in place in the Hamrin field
- Probability of billion barrel discoveries is very high
- Region is heavily underexplored
- May hold over 20bn barrels
- No current production

Salah Aldeen Region



# Tigris Oil – Iraq – Salah Aldeen Region

- **Key Commercial Terms:**
  - Interest Production Sharing Agreement
  - Contractor 60%
  - Regional Government 40%
- **Exploration Period**
  - Initial term of 10 years divided in 2 sub periods:
  - First Sub Period: 7 years
  - Second Sub Period: 3 years
- **Development Period**
  - Commercial Discoveries of (a) Crude Oil, (b) Associated Natural Gas and (c) Non Gas entitles to a Development Period with a term of:
  - 20 years with an automatic right to a 5 year extension



# SAMMANFATTNING AV DE VIKTIGASTE VILLKOREN I FÖRVÄRVSAVTALET AVSEENDE TIGRIS OIL

- Crown Energy förvärvar 100% av Tigris Oil från T Intressenter AB ("TIAB") samt USB Investments B.V. ("USB")
- Köpeskillingen uppgår till 15 MSEK.
- Vederlaget skall utgöras av nyemitterade aktier i Crown Energy genom en apportemission där teckningskursen ska baseras på en volymvägd genomsnittskurs, dock högst 8,00 SEK per Crown Energy-aktie. I anledning av detta kommer antalet aktier ej att kunna fastställas förrän på dagen för bolagsstämmans hållande.
- Emissionen skall ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och endast tillkomma endast TIAB och USB.
- Som en del av överenskommelsen av köpeskillingen har Crown Energy ställt ut en köpoption till TIAB vilken ger TIAB under 30 månader efter Crown Energys tillträde av Tigris Oil, en rätt att köpa tillbaka tvåhundrafemtio (250) aktier i Tigris Oil till ett pris per aktie om en (1) krona. Vid förvärvstidpunkten motsvarar detta tjugofem (25) procent av samtliga aktier i Tigris Oil. Det bör noteras att vid kapitaltillskott, kommer lösenpriset per aktie att justeras upp proportionerligt i förhållande till kapitaltillskottet. Vid nyemission och därtill kopplat kapitaltillskott kommer däremot optionsaktierna att spädas ut.
- Förvärvet av Tigris Oil är villkorat av extra bolagsstämmas godkännande av såväl transaktionen som den riktade emissionen.
- Transaktionen är vidare villkorad av att ägarförändring i Tigris Oil godkänns av berörda myndigheter i Irak enligt ett PSA (Production Sharing Agreement) som ingåtts mellan Tigris Oil och Salah Aldeen provinsen i Irak.
- TIAB är förhindrat att under en period om 12 månader från tillträdesdagen sälja aktierna som erhålls i Crown Energy, med undantag för om sådan försäljning sker i en strukturerad försäljningsprocess.
- Tillträdesdagen inträffar på dagen när den extra bolagsstämman godkänner styrelsens förslag om förvärvet och apportemission.

Det bör noteras att USB, en av säljarna av Tigris Oil, är ett av Ulrik Jansson kontrollerat bolag och att Ulrik Jansson därför ej deltagit i beredning av ärendena kopplat till förvärvet av Tigris Oil.

Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsätter beslut om godkännande av förvärvet av Tigris Oil samt den riktade emissionen i enlighet med styrelsens förslag att det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid bolagsstämman.



# Fördelar med förvärvet av Tigris Oil

- Förvärvet av Tigris Oil är en del av Crown Energy's tillväxtstrategi. Att införliva Tigris Oil under Crown Energy ökar möjligheterna att utveckla tillgångarna i Irak. Kortsiktiga mål innefattar uppbyggnad av lokal organisation i Irak och i Sverige och i och med detta också få fram underlag och data samt ytterligare information på befintliga fyndigheter och samtidigt utföra ytterligare arbeten för att uppnå en djupare förståelse av potentialen i licensen. I en förlängning är målet att hitta en partner för utökade prospekterings- och produktionsaktiviteter. Genom detta förvärv har Crown Energy en möjlighet att, i ett tidigt skede, bli en betydande aktör i ett av världens oljetätaste regioner på sikt och som en följd av detta kommer givetvis möjligheten att tillskapa bolaget och dess aktieägare betydande ekonomiska värden.
- Som en del av Crown Energy's strategi kommer Crown Energy via Tigris Oil att söka farm-in partner för att finansiera vidare verksamhet under licensen utöver de initiala arbeten som Crown Energy på egen hand finansierar.
- Området/regionen som är föremål för licensen är kraftigt underexploaterat men håller sannolikt resurser och reserver i storleken flera miljarder fat olja och gas. Redan med dagens kunskap uppskattas potentialen vara runt 20 miljarder fat olja och eller gas. Endast begränsade seismiska undersökningar är genomförda och de är huvudsakligen koncentrerade till de östra delarna av licensen. Inom licensområdet finns ett flertal mycket stora oljefyndigheter där endast begränsad produktion har förekommit. Det har varit stora störningar pga politiska och andra orsaker under de senaste 20 åren där också infrastruktur har satt begränsningar för produktion och export.
- Potentialen är enorm, men det krävs betydande uppdateringar av befintligt material och även ytterligare prospekteringsarbeten för att få fram denna potential. Så fort samtliga tillstånd är på plats kommer detta arbete att starta och Crown Energy kommer förhoppningsvis att ta del av stora framsteg mot nya resurser och reserver och framtida produktion.
- Mot bakgrund av den enorma potentialen bedömer styrelsen i Crown Energy att detta förvärv kommer att vara till gagn för aktieägarna i Crown Energy.



# FÖRSLAG TILL BESLUT

## *Punkt 8 - Styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärv av aktier i Tigris Oil i Sverige AB*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner förvärv av aktier i Tigris Oil i Sverige AB, org. nr. 556673-5329 ("Tigris Oil") från T Intressenter AB, org. nr. 556931-5475, och ett av Ulrik Jansson kontrollerat bolag ("Säljarna"). Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget.

Säljarna som tillsammans innehar samtliga aktier i Tigris Oil, har ingått avtal om överlåtelse av samtliga aktier i Tigris Oil till Crown Energy. Köpeskillingen för samtliga aktier i Tigris Oil uppgår till 15 000 000 kronor och betalning ska ske genom emission av nya aktier i Bolaget i form av en apportemission ("Transaktionen").

Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsätter beslut om godkännande av Transaktionen i enlighet med styrelsens förslag att det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

Transaktionen är villkorad av att ägarförändringen i Tigris Oil godkänns av berörda myndigheter i Irak enligt ett PSA (Production Sharing Agreement) som ingåtts mellan Tigris Oil och Salah Aldeen provinsen i Irak.



# FÖRSLAG TILL BESLUT

## *Punkt 9 - Styrelsens förslag till beslut om riktad apportemission*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om nyemission på nedanstående villkor:

1. Aktiekapitalökningen kommer att slutligt framgå när antal aktier fastställts baserat på rådande aktiekurs och slutlig teckningskurs enligt nedan.
2. Antalet emitterade aktier ska baseras på en total emissionslikvid om 15 000 000 kronor vilket motsvarar apportegendomens bedömda värde. Vid en teckningskurs på 8 kronor kommer 1 875 000 aktier att emitteras.
3. Teckningskurs per aktie ska motsvara Bolagets volymviktade genomsnittliga börskurs under de tjugo (20) senaste handelsdagarna före förevarande extra bolagsstämma, dock maximalt åtta (8) kronor per aktie. Styrelsen kommer på dagen för bolagsstämman att meddela den slutliga teckningskursen, samt det antal aktier som respektive tecknare (enligt nedan) ska vara berättigad att teckna.
4. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma T Intressenter AB, org. nr. 556931-5475, samt USB Investment B.V, org. nr. 22024377. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att betalning ska ske genom apport.
5. Överteckning kan inte ske.
6. Teckning av de nya aktierna ska ske på särskild teckningslista senast den 30 november 2013. Styrelsen har dock rätt att förlänga teckningstiden.
7. Betalning för de nya aktierna ska ske genom tillskott av samtliga aktier i Tigris Oil i Sverige AB, org. nr. 556673-5329 ("Apportegendomen"). Betalning ska ske i samband med teckning, dock senast den 30 november 2013.
8. De nyemitterade aktierna ska berättiga till utdelning från och med innevarande räkenskapsår.
9. Nyemissionen är villkorad av att ägarförändringen i Tigris Oil godkänns av berörda myndigheter i Irak enligt ett PSA (Production Sharing Agreement) som ingåtts mellan Tigris Oil och Salah Aldeen provinsen i Irak.

Med hänsyn till att Ulrik Jansson är styrelseledamot och verkställande direktör i Bolaget och därmed tillhör den kategori av personer som omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen, förutsätter beslut om godkännande av Transaktionen i enlighet med styrelsens förslag att det biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.



# Punkterna 10 och 11

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande till stämman
3. Utseende av protokollförare
4. Upprättande och godkännande av röstlängd
5. Godkännande av dagordning
6. Val av en eller två justeringsmän
7. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
8. Styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärv av Tigris Oil i Sverige AB
9. Styrelsens förslag till beslut om riktad apportemission
- 10. Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande att registrera på stämman fattade beslut**
- 11. Övriga frågor**
12. Stämmans avslutande



# Stämmans avslutande