



CROWN
ENERGY

NOTERING AV CROWN ENERGY AB (PUBL.) PÅ NGM EQUITY



Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Crown Energy AB ("Styrelsen") ("Crown Energy" eller "Bolaget") i oktober 2012 beslutat att ansöka om att Bolagets aktier skall noteras på NGM Equity ("Noteringen"). Prospektet innehåller inte något erbjudande.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i aktier i Crown Energy kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av Styrelsen i Crown Energy och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Crown Energys aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på Nordic MTF. Första dag för handel på NGM Equity är beräknad till den 28 december 2012. Crown Energys aktier handlas för närvarande under kortnamnet CRWN MTF och kommer att handlas under kortnamnet CRWN efter Noteringen på NGM Equity.

Även fast Prospektet inte innehåller något erbjudande om att teckna eller förvärva aktier får det inte distribueras i eller till land där distributionen av Prospektet förutsätter ytterligare registreringsåtgärder eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Inga aktier har emitterats i samband med upprättandet av detta Prospekt och inga aktier har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta Prospekt har sammanställts av Bolaget baserat på information från källor som Bolaget anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas dock av Bolaget avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta Prospekt och ingenting i detta Prospekt skall ses som någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Bolaget inte har gjort någon oberoende verifiering härav. När investerare fattar ett investeringsbeslut avseende Crown Energy måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Distribution av detta Prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Prospektet finns tillgängligt på Crown Energys huvudkontor och hemsida www.crownenergy.se, samt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

Styrelsen i Crown Energy är ansvarig för Prospektet. Information om Styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Även om Bolaget anser att dessa framtidsinriktade uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar är de osäkra till sin natur och Bolaget kan inte på något sätt garantera att sådana uttalanden kommer att förverkligas utan faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet och Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt.

Information från tredje part

Crown Energy har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför Styrelsen i Crown Energy inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Styrelsen känner till, väsentliga intressen i Crown Energy. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt Styrelsen i Crown Energy känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

| | |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Crown Energy eller Bolaget | Crown Energy AB (publ), org. nr 556804-8598 |
| Euroclear Sweden AB | Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074 |
| GBP | Brittiska pund |
| Koncernen | Crown Energy med samtliga dotterbolag |
| NGM Equity | Nordic Growth Market NGM AB org. nr. 556556-2138 |
| Noteringen | Det planerade upptagandet av handel av Crown Energys aktier på NGM Equity |
| Prospektet | Föreliggande prospekt |
| SEK/KSEK/MSEK | Svenska kronor/ tusen svenska kronor/ miljoner svenska kronor |
| USD/KUSD/MUSD | Amerikanska dollar/ tusen amerikanska dollar/ miljoner amerikanska dollar |

Ordlista på i Prospektet använda termer, uttryck och förkortningar finns på sid. 73.

INFORMATION OM CROWN ENERGY-AKTIE OCH NOTERINGEN

| | |
|------------------------------------------------|------------------|
| Planerad första dag för handel på NGM Equity: | 28 december 2012 |
| Tidigare handelsplats: | NGM Nordic MTF |
| Planerad handelsplats: | NGM Equity |
| Nuvarande kortnamn aktie: | CRWN MTF |
| Kortnamn aktie efter Noteringen på NGM Equity: | CRWN |
| ISIN-kod: | SE0004210854 |

TIDPUNKT FÖR EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké 2012: 21 februari 2013

Innehåll

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET | 2 |
| RISKFaktorER | 8 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 13 |
| VD HAR ORDET | 14 |
| OLJE- OCH GASPROSPEKTERING | 15 |
| AFFÄRSIDÉ, MÅL STRATEGI OCH VISION | 17 |
| MARKNADSÖVERSIKT | 18 |
| VERKSAMHETS BESKRIVNING | 19 |
| FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG | 24 |
| DEFINITIONER AV NYCKELTAL | 29 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN | 30 |
| AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 36 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER | 38 |
| ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING | 42 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 44 |
| BOLAGSORDNING FÖR CROWN ENERGY AB (PUBL) | 46 |
| SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE | 47 |
| FINANSIELL INFORMATION AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET 2011, OMRÄKNAD ENLIGT IFRS | 48 |
| REVISORS RAPPORT AVSEENDE NYA FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION | 71 |
| ORDFÖRKLARINGAR | 73 |
| ADRESSER | 74 |

Sammanfattning av Prospektet

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en notering av aktier på en reglerad marknad såsom NGM Equity. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

| AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR | | |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1 | Introduktion och varningar | <ul style="list-style-type: none"> Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Finansiella mellanhänder | Ej tillämplig. Det finns inga finansiella mellanhänder. |
| AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE | | |
| B.1 | Firma | Bolagets registrerade firma är Crown Energy AB (publ), org. nr 556804-8598. Bolagets aktier handlas idag på NGM Nordic MTF under kortnamnet CRVN MTF med ISIN-kod SE0004210854. Efter Noteringen kommer aktierna att handlas under kortnamnet CRVN. En handelspost uppgår till en (1) aktie. Bolaget har ansökt om att aktierna skall upptas till handel på NGM Equity och beräknad första handelsdag är den 28 december 2012. |
| B.2 | Säte och bolagsform | Bolagets säte är i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. |
| B.3 | Beskrivning av emittentens verksamhet | <p>Bolaget är en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Bolaget fokuserar idag på Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Bolagets affärsidé är att förvärva rättigheter med avsikt att exploatera förekomst av olja och gas, primärt i Afrika, och sedan söka partners som är villiga att investera i exploatering och prospekteringsborrning i syfte att finna förekomster av olja och gas, för att därigenom med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på reserver. Sådana uppgörelser går normalt till så att den part som förbinder sig till att betala borrningarna erhåller en andel i fältet eller licensen, medan Crown Energy, som upplåtare av rättigheten betalar genom att låta sin andel spädas ut. Detta förfarande kallas "farm-out" och är allmänt förhärskande i branschen. Bolaget har kommunicerat att sådant avtal har ingåtts med Afren Plc avseende Sydafrika och en process pågår för att finna en partner avseende Bolagets projekt på Madagaskar. Bolaget avser för närvarande inte att vara delaktigt i produktion/utbyggnad av licenser, utan har för avsikt att vara ute ur affären innan produktionsfas inträder genom försäljning av kvarvarande andel. Det är under faserna fram till produktion som Bolaget anser att den största värdetillväxten äger rum för aktieägarna.</p> <p>Crown Energy har under 2012 varit inriktat på att få till stånd inhämtande utav seismisk data samt prospekteringsborrning med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter. Bolaget innehar idag avtal avseende exploateringsrättigheter i tre länder i Afrika, samt en option att förvärva en rättighet avseende oljeborrning i en sunni-region i Irak.</p> <p>I dagsläget har Crown Energy, såsom prospekteringsföretag inom olja och gas, inga bevisade reserver utan endast prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjligt att borra, men där borrning ännu ej har skett.</p> |

| B.4 | Tendenser | <p>Försäljningen och lönsamheten avseende Crown Energys olje- och gasverksamhet är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset. En eventuell minskning i produktionstakt på grund av lägre efterfrågan medför dessutom att värdet på de bedömda oljereserver som Crown Energy innehar minskar. Detta kan även leda till en minskning av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar.</p> <p>Styrelsen bedömer att det per dagen för detta Prospekt inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Crown Energys affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|-----------|---------|---------------------|--------------------------|------------|---------------|------------|--------|-------------------|------------|------|-------------------|-----------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------------|-----|--------|---------|---|-----------------------|----------|---------|---------|---|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|---|---|---|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------------------------------|--|--|--|--|---------------------------------------------|------------|--------|-----------|--------|----------------------------------------------|------------|--------|-----------|--------|-----------------------------------------|-------|--------|-------|-------|------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|
| B.5 | Koncern | <p>I juni 2011 bildades Koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens på Madagaskar.</p> <p>Crown Energy är Koncernens moderbolag. Bolaget har även ingått avtal avseende förvärv av Thombo Petroleum Ltd som innehåller en prospekteringslicens i Sydafrika. Förvärvet är ännu ej fullbordat.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.6 | Ägarstruktur | <p>Nedan visas Bolagets större aktieägare per den 30 september 2012 och därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="373 891 1457 1205"> <thead> <tr> <th>AKTIEÄGARE</th> <th>ANTAL AKTIER</th> <th>ANDEL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ulrik Jansson, via bolag</td> <td>15 267 226</td> <td>59,3%</td> </tr> <tr> <td>Comtrack Ventures Ltd</td> <td>2 309 583</td> <td>9,0%</td> </tr> <tr> <td>Mocoh Resources Ltd</td> <td>1 426 833</td> <td>5,5%</td> </tr> <tr> <td>Alan Simonian</td> <td>1 175 377</td> <td>4,6%</td> </tr> <tr> <td>Bertil Lindkvist</td> <td>475 000</td> <td>1,8%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>5 101 011</td> <td>19,8%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>25 755 030</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> | AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER | ANDEL | Ulrik Jansson, via bolag | 15 267 226 | 59,3% | Comtrack Ventures Ltd | 2 309 583 | 9,0% | Mocoh Resources Ltd | 1 426 833 | 5,5% | Alan Simonian | 1 175 377 | 4,6% | Bertil Lindkvist | 475 000 | 1,8% | Övriga aktieägare | 5 101 011 | 19,8% | Totalt | 25 755 030 | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER | ANDEL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ulrik Jansson, via bolag | 15 267 226 | 59,3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comtrack Ventures Ltd | 2 309 583 | 9,0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mocoh Resources Ltd | 1 426 833 | 5,5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alan Simonian | 1 175 377 | 4,6% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bertil Lindkvist | 475 000 | 1,8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | 5 101 011 | 19,8% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 25 755 030 | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | Utvald finansiell information | <p>Koncernens resultaträkningar i sammandrag</p> <p>Siffrorna redovisas i enlighet med IFRS, dock kan IFRS inte tillämpas fullt ut för 2010 då koncernförhållande inte förelåg.</p> <table border="1" data-bbox="373 1294 1457 2013"> <thead> <tr> <th>BELOPP I SEK</th> <th>2012-01-01 2012-09-30</th> <th>2011-01-01 2011-09-30</th> <th>2011-01-01 2011-12-31</th> <th>2010-04-14 2010-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>342 275</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-2 624 325</td> <td>-1 516 156</td> <td>-3 383 669</td> <td>-1 041</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-4 006 874</td> <td>–</td> <td>-116 956</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-6 631 199</td> <td>-1 516 156</td> <td>-3 158 350</td> <td>-1 041</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>382</td> <td>40 365</td> <td>182 447</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-144 696</td> <td>-22 476</td> <td>-66 022</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-6 775 513</td> <td>-1 498 267</td> <td>-3 041 925</td> <td>-1 041</td> </tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-6 775 513</td> <td>-1 498 267</td> <td>-3 041 925</td> <td>-1 041</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat per aktie och aktiedata</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal aktier före utspädning</td> <td>19 351 575</td> <td>96 154</td> <td>3 932 280</td> <td>50 000</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</td> <td>19 351 575</td> <td>96 154</td> <td>3 932 280</td> <td>50 000</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning, SEK</td> <td>-0,35</td> <td>-15,58</td> <td>-0,77</td> <td>-0,02</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</td> <td>-0,35</td> <td>-15,58</td> <td>-0,77</td> <td>-0,02</td> </tr> </tbody> </table> | BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 | Övriga rörelseintäkter | – | – | 342 275 | – | Övriga externa kostnader | -2 624 325 | -1 516 156 | -3 383 669 | -1 041 | Personalkostnader | -4 006 874 | – | -116 956 | – | Rörelseresultat | -6 631 199 | -1 516 156 | -3 158 350 | -1 041 | Finansiella intäkter | 382 | 40 365 | 182 447 | – | Finansiella kostnader | -144 696 | -22 476 | -66 022 | – | Resultat före skatt | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 | Inkomstskatt | – | – | – | – | Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 | Resultat per aktie och aktiedata | | | | | Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 | Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 | Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 | Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 |
| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | – | – | 342 275 | – | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -2 624 325 | -1 516 156 | -3 383 669 | -1 041 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | -4 006 874 | – | -116 956 | – | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | -6 631 199 | -1 516 156 | -3 158 350 | -1 041 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella intäkter | 382 | 40 365 | 182 447 | – | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella kostnader | -144 696 | -22 476 | -66 022 | – | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat före skatt | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inkomstskatt | – | – | – | – | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat per aktie och aktiedata | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| B.7 | fortsättning | Koncernens rapport över totalresultatet | | | | |
| | | BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | |
| | | Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | |
| | | Övrigt totalresultat | | | | |
| | | Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital: | | | | |
| | | Omräkningsdifferenser | 168 956 | -198 339 | -210 249 | |
| | | Övrigt totalresultat netto efter skatt | 168 956 | -198 339 | -210 249 | |
| | | Summa övrigt totalresultat för året | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 | |
| | | Summa totalresultat hänförligt till: | | | | |
| | | Moderföretagets aktieägare | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 | |
| | | Periodens totalresultat | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 | |
| | | Koncernens balansräkningar i sammandrag | | | | |
| | | BELOPP I SEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| | | TILLGÅNGAR | | | | |
| | | Anläggningstillgångar | | | | |
| | | Immateriella anläggningstillgångar | 55 133 136 | 49 517 040 | 49 517 040 | – |
| | | Summa anläggningstillgångar | 55 133 136 | 49 517 040 | 49 517 040 | – |
| | | Omsättningstillgångar | | | | |
| | | Övriga fordringar | 3 940 819 | 718 015 | 877 658 | – |
| | | Likvida medel | 19 365 342 | 1 826 997 | 1 563 378 | 98 959 |
| | | Summa omsättningstillgångar | 23 306 161 | 2 545 012 | 2 441 036 | 98 959 |
| | | SUMMA TILLGÅNGAR | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | 98 959 |
| | | EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare | | | | | | |
| Aktiekapital | 757 186 | 500 000 | 500 034 | 50 000 | | |
| Övrigt tillskjutet kapital | 66 624 023 | – | 4 000 002 | – | | |
| Reserver | -41 293 | -198 339 | -210 249 | – | | |
| Balanserat resultat | -3 042 966 | -1 041 | -1 041 | – | | |
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1041 | | |
| Eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 595 | | |
| Skulder | | | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | | | |
| Upplåning från närstående | 3 450 525 | 21 743 738 | 17 298 738 | – | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 11 340 505 | 11 340 505 | 11 340 505 | – | | |
| Övriga avsättningar | 2 529 259 | 2 508 028 | 2 437 596 | – | | |
| Summa långfristiga skulder | 17 320 289 | 35 592 271 | 31 076 839 | – | | |
| Kortfristiga skulder | | | | | | |
| Leverantörsskulder | 555 228 | 419 496 | 503 048 | – | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 042 342 | 17 247 932 | 19 131 368 | 50 000 | | |
| Summa kortfristiga skulder | 3 597 570 | 17 667 428 | 19 634 416 | 50 000 | | |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | 98 959 | | |

| B.7 | fortsättning | Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag | | | | |
|-----|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
| | | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -6 546 420 | -1 516 156 | -2 977 171 | -1 041 |
| | | Förändringar i rörelsekapital | 2 431 871 | -527 886 | 334 635 | 50 000 |
| | | Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 114 549 | -2 044 042 | -2 642 536 | 48 959 |
| | | Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 616 096 | -17 974 742 | -17 974 382 | - |
| | | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 27 538 413 | 21 743 738 | 22 081 445 | 50 000 |
| | | Förändring av likvida medel | 17 807 769 | 1 724 954 | 1 464 527 | 98 959 |
| | | Avstämning av förändring i likvida medel | | | | |
| | | Ingående balans likvida medel | 1 563 378 | 98 959 | 98 959 | - |
| | | Kursdifferens i likvida medel | -5 804 | 3 084 | -108 | - |
| | | Utgående balans likvida medel | 19 365 343 | 1 826 997 | 1 563 378 | 98 959 |
| | | Förändring av likvida medel | 17 807 769 | 1 724 954 | 1 464 527 | 98 959 |
| | | Koncernens nyckeltal i sammandrag | | | | |
| | | Nyckeltal koncern | | | | |
| | | BELOPP I SEK DÄR INTE ANNAT ANGES | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
| | | Resultat | | | | |
| | | Övriga intäkter | - | - | 342 275 | |
| | | Omsättningsförändring, % | e/t | e/t | e/t | |
| | | Rörelseresultat | -6 631 199 | -1 516 156 | -3 158 350 | |
| | | Resultat efter skatt | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | |
| | | Avkastningsmätt | | | | |
| | | Avkastning på eget kapital, % | -23,1% | 125,1% | -244,0% | |
| | | Avkastning på totalt kapital, % | -10,4% | -2,9% | -5,9% | |
| | | Finansiell ställning | | | | |
| | | Soliditet, % | 73,3% | -2,3% | 2,4% | |
| | | Substansvärde per aktie, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | |
| | | Balansomslutning | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | |
| | | Eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | |
| | | Kassaflöde av investeringar | -5 616 096 | -17 974 742 | -17 974 382 | |
| | | Per aktie | | | | |
| | | Totalt antal utestående aktier, st | 25 755 030 | 500 000 | 17 031 168 | |
| | | Vägt genomsnittligt antal aktier, st | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | |
| | | Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | |
| | | Resultat per aktie efter utspädning, SEK | e/t | e/t | e/t | |
| | | Eget kapital per aktie, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | |
| | | Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | |
| | | Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | e/t | e/t | e/t | |
| | | Anställda | | | | |
| | | Medelantal anställda, st | 1,0 | 0,0 | 1,0 | |

| | | |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.8 | Utvald proforma-redovisning | Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning. |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat. |
| B.10 | Revisorsanmärkning | Ej tillämplig. Revisorsanmärkningar saknas. |
| B.11 | Rörelsekapital | Bolaget har tillräckligt rörelsekapital för sina aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. |
| AVSNITT C – VÄRDEPAPPER | | |
| C.1 | Värdepapper som erbjuds | Ej tillämplig. Inga värdepapper erbjuds under detta Prospekt eller i samband med Noteringen. |
| C.2 | Denominering | Aktierna är denominerade i SEK. |
| C.3 | Totalt antal aktier i Bolaget | Det finns 25 755 030 emitterade aktier i Bolaget. Samtliga aktier är fullt betalda. Bolagets registrerade aktiekapital är 757 185,93 SEK, vilket innebär ett kvotvärde om 0,029 SEK per aktie. I november 2011 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktad till ledande befattningshavare i Bolaget. Samtliga 450 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie. Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Ltd beslutade samma bolagsstämma även att utge 364 954 teckningsoptioner riktad till säljaren av Amicoh Resources Ltd. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 27,50 SEK per aktie. |
| C.4 | Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna | Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets stämma. Varje aktie medför lika rätt till utdelning av vinst och överskott i likvidation (om tillämpligt). Utdelning beslutas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillfaller den som per den avstämningsdag som stämman beslutat står registrerad som innehavare av aktie i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget. |
| C.5 | Inskränkningar i den fria överlåtbarheten | Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier. |
| C.6 | Upptagande till handel | Bolagets aktier handlas sedan den 30 december 2011 på NGM Nordic MTF under kortnamnet CRWN MTF med ISIN-kod SE0004210854. Bolaget har i december 2012 ansökt om att Bolagets aktier skall noteras på NGM Equity och under förutsättning av att NGM så beslutar kommer aktierna efter Noteringen att handlas under kortnamnet CRWN. Planerad första dag för handel är den 28 december 2012. |
| C.7 | Utdelningspolicy | Till dags dato har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning, inklusive verksamhetsåret 2011. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I överväganden om framtida utdelning kommer Styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen. |
| AVSNITT D – RISKER | | |
| D.1 | Risker relaterade till emittenten eller branschen | Potentiella investerare bör noga överväga risker i anslutning till Crown Energys verksamhet och bransch. Dessa risker rör bland annat, men är inte begränsade till, marknadstillväxt, allmänna politiska och samhällsrelaterade risker, politisk, social och ekonomisk instabilitet, olika rättssystem och rättsliga förfaranden, oljepriset, geologiska risker, naturkatastrofer, infrastruktur, konkurrens, allmänna verksamhetsrelaterade risker, prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas, ökade kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar, avtalsrisker, fullbordandet av förvärvet av Thombo Petroleum Ltd kräver en betydande köpeskillning, osäkerhet kring samarbetsavtal, leverantörer och personal, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, finansiering och framtida kapitalbehov, ränterisk, valutarisk, ägare med betydande inflytande, likviditetsbrist i marknaden för Crown Energy-aktien, kursfall på aktiemarknaden, utebliven utdelning, fluktuationer i aktiekursen för Crown Energy-aktien och allmänna risker för investerare. |

| | | |
|-----|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.3 | Risker relaterade till värdepapperna | <p>Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.</p> <p>Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av klimatdebatten och strävanden efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Klimatfrågan har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt införandet av höjda skatter och miljöavgifter på de sistnämnda. Detta kan i förlängningen leda till en minskad efterfrågan på olja och gas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs, bland annat bestående av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera olja, potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet samt religiös oro. Skulle någon av dessa risker realiseras skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.</p> <p>Mot bakgrund av att Bolaget kommer att bedriva en stor del av sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget komma att påverkas av politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social eller politisk oro. Detta innebär att Crown Energys verksamhet kommer att exponeras för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer som bland annat omfattar; statliga regler, direktiv om utländska investerare, begränsningar av produktion, priskontroll, exportkontroll, inkomstskatter och andra skatter, nationalisering eller expropriation av egendom, repatriering av inkomster, avgifter och miljölagstiftning. Den politiska, sociala och ekonomiska instabiliteten kan således ha en mycket negativ inverkan på Bolagets verksamhet, särskilt såvitt avser tillstånd och samarbeten. Crown Energy kan även komma att drabbas av valutarestriktioner, instabila eller icke konverteringsbara valutor, hög inflation och höjda royalt- eller skattesatser. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än andra företag drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policys eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter.</p> |
|-----|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

AVSNITT E – ERBJUDANDE

| | | |
|------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| E.1 | Emissionsbelopp och emissionskostnader | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.2a | Motiv och användning av emissionslikviden | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.3 | Erbjudandets former och villkor | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.4 | Intressen som har betydelse för erbjudandet | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.5 | Säljare av värdepappren | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.6 | Utspädningseffekt | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |
| E.7 | Kostnader som åläggs investerare | Ej tillämplig. Inget erbjudande lämnas i samband med Noteringen. |

Risikfaktorer

INTRODUKTION

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Crown Energys kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Crown Energy kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och medföra att värdet på Crown Energys aktier sjunker väsentligt och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Crown Energys framtidsutsikter. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Crown Energy för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget negativt. Utöver information som framkommer i detta Prospekt bör därför varje investerare också göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

MARKNADS- OCH BRANCHRELATERADE RISKER

Marknadstillväxt

Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av klimatdebatten och strävanden efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Klimatfrågan har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt införandet av höjda skatter och miljöavgifter på de sistnämnda. Detta kan i förlängningen leda till en minskad efterfrågan på olja och gas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs, bland annat bestående av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera olja, potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet samt religiös oro. Skulle någon av dessa risker konkretiseras skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Politisk, social och ekonomisk instabilitet

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver, och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget komma att påverkas av politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social eller politisk oro. Detta innebär att Crown Energys verksamhet kommer att exponeras för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer som bland annat omfattar; statliga regler,

direktiv om utländska investerare, begränsningar av produktion, priskontroll, exportkontroll, inkomstskatter och andra skatter, nationalisering eller expropriation av egendom, repatriering av inkomster, avgifter och miljölagstiftning. Den politiska, sociala och ekonomiska instabiliteten kan således ha en mycket negativ inverkan på Bolagets verksamhet, särskilt såvitt tillstånd och samarbeten. Crown Energy kan även komma att drabbas av valutarestriktioner, instabila eller icke konverteringsbara valutor, hög inflation och höjda royalty- eller skattesatser. Det förekommer allt oftare att stater tar ut avkastningsskatt vid försäljning av tillgångar, vilket kan drabba Bolaget för det fall en tillgång säljs av i framtiden. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än inhemska bolag drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policys eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets framtida oljeproduktion och prospekteringsverksamhet kommer att bedrivas i länder med rättssystem som i olika hög grad skiljer sig från Sveriges. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. Merparten av Bolagets väsentliga produktions- och prospekteringsrättigheter och därtill relaterade avtal lyder under lokal lagstiftning i de respektive länder där verksamheten bedrivs. Detta innebär att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och även från vad som skulle ha varit fallet om dessa rättigheter och skyldigheter vore föremål för svensk lag. Bolagets verksamhet är vidare i stor utsträckning föremål för olika komplexa lagar och förordningar samt detaljerade bestämmelser i koncessioner, licenser och avtal som ofta innefattar flera parter. Om Bolaget skulle bli involverat i rättsvister i syfte att försvara eller genomdriva sina rättigheter enligt sådana koncessioner, licenser eller avtal kan de rättsliga förfarandena bli både dyra och tidsödande. Utgången av sådana tvister är alltid osäker, och även om Bolaget i slutänden skulle få rätt kan tvister och andra rättsliga förfaranden få en betydande negativ effekt på Bolaget och dess verksamhet. Bolaget kan vid var tid exponeras för krav och tvister i förhållande till myndigheter, kunder och tredje parter. Utgången av sådana krav och tvister kan aldrig förutses.

Oljepriset

Crown Energys lönsamhet avseende försäljning av licenser för olja och gas är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. Oljeprisets utveck-

ling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset. En eventuell minskning i produktionstakt på grund av lägre efterfrågan medför dessutom att värdet på de bedömda oljereserver som Crown Energy innehar minskar. Detta kan även leda till en minskning av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar.

Geologiska risker

All värdering av olje- och gasreserver och resurser innehåller ett visst mått av osäkerhet. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om oljeproducenter försöker att minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrning. Det finns alltid en risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Kostsamma undersökningar som inte leder till borrning kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Naturkatastrofer

Det kan inte uteslutas att Crown Energys nuvarande eller eventuella framtida produktionsanläggningar drabbas av naturkatastrofer. Om så skulle ske kommer nuvarande oljeproduktion att påverkas negativt eller rentav upphöra. Naturkatastrofer kan få förödande effekt på Bolagets verksamhet eftersom stora värden kan gå förlorade. Ett stopp i produktionen på grund av en naturkatastrof skulle kunna medföra stora kostnader för att återställa produktionsanläggningar. Det skulle därutöver påverka produktionstakten på så sätt att Bolaget under en obestämbar period helt eller delvis skulle stå utan försäljningsintäkter. Det finns heller ingen säkerhet för att Crown Energy vid en naturkatastrof skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att omedelbart kunna genomföra nödvändiga investeringar i syfte att snarast återuppta produktionen. Det finns heller ingen garanti för att Bolaget kan erhålla full försäkringsersättning i händelse av en naturkatastrof. Därvid skulle en naturkatastrof kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Infrastruktur

Bolaget är beroende av en tillgänglig och väl fungerande infrastruktur i de områden där verksamheten bedrivs, såsom vägar, el- och vattenförsörjning, pipelines och uppsamlingssystem. Om det uppstår driftavbrott eller skador på infrastruktur kan Bolagets verksamhet försäras avsevärt, vilket kan leda till lägre eller

utebliven produktion och försäljning och/eller högre kostnader. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden hindra eller försena transport och leverans av olja till sjöss och på land.

Konkurrens

Petroleumindustrin är mycket konkurrensutsatt i alla led. Det gäller dels förvärv av andelar i olje- och gaslicenser, dels försäljning av olja och gas samt även tillgång till nödvändig borrhållning och andra förnödenheter. Bolaget konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och förvärv av möjliga olje- och gasfyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns flera oljebolag som har större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Bolaget och dess partners. Bolagets möjligheter att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt samt att identifiera och förvärva lämpliga olje- eller gasproducerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. Bolaget måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och gas. Producenter av olja och gas möter även ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter som kan komma att få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker i allt större omfattning oljereserver utanför det egna landets gränser. Motiven varierar, men i många fall, till exempel avseende Indien och Kina, är motivet att försöka säkerställa tillgången till olja för att kunna möta behoven hos en snabbt växande ekonomi. Sådana statligt ägda företag har oftast inte samma avkastningskrav som privatägda företag och är i vissa fall villiga att betala mer trots lägre avkastning, vilket kan påverka Bolagets förmåga att konkurrera effektivt vid förvärv av olje- och gastillgångar på ett negativt sätt.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte ens med en kombination av erfarenhet och kunskap samt noggrann utvärdering helt undvikas. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar brand, explosioner, "blow-outs", det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn, utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljön samt kan även medföra betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar och liknande. Även uppsamlingssystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker.

Varje större skada på de system och anläggningar som Bolaget är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet. Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer. Följaktligen kan Bolaget komma att drabbas av betydande oförsäkrade förluster vilka kan få en avsevärt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas

Bolagets prospektering och framtida produktion är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om framtida koncessioner/tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner/tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas av behörigt organ. Även om koncessioner och/eller tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut kan inga garantier lämnas om att så kommer att ske, och i så fall, på vilka villkor. Om Bolaget inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att erhålla koncession och/eller tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Ökade kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar

Koncernen är ansvarig för de kostnader som uppkommer då oljebrunnar och produktionsanläggningar skall nedmonteras och lämnas. Koncernen kan även bli ansvarig för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstått som en följd av olje- och gasutvinning vid användningen av materiella anläggningstillgångar. Sådana kostnader kan vara betydande. Särskilt kan kostnader för otillåtna nivåer av utsläpp och nedsmutsning och potentiella saneringskostnader samt brister i hanteringen av giftiga eller farliga ämnen, för vilka någon av Koncernens enheter kan komma att hållas ansvarig, vara svåra att beräkna mot bakgrund av gällande lagstiftning och tillämpningen därav i olika jurisdiktioner. Koncernen kan också ådra sig miljöansvar i samband med förvärv av tillgångar som omfattas av sådana förpliktelser. Koncernen har hittills inte belastats med några betydande kostnader för miljöpåverkan men kan komma att belastas med sådana kostnader i framtiden. Detta kan få en negativ inverkan på Bolagets renommé, resultat och finansiella ställning.

Avtalsrisker

Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt svensk eller utländsk rätt och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Bolaget skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få väsentligt negativa effekter

på Bolaget. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller.

Fullbordandet av förvärvet av Thombo Petroleum Ltd kräver en betydande köpeskilling

Utänför ramen för löpande rörelsekapital har Bolaget idag en framtida förvärvslikvid om 14 MUSD att erlagga för Thombo Petroleum Ltd som är innehavare av licensen Block 2B i Sydafrika. Avtal avseende förvärv av Thombo Petroleum Ltd ingicks under 2011. Bolaget har ännu ej säkerställt hur förvärvslikviden skall finansieras. För det fall att Bolaget inte lyckas säkerställa finansiering eller att Bolaget inte erhåller det myndighetstillstånd som krävs för att förvärvet skall fullbordas riskerar Bolaget att mista projektet. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

I de fall Crown Energy inte är operatör i en delägd licens begränsas Bolagets möjlighet att styra och kontrollera verksamheten och är i sådana tillfällen beroende av sina samarbetspartners. Detta kan medföra en minskad flexibilitet. I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med samarbetspartners, finns alltid en risk i att utvinningslicenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänförs till Bolagets samarbetspartners. Det finns ingen garanti att Crown Energy inte kan komma att påverkas negativt på grund av händelser som är att hänföra till samarbetspartners och att om så sker, detta inte kommer att påverka Crown Energys försäljning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Leverantörer och personal

Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet för olja och gas är beroende av tillgången till borrhutrustning och tillhörande material samt kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivas. Brist på sådan utrustning eller kvalificerad personal kan leda till förseningar av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt leda till minskad produktion. Bristen på prospekterings- och utvecklingsaktiviteter i olje- och gasindustrin på 1990-talet innebar en minskning av utbudet av kvalificerad personal. Detta har gjort att oljebranschens generella rekryteringsunderlag av kvalificerad och erfaren personal är begränsat. Härutöver kan det vara svårt att hitta kvalificerad personal lokalt i de regioner där Bolaget huvudsakligen har sin verksamhet, vilket är en kritisk faktor eftersom lokalt anställd personal i vissa fall är ett krav från lokala myndigheter vid tillståndsgivning. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att kunna fortsätta attrahera ny personal eller behålla befintlig personal i sådan omfattning som krävs för att fortsätta att utvidga verksamheten och för att framgångsrikt kunna genomföra sin affärsstrategi. Bolaget kan inte förutse alla de risker som kan komma att uppstå med anledning av att dess

partners eller leverantörer och andra entreprenörer anlidade av dess partners av olika anledningar inte uppfyller sina åtaganden. Om en partner inte uppfyller sina skyldigheter kan Bolaget bland annat riskera att förlora rättigheter eller intäkter eller ådra sig ytterligare skyldigheter eller kostnader för att själv uppfylla skyldigheterna i partners ställe vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Inom Crown Energy finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om dessa personer skulle lämna Bolaget skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Crown Energy är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Bolaget lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Crown Energy som en stimulerande arbetsgivare. Det är lika viktigt att personalen inom Bolagets produktionsanläggningar upplever Crown Energy som en trygg och långsiktig arbetsgivare. Om ovanstående inte uppnås kan detta medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekterings- och verksamhetsplan.

Ränterisk

Koncernen kan i framtiden till viss del komma att finansiera sin verksamhet genom upplåning. Koncernens nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida räntehöjningar kan komma att öka räntebetalningarna och därför få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida affärsmöjligheter.

Valutarisk

Koncernen har i allt väsentligt intäkter och kostnader i amerikanska dollar, moderbolagets huvudsakliga valuta är SEK och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både SEK och USD. Vidare kan även finansieringsrisken vara betydande i ett bolag som Crown Energy. Bolaget kan från tid till annan vara helt beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i SEK varför det också här kan föreligga en valutarisk.

RISKER RELATERADE TILL NOTERINGEN

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets ägare, främst Ulrik Jansson personligen och genom bolag, äger en väsentlig andel av samtliga av Bolagets utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Crown Energys tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Likviditetsbrist i marknaden för Crown Energy-aktien

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas efter Noteringen på NGM Equity. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Crown Energy är förknippad med risker. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. Priset på Crown Energy-aktien kommer bland annat att påverkas av variationer i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, utvecklingen på Bolagets marknad och den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Crown Energys kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Detta innebär att det pris Crown Energy-aktien handlas till kommer att variera.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning, inklusive såvitt avser verksamhetsåret 2011. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer Styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsoliderings-

behov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.

Fluktuationer i aktiekursen för Crown Energy-aktien

Aktiekursen för Crown Energy-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Allmänna risker för investerare

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Investeringar i aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Bakgrund och motiv

Crown Energy är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Bolaget har idag verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Från och med april 2012 har Bolaget en option att förvärva ett avtal avseende oljeborrning i Irak från Ulrik Jansson.

I juni 2011 bildades Koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens i Madagaskar. Vidare ingick Crown Energy Ventures Corporation i oktober 2011 avtal om förvärv av en mindre del i en licens i Ekvatorialguinea, vilken tillträdde i oktober 2012, och i augusti 2011 avtal om förvärv av Thombo Petroleum Ltd som innehar 75 procent av en prospekteringslicens i Sydafrika. Förvärvet avseende Thombo Petroleum Ltd har ännu ej tillträtts.

Under fjärde kvartalet 2011 genomfördes en spridning av Bolagets aktier vilket medförde att Crown Energy fick totalt cirka 1600 nya aktieägare, vilket var ett steg i processen att lista Bolaget. Crown Energy godkändes i december 2011 för listning på Nordic MTF där handel med Bolagets aktier inleddes den 30 december 2011. Under perioden fram till idag har antalet aktieägare ökat och var vid 30 september 2012 ca 1900 st.

Bolagets affärsidé är att förvärva rättigheter med avsikt att exploatera förekomst av olja och gas, primärt i Afrika, och sedan söka partners som är villiga att investera i exploatering och prospekteringsbörning i syfte att finna förekomster av olja och gas, för att därigenom med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på reserver. Sådana uppgörelser går normalt till så att den part som förbinder sig till att betala börningarna erhåller en andel i fältet eller licensen, medan Crown Energy, som upplåtare av rättigheten betalar genom att låta sin andel spädas ut. Detta förfarande kallas "farm-out" och är allmänt förhärskande i branschen. Bolaget har kommunicerat att sådant avtal har ingåtts med Afren Plc avseende Sydafrika och en process pågår för att finna en partner avseende Bolagets projekt på Madagaskar. Bolaget avser för närvarande inte att vara delaktigt i utveckling/utbyggnad av licenser, utan har för avsikt att vara ute ur affären innan produktionsfas inträder genom försäljning av kvarvarande andel. Det är under faserna fram till produktion som Bolaget anser att den största värdetillväxten äger rum för aktieägarna.

Crown Energy har under 2012 varit inriktat på att få till stånd inhämtande utav seismisk data samt prospekteringsbörning med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter. Bolaget innehar idag avtal avseende exploateringsrättigheter i tre länder i Afrika, samt en option att förvärva en rättighet i en sunni-region i Irak. Under juni och juli 2012 genomförde Bolaget vidare en företrädesemission om cirka 10,7 MSEK samt en riktad emission om cirka 30 MSEK. Emissionerna fulltecknades av Bolagets aktieägare och andra intressenter och tillförde Bolaget, tillsammans med en kvittnings-emission (beslutad av årsstämman 2012) om cirka 11,1 MSEK riktad till Ulrik Jansson, 51,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om ca 7,5 MSEK.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande.

Styrelsen har bedömt att en notering på NGM Equity är lämplig och till fördel för Crown Energys fortsatta utveckling. Genom att handlas på en reglerad marknad som NGM Equity, till skillnad från en MTF som NGM Nordic MTF, bedömer Styrelsen att Bolaget kommer att attrahera investerare i större mån än tidigare genom en ökad synlighet samt att likviditeten i aktien kommer att öka. Vidare bedömer Styrelsen att möjligheterna att kunna betala med aktier handlade på en reglerad marknad, jämfört med en MTF, är mer attraktivt i förvärvssituationer. Det bedöms även att Noteringen på NGM Equity kommer underlätta möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av Styrelsen i Crown Energy med anledning av Noteringen. Styrelsen för Crown Energy är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 19 december 2012

Crown Energy AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Bästa aktieägare/investerare

2011 var ett händelserikt år för aktieägarna i Crown Energy AB. Bolaget förvärvade under året ett flertal tillgångar och Bolagets aktie noterades på NGM Nordic MTF i Stockholm strax före årsskiftet.

Bolagets nuvarande fokus är Afrika där tillgångar nu förvärvats i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Tillgångarna befinner sig i olika utvecklingsfaser. Afrika är en spännande kontinent med hög potential och där tillgångar ännu förvärvas på överkomliga villkor.

Drivkraften för ett oljebolag är de geologiska möjligheterna och vi fokuserar på områden med bevisade petroleumssystem, områden som befinner sig i en tidig prospekteringsfas samt projekt med stor potential som kan ge hög avkastning till aktieägarna på insatt kapital.

Under den större delen av 2012 har vi arbetat med förberedelsen för borrning av en första brunn på vår stora ännu inte testade struktur i Madagaskar samtidigt som vi söker en partner för projektet. Vårt projekt i Sydafrika har utvecklats bra under 2012 och resursbasen ökade med mer än 100 % i ett svep efter en ny tredjepartsbedömning av tillgångarna under våren och sommaren i år. Seismiska undersökningar på Thombo-licensen i Sydafrika förbereds till början av januari 2013 i och med tecknandet av ett omfattande kontrakt med WesternGeco som skrevs på under hösten 2012.

Utbyggnadsplaneringen för Block P i Ekvatorialguinea fortskrider planenligt och förvärvet av vår andel slutfördes under oktober 2012. Samtidigt har också en annan ägarförändring skett i Block P där Vaalco Energy Inc. har kommit in vilket ökar sannolikheten att mycket arbete kommer att fokuseras vid de spännande prospekteringsdelarna runt omkring det befintliga oljefältet på licensen. Vid sidan av våra befintliga projekt tittar vi ständigt på möjligheter att utveckla Bolaget med andra intressanta möjligheter.

Den notering som vi nu genomför blir en kvalitetsstämpel som kommer att gagna både oss och våra aktieägare i våra framtida affärer på hemmaplan men också internationellt där vi utvecklar och finansierar våra projekt.

Ulrik Jansson

VD Crown Energy AB (publ)



Olje- och gasprospektering

OLJE- OCH GASPROSPEKTERING

Olje- och naturgastillgångar ägs vanligtvis av det land i vilket oljan eller naturgasen återfinns. Till följd av detta äger oljebolag vanligtvis inte fyndigheten på vilken prospekteringen sker, utan oljebolagen erhåller tillstånd att prospektera efter samt utvinna olja och naturgas av respektive lands regering. Detta tillstånd kallas för koncession eller licens. En licens består vanligtvis av två delar; en prospekteringslicens och en produktionslicens. För att erhålla ett prospekteringsstillstånd, förbinder sig normalt oljebolagen att utföra vissa arbeten inom ett område under en given tidsrymd. I allmänhet utgörs dessa arbetsåtaganden av geologiska, geokemiska och geofysiska undersökningar (seismiska undersökningar) och borrningar. Oljebolagen betalar inte nödvändigtvis några pengar för att erhålla prospekteringsstillstånd, utan betalningen kan ske i form av att bolagen bekostar de arbeten man åtagit sig. Om kommersiella mängder av olja eller naturgas påträffas, övergår prospekteringslicensen till en produktionslicens. Fördelningen av olja och naturgas mellan licensinnehavaren och landet i fråga i ett produktionsdelningsavtal varierar beroende på land. Löptiden på produktionslicenser är vanligtvis 20–30 år.

SAMARBETE

Oljebolagen samarbetar ofta eftersom prospekteringskostnaderna är höga. Det bolag som erhölet den ursprungliga koncessionen bjuder in andra bolag att delta, mot att de tar över hela eller delar av det arbetsåtagande som följer med koncessionen. I gengäld får de inbjudna bolagen del i eventuella framtida intäkter. Detta kallas "farm-out" respektive "farm-in". Det oljebolag som har det operativa ansvaret kallas för operatör och kan antingen själv utföra arbetena eller svara för att tjänsterna upphandlas och läggs ut på entreprenad.

PROSPEKTERING

Olja och naturgas återfinns i sedimentära bergarter på upp till tio kilometers djup. Dessa bergarter har skapats genom att partiklar som transporterats genom vatten eller genom luft har sedimenterat och cementerats samman. För att lokalisera geologiska strukturer som är gynnsamma för ansamling av olja och naturgas genomförs olika typer av undersökningar, av vilka den vanligaste metoden är geofysisk seismik. Seismiska undersökningar baseras på att ljudvågor transporteras med olika hastighet i olika material och att de, vid övergången mellan olika material, delvis böjer av och reflekteras tillbaka upp till ytan. Till följd av att bergarter har olika sammansättning är det möjligt att, utifrån variationerna i ljudvägens hastighet och vinkel, bedöma lokaliseringen av strukturer som kan innebära potentiella olje- och/eller naturgasreserver inom prospekteringsområdet.

SEISMIKUNDERSÖKNINGAR

Seismikundersökningar genomförs onshore eller offshore med seismikutrustning. Då enskilda linjer av seismik utförs, tillhandahåller de information om bergarterna direkt under jordytan, där den seismiska utrustningen är placerad. Denna typ av seismikdata är tvådimensionell, så kallad 2D-seismik, eftersom den tillhandahåller data längs två axlar, längd och djup. Om seismikundersökningar genomförs längs flera linjer samtidigt, tillförs även en tredje dimension; bredd, vilket kallas för tredimensionell seismik, eller 3D-seismik. 3D-seismik resulterar i ett betydligt större informationsinnehåll om bergarterna under ytan, men är samtidigt betydligt dyrare och täcker ett mindre område.

BORRNING

Att borra ett hål i marken eller i havsbotten är det enda säkra sättet att visa att den utvalda strukturen innehåller kommersiellt utvinningsbara mängder av kolväten. En borrning på en struktur utan kända reserver kallas för prospekteringsborrning.

Borrningsverksamheten är uppdelad i flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhålets plats, själva borrhålets utförande och slutligen demobilisering. Innan själva borrhålets utförande kan påbörjas måste en borrhålets plan upprättas. Denna innehåller en tidsplan, som är relaterad till förväntat borrhålets djup, sättpunkter för olika foderrör – för att hålet skall förbli öppet också efter det att borrhålets passerat, borrhålets tekniska beräkningar, typ av borrhålets ska – som cirkulerar i hålet och för upp det söndermalda berget (kaxen) till ytan – och en prognos över det förväntade portrycket i berggrunden. Gäller det en borrning på land behövs en enkel borrhålets, vars storlek och konstruktion endast beror på borrhålets djup och eventuella tryck i berggrunden.

FYND AV OLJA ELLER GAS UNDER BORRNINGEN

Under borrhålets utförande analyseras bergarten och vätskan från borrhålets genom att dessa tas upp till ytan. En kolväteindikering, "show", uppstår när borrhålets penetrerar ett gas- eller oljeförande lager i berggrunden. När borrhålets tillsammans med förekommande gaser och vätskor når ytan, registrerar kromatografen olika gasfaser (metan, etan, propan osv), och geologen kan ofta se grön eller svart olja i borrhålets med blotta ögat i vanligt ljus. Ofta ökar också borrhålets hastighet när man borrar in i ett olje- eller gasförande berglager.

Då borrhålets avslutats genomförs en så kallad loggning av borrhålets, vilket innebär att elektriska sensorer släpps ned i hålet varvid mätningar genomförs. När ett borrhålets loggats, vet man en hel del om vad hålet innehåller, men man vet inte exakt vilka zoner som kommer att producera, och vad de kommer att producera och hur mycket. Man vet vilka bergarter som finns och var de finns. Om analysen av såväl de borrhålets bergarterna som loggningen utfaller positivt, genomförs ett produktionstest av

borrhålet, vilket består i att eventuella olje- och gaszoner tillåts flyta in i hålet och upp till ytan för mätning och analys. Under loggningen och testningen beräknas även produktionstakt och storlek på fyndigheten.

BERÄKNING AV RESERVER

Med reserver avses en fyndighets beräknade volymer av råolja och naturgas som bedöms vara kommersiellt utvinningsbara under rådande ekonomiska omständigheter. Reserverna delas in i två grupper, bevisade och icke bevisade reserver. Icke bevisade reserver indelas i sin tur i sannolika och möjliga reserver. Med bevisade reserver avses områden där testning skett med positivt utfall samt de närliggande områden där borrning ej ägt rum men som, baserat på befintliga och geologiska data, ändå bedöms vara kommersiellt utvinningsbara. Sannolika reserver är mindre säkra än bevisade reserver. Dock bedöms sannolikheten att producera kommersiellt utvinningsbara sannolika reserver vara högre än 50 procent, vilket ska jämföras med möjliga reserver där sannolikheten att finna utvinningsbara reserver bedöms vara lägre än 50 procent.

Affärsidé, mål, strategi och vision

AFFÄRSIDÉ

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Värdetillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser tills de är redo att överlätas till en större aktör inom olje- och gasindustrin.

MÅL

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

STRATEGI

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

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

VISION

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

Marknadsöversikt

Informationen i detta avsnitt speglar Styrelsens uppfattning och baseras om inte annan källa anges, på Styrelsens tidigare erfarenhet och branschkompetens.

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Världsefterfrågan på olja ligger i oktober 2012 på cirka 88,8 miljoner fat per dag och förväntas stiga med cirka 0,8 miljoner fat per dag på årsbasis under 2013 (OPEC: Monthly Oil Market Report October 2012), vilket är något lägre än för ett år sedan då dagsefterfrågan steg med cirka 1,1 miljoner fat på årsbasis. Flertalet faktorer påverkar efterfrågan på olja där bland annat osäkerheten avseende världsekonomin samt långsammare industriell produktion har minskat efterfrågan på olja både i USA och i Kina.

Länder som inte är anslutna till OPEC förväntas producera mindre än föregående månad (OPEC: Monthly Oil Market Report October 2012). Denna minskade produktion beror på en produktion lägre än förväntat i Brasilien, Kazakstan, Kina, Azerbajdzjan och England. Under 2013 förväntas länder som inte är OPEC-anslutna öka sin produktion med 0,9 miljoner fat per dag på årsbasis med stöd av bland annat Nordamerika, Brasilien, Kazakstan, Sudan och Södra Sudan.

Utvecklingsländernas dagsoljeutbud förväntas minska med 0,36 miljoner fat per dag på årsbasis och gå mot ett genomsnitt om 12,31 miljoner fat per dag under 2012. Nedjusteringen drivs främst av uppdaterade kvartalsprognoser med störst justering för tredje kvartalet. Mellanöstern justerades upp, medan Latinamerikas och Asiens utbud justerades ner. Afrikas utbud var oförändrat jämfört med föregående månad. Latinamerikas utbud är det enda som förväntas öka, medan Afrika, Mellanöstern och Asiens oljeutbud förväntas minska under 2012. Det är främst Sudan, Syrien, Indonesien och Yemen som driver denna nedåtgående trend (OPEC: Monthly Oil Market Report October 2012).

LANDSÖVERSIKT

Sydafrika

Sydafrika har en befolkning på cirka 50 miljoner invånare och hade under 2009 en årlig befolkningsökning om cirka 1,2 procent. Landets egna fyndigheter av olja och av naturgas är små men raffinering och senare produktionsled utvecklas snabbt. Sydafrika har försökt positionera sig som en leverantör genom att utbilda ingenjörer, bistå med tillverkning samt skapa goda förutsättningar för logistik och sjöfrakt för den växande olje- och gasindustrin i Västafrika. Sydafrika har en välutvecklad industri för syntetiska bränslen där det statliga bolaget PetroSA och Sasol är huvudaktörerna. I Sydafrika producerades under 2010 omkring 192 100 fat oljeekvivalenter per dag (CIA World Factbook).

Ekvatorialguinea

Ekvatorialguinea är beläget i västra Centralafrika. Landet har en befolkning om cirka 0,7 miljoner invånare och befolkningen förväntas öka med 2,6 procent under 2012. Många nya arbeten har skapats i Ekvatorialguinea på grund av oljefynd i landet. Olje- och gasexport kommer att driva Ekvatorialguineas ekonomi de närmaste åren och landets budget har ökat enormt under de senaste fem åren, främst på grund av att höga avgifter och skatter på utländska gas- och oljeproduktionsbolag har genererat höga intäkter. Av regeringens totala intäkter står oljerelaterade intäkter för omkring 81 procent. Inkomsten per capita har ökat från 590 dollar 1998 till 37 900 dollar 2010. År 2001 startade Ekvatorialguineas regering ett statligt oljebolag, GEPetrol. I Ekvatorialguinea producerades under 2010 omkring 322 700 fat oljeekvivalenter per dag (CIA World Factbook).

Madagaskar

Madagaskar är en stor ö, belägen i den Indiska oceanen, omkring 400 km från Östafrikas kust. Madagaskar har en befolkning om cirka 20,1 miljoner människor och hade under 2009 en årlig befolkningsökning om cirka 2,7 procent. Madagaskar är ett av Afrikas fattigaste länder och befolkningen är blandad med afrikaner, folk från Indonesien, européer och araber. Det arbetas med att åter införa allmänna demokratiska val på Madagaskar men arbetet med det fortlöper relativt sakta. Att olja och gas existerar på Madagaskar har bekräffats men området bedöms som utforskat och underexploaterat. Regeringen på Madagaskar har ambitionen att utveckla olje- och gasresurser för att genom detta liberalisera och privatisera landets ekonomi. I dagsläget sker dock ingen större produktion.

Verksamhetsbeskrivning

UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

All information och alla uttalanden av teknisk karaktär i Prospektet baseras på Bolagets två Competent Persons Reports ("CPRs"). Den ena CPR är daterad den 15 juni 2012 och upprättad av Bolagets chefsgeolog och Prospekteringschef Peter Mikkelsen. Denna CPR är vidimerad av Dunmore Consulting som är en så kallad kvalificerad person och registrerad hos Society of Petroleum Engineers. Den andra CPR är daterad den 15 september 2012 och är koncentrerad till Block 2B i Sydafrika samt upprättad av Netherland, Sewell & Associates Inc. CPRs har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)).

Fördyliganden kring resurser

Crown Energy är ett prospekteringsföretag inom olja och gas. Bolaget har i dagsläget inga bevisade reserver utan endast prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjliga att borra men där borrning ännu ej har skett.

OM CROWN ENERGY

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Värdeutveckling skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser tills de är redo att överlåtas till en större aktör inom olje- och gasindustrin. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver. Bolaget eftersträvar en god riskspridning, såväl geografiskt som

geologiskt, samt eftersträvar farm-out-möjligheter som exit-strategi för att så långt som möjligt kapitalisera på sina tillgångar.

Historik

2010

Bolaget bildas den 13 april och registreras hos Bolagsverket den 14 april.

2011

Bolaget förvärvar Crown Energy Ventures Corporation och ingår förvärsavtal avseende Thombo Petroleum Ltd, Amicoh Resources Ltd samt del av Block P, Ekvatorialguinea. Förvärvet avseende Amicoh Resources Ltd tillträdde under 2011.

Bolagets aktier upptas till handel på Nordic MTF.

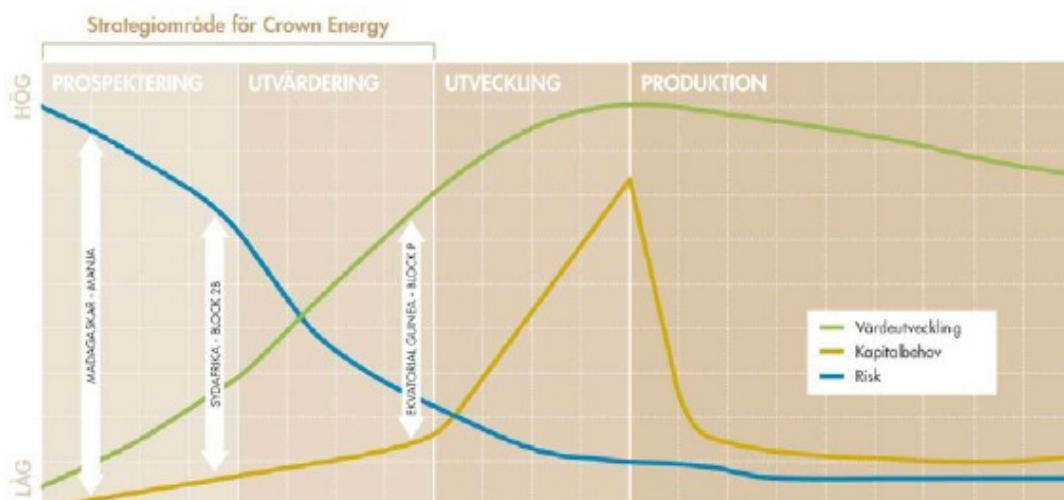
2012

Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 10,7 MSEK, en riktad emission om cirka 30 MSEK samt en kvittningsemision till Ulrik Jansson om cirka 11,1 MSEK.

Bolaget beslutar om att ansöka om att Bolagets aktier skall upptas till handel på NGM Equity samt slutför förvärvet av Block P, Ekvatorialguinea.

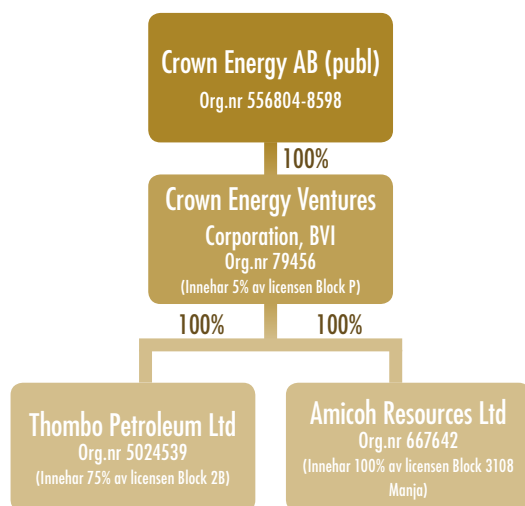
AFFÄRSMODELLEN

Crown Energy fokuserar initialt sin verksamhet på underexploaterade områden i Afrika. Med en enligt Bolaget flerårig erfarenhet och stort nätverk ska Crown Energy skapa värden genom att identifiera, förvärva och utveckla licenser och projekt för framtida utvinning och produktion av olja och gas. Med strategin att gå



in i tidiga faser och vidareutveckla projekt genom prospektering och resursoptimering kan stora värden realiseras vid lyckade resultat. När och om en licens eller ett projekt blir redo för produktion har Crown Energy för avsikt att realisera den potentiella värdeökningen genom att sälja vidare projektet till en större olje- och gasaktör. För mer information om de metoder som Crown Energy använder sig av i sin affärsmodell, se avsnitt "Olje- och gasprospektering" ovan. I illustrationen längst ner på denna sida framgår risker, relativ värdeökning samt kapitalbehov under de olika stadierna från tidig prospektering till produktion. Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur efter tillträdet av aktierna i Thombo Petroleum Ltd.

LEGAL STRUKTUR*



*Strukturen reflekterar situationen när Thombo Petroleum Ltd har tillträts

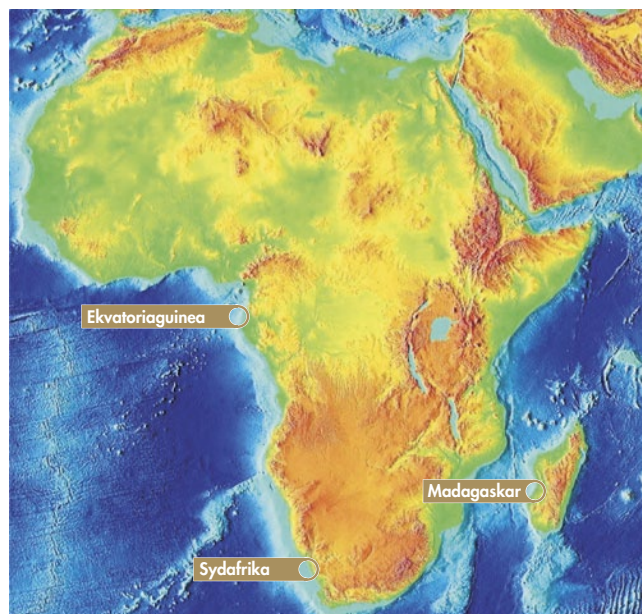
ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Crown Energys huvudkontor är beläget i Stockholm men Bolaget har även kontor i London samt projektkontor i Sydafrika och på Madagaskar. Projektkontoren sköter all löpande administration av projekten samt handhar alla myndighetskontakter. Crown Energy anlitat i dagsläget sju personer, varav två är anställda och fem är anlitade på konsultbasis.

PROJEKTPORTFÖLJ

Översikt

Crown Energys tillgångar är belägna i olika regioner i Afrika. Valet av region är främst drivet av Crown Energys strategi. Till skillnad från Sydafrika och Madagaskar råder det en större konkurrens om prospekteringsmöjligheterna i Västafrika. I denna region, i Ekvatorialguinea, har Crown Energy sitt mest avancerade projekt inom vilket Crown Energy arbetar med att färdigställa en utvecklingsplan med avsikt att i nästa steg påbörja utbyggnad av oljefältet.



Projektöversikt

Nedanstående sammanställning är baserad på Bolagets egna beräkningar av resurser i befintliga projekt. Beräkningarna är utförda i enlighet med gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)).

| REGION | ANDEL | STADIE | BRUTTO PROSPEKTIVA RESURSER | BRUTTO MÖJLIGA RESURSER | BRUTTO RESERVER |
|-------------------------------|-------|---------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------|
| Ekvatorialguinea – Block P | 5% | Utbyggnad | | 18 mmboe | 142 mmboe |
| Sydafrika – Block 2B* | 75% | Prospektering | | 238 mmboe | 213 mmboe |
| Madagaskar – Block Manja 3108 | 100% | Prospektering | | 663 mmboe | 15 mmboe |

* Förvärvet av bolaget som innehar licensen är villkorat av myndighetstillstånd samt en förvärvslikvid. Styrelsen bedömer att myndighetstillståndet är på plats senast under första halvåret 2013 och att förvärvslikviden kommer att erläggas i anslutning därtill.

UTÖKAD INFORMATION OM PROJEKTEN OCH DESS STATUS

Crown Energys förvärv av del i licensen i Ekvatorialguinea slutfördes under oktober 2012. Vidare har Bolaget lämnat utfästelser om ytterligare förvärvslikvider i detta projekt som tillkommer i takt med att projektet utvecklas. Crown Energy har möjligheten att välja att erlagga dessa tilläggsköpeskillingar med kontanter eller att betala med egna aktier.

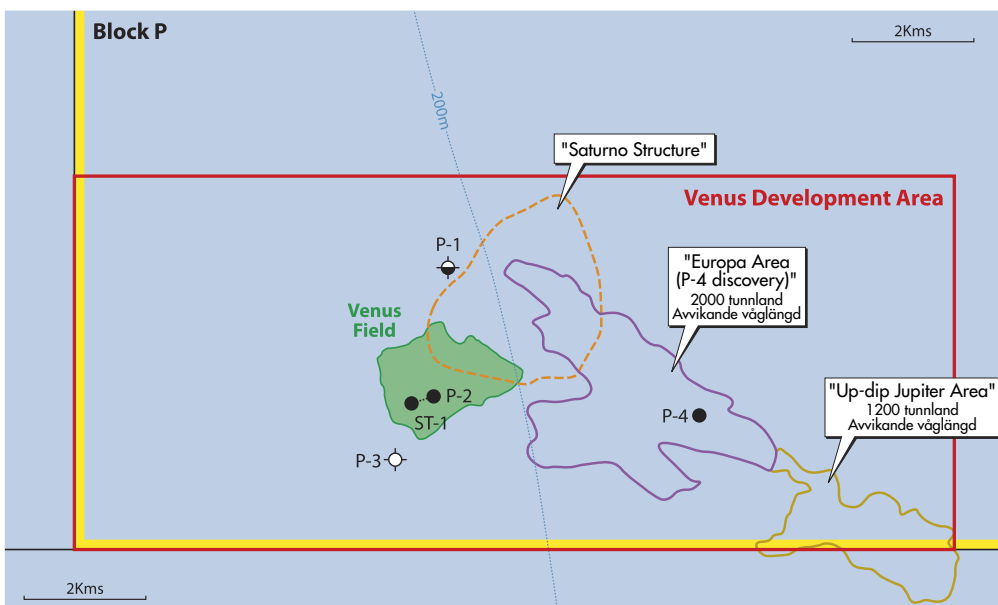
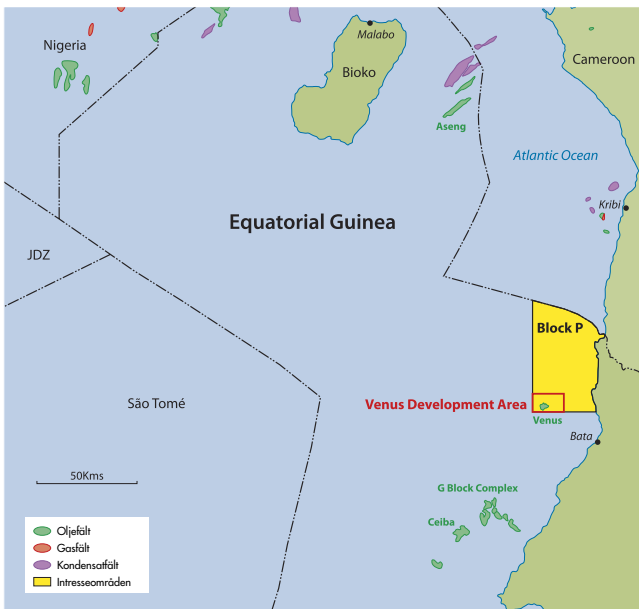
Crown Energy har vidare, den 5 augusti 2011 ingått avtal om förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd som innehar 75 procent av licensen Block 2B i Sydafrika. Förvärvet av Thombo Petroleum Ltd är villkorat ett myndighetstillstånd samt en initial köpeskilling om 14 MUSD att betalas kontant då myndighetstillståndet har erhållits. Parterna har även ingått ett antal tilläggsavtal i syfte

att förlänga fristen för att erlagga den initiala köpeskillingen. Styrelsens bedömning är att myndighetstillståndet bör vara på plats senast under det första halvåret 2013. Vidare har Thombo Petroleum Ltd ingått ett avtal med Afren Plc, en större olje- och gasaktör noterad på Londonbörsen. Farm-outavtalet med Afren Plc innebär att Afren Plc träder in och finansierar vidare prospektering i form av 3D-seismik samt två stycken provborrningar. Vid fullgörande av detta kommer Afren Plc att äga 50 procent och överta operatörskapet för licensen. Även i detta projekt kommer tilläggsköpeskillingar att bli aktuella då prospekteringsarbetet uppnått ytterligare mognad och utvecklingsfasen i projektet flyttats fram avsevärt. Bolaget bedömer att det inte kommer att vara några problem att finansiera dessa tilläggsköpeskillingar då de endast utgår om projektet utvecklas positivt.

Crown Energy äger 100 procent av bolaget Amicoh Resources Ltd som innehar 100 procent av licensen Manja Block 3108. Under 2012 har arbetet med licensens första provborrning i Crown Energys regi inletts. Finansiering för denna borring söker Bolaget hos en farm-in-partner och således har Crown Energy endast ett begränsat kapitalbehov för sitt Madagaskarprojekt. En mindre tilläggsköpeskilling bestående av två delar har utfästs att betalas vid kommersiellt fynd, som består dels av en option att förvärva 364 954 aktier värderade till ca 100 KSEK, dels av 4 000 KUSD vid kommersiell fyndighet.

Block P (Ekvatorialguinea)

Block P ligger i nära anslutning till fastlandet inom den så kallade Rio Muni-sänkan, vilken innehåller bekräftade fyndigheter såsom det oljerika Ceibafältet och fälten i block G. Dessa fält, som ligger cirka 50 kilometer söderut, har reserver om cirka 500 miljoner fat olja. En till Ceibafältet och fälten i block G liknande sandreservoar har identifierats och verifierats i Venus-fältet i



Block P. Tidigare gjorda prospekteringsborrningar har också indikerat möjligheter till oljeförekomster inom till Venus-fältet närliggande områden. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell. Till detta tillkommer de identifierade prospekt som omger Venus-fältet där prospektiva resurser uppgår till totalt 142 miljoner fat oljeekvivalenter.

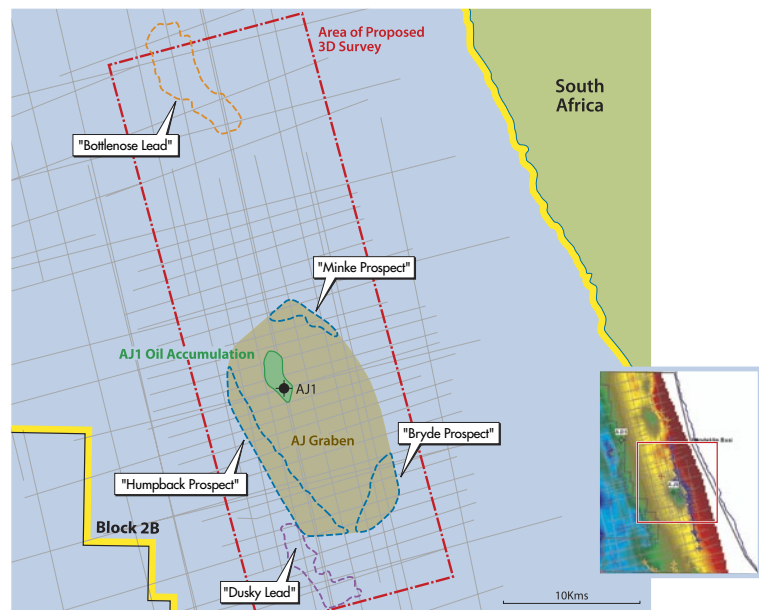
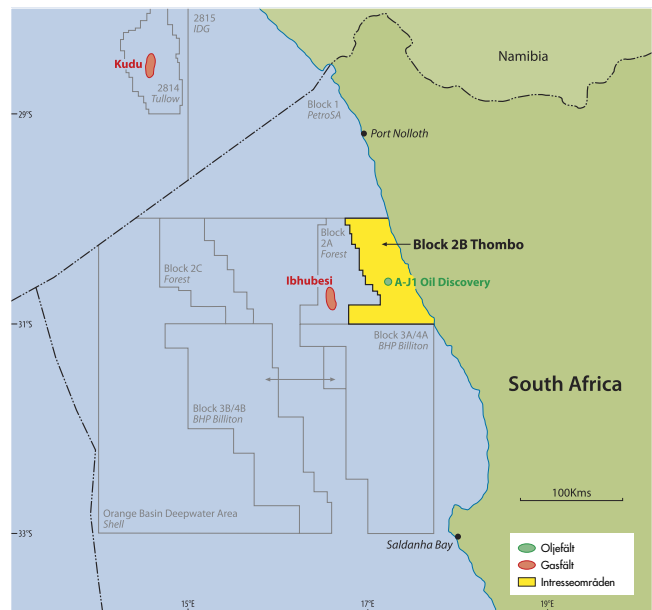
Crown Energys förvärv av del av Block P slutfördes under oktober 2012.

Block 2B (Sydafrika)

Bolagets prospekteringsblock i Sydafrika är beläget till havs vid Atlantkusten strax söder om gränsen till Namibia. På prospekteringsområdet har tidigare gjorts ett mindre fynd av olja. Prospekteringsområdet är utforskat med tvådimensionell seismik vilken under senare år har analyserats och bearbetats och sex stycken nya strukturer har kunnat identifieras inom licensområdet som kan innehålla olja. Nästa fas i utvecklingsarbetet är att inhämta tredimensionell seismik över prospekteringsområdet för att få en bättre geologisk uppfattning om prospekten. Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborrningar 1988 och testade cirka 200 fat olja per dag. Genom de förnyade tolkningar av befintlig data som Crown Energy gjort beräknas att licensområdet har en potential att innehålla ca 450 miljoner fat olja.

Vidare har Thombo Petroleum Ltd ingått ett avtal med Afren Plc. Detta bolag har åtagit sig att finansiera den vidare prospekteringen inom licensområdet. Det totala åtagandet uppgår till ca 85 MUSD fram till 2016. För detta åtagande erhåller Afren Plc 50 procent av licensen när åtagandet är fullföljt. Åtagandet är baserat på att Afren Plc i ett första steg finansierar 3D-seismik över licensområdet till en beräknad kostnad om ca 15 MUSD, vilket avtal tecknades för under november 2012 för att starta i januari 2013. För detta erhåller Afren Plc 25 procent av licensen. I ett nästa steg har Afren Plc åtagit sig att finansiera upp till två brunnar inom licensområdet till en idag beräknad kostnad av ca 70 MUSD. Den första brunnen är avsedd att utvärdera kringliggande prospekt till det idag befintliga fyndet AJ-1 på licensen. Genom detta avtal har Crown Energys finansiella åtagande för prospektering inom licensen eliminerats.

Den nioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 3 år i vilken 686 kvadratmeter av 3D-seismik kommer att samlas in, en andra period om 2 år



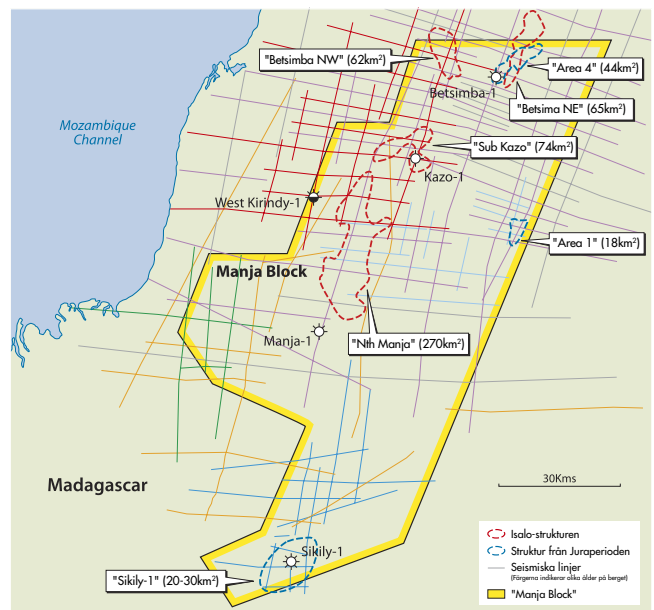
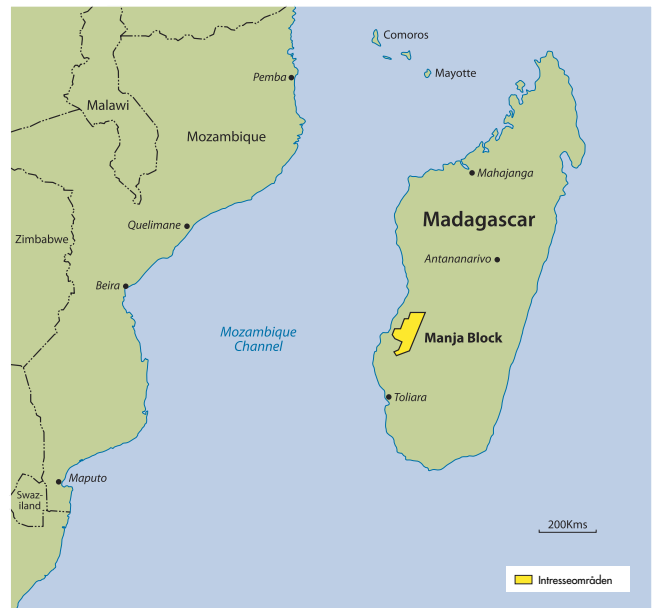
med ett troligt borrprogram samt föreskrifter om två förlängningar om vardera 2 år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram har efterlevts.

Manja (Block 3108, Madagaskar)

Madagaskar som är beläget utanför Afrikas östkust har historiskt sett varit underexploaterat när det gäller olja och gas. Vissa fynd av olja finns på Madagaskar i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumssystem på ön. Under senare år har aktiviteterna vad gäller prospektering ökat beroende på att fynd av både olja och gas gjorts på andra håll i Östra Afrika, bland annat i Uganda, Kenya och Tanzania. Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Under 2007 och 2008 förvärvades 220 kilometer av seismisk information inom licensområdet som därefter har bearbetats och sammanställts. Ett flertal strukturer har kunnat identifierats av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen ("North Manja"). Denna struktur kan tänkas innehålla upp till ca 420 miljoner fat olja, "best estimate".

Strukturen är belägen på 3 500 meters djup. I södra delen av licensen har under 1950-talet fynd av gas gjorts och under de senaste åren har i en angränsande licens söderut större gasfynd gjorts. Nästa steg i utvecklingen av licensen är att borra en brunn på North Manja beläget i nordvästra delen av licensen. Denna borring skall enligt licensvillkoren genomföras före den 12 november 2013. Kostnaden för en borring är beräknad till ca 30 MUSD, varav 10 MUSD utgör kostnad för så kallad mobilisering och demobilisering av borrhög, det vill säga logistikkostnader. Crown Energy har påbörjat arbeten för att genomföra borringen inom utsatt tid. Bland annat har en borrhänsökningsanläggning och slutfört arbetet med borrhönsökningsplaner och alla övriga borrhönsökningsberedelser. Bolaget har även anlitat en EIA-konsult för hanteringen av miljöstånd och kommande viktiga steg inför borringen. Bolaget äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Bolagets strategi kommer Bolaget att samarbeta med andra bolag som finansierar borringen.

Processen för att finna en partner för farm-out är inledd och beräknas löpa enligt plan. Bolaget bedömer således att något ytterligare finansieringsbehov inte föreligger för att finansiera de fortsatta aktiviteterna på licensområdet. Den tioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 4 år innefattandes geologiska och geofysiska studier samt 2D-seismik, en andra period om 3 år innefattandes seismik och borring av en brunn samt en tredje period om ett år innefattandes borring av ytterligare två brunnar. Den sista perioden avslutas i november 2013 med möjlighet till förlängning om två år givet godkännande från OMNIS (Office des Mines et des Industries Strategiques of the government of Madagascar).



KONKURRENSSITUATION

Bolaget konkurrerar med ett stort antal andra oljebolag i sökandet efter och i förvärv av strategiska olje- och gastillgångar. Bolagets konkurrenter innefattar aktörer med i vissa fall betydligt större finansiell styrka, mer personal och andra tillgångar än vad Bolaget har. Med hänsyn till bolagsledningens mångåriga erfarenhet inom branschen, dess tekniska geologiska och geografiska kompetens samt det viktiga kontaktnät som innehas anser sig Bolaget dock ha en stark ställning gentemot konkurrenter i samma storlek och i samma utvecklingsfas.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2010 och 2011 är hämtad ur Bolagets räkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningarna för 2010 och 2011 har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd undantaget BFNAR 2008:1. Inför Noteringen på NGM Equity har Bolaget konverterat den finansiella informationen avseende 2011 i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") samt för 2010, dock

kan IFRS inte tillämpas fullt ut för 2010 då koncernförhållande inte förelåg under perioden. Informationen nedan avseende räkenskapsåret 2011 är nyligen konverterad information i enlighet med IFRS och har granskats av Bolagets revisor. Informationen avseende delårsrapporten för de första nio månaderna har inte granskats av Bolagets revisor. Informationen avseende 2010 har inte granskats av Bolagets revisor.

Fullständig historisk finansiell information avseende 2011 omräknad till IFRS med omräknade noter återfinns senare i detta prospekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Övriga rörelseintäkter | – | – | 342 275 | – |
| Övriga externa kostnader | -2 624 325 | -1 516 156 | -3 383 669 | -1 041 |
| Personalkostnader | -4 006 874 | – | -116 956 | – |
| Rörelseresultat | -6 631 199 | -1 516 156 | -3 158 350 | -1 041 |
| Finansiella intäkter | 382 | 40 365 | 182 447 | – |
| Finansiella kostnader | -144 696 | -22 476 | -66 022 | – |
| Resultat före skatt | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 |
| Inkomstskatt | – | – | – | – |
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 |
| Resultat per aktie och aktiedata | | | | |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 |
| Resultat per aktie före utspädning | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital: | | | |
| Omräkningsdifferenser | 168 956 | -198 339 | -210 249 |
| <i>Övrigt totalresultat netto efter skatt</i> | <i>168 956</i> | <i>-198 339</i> | <i>-210 249</i> |
| Summa övrigt totalresultat för året | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 |
| Periodens totalresultat | -6 606 556 | -1 696 606 | -3 252 174 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Övriga externa kostnader | -1 869 137 | – | -1 495 063 | -1 041 |
| Personalkostnader | -4 006 874 | – | -685 | – |
| Rörelseresultat | -5 876 011 | – | -1 495 748 | -1 041 |
| Ränteintäkter | 382 | – | – | – |
| Ränteintäkter från koncernföretag | 1 151 891 | – | – | – |
| Räntekostnader och liknande poster | 15 824 | – | -2 245 | – |
| Resultat efter finansiella poster | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Skatt | – | – | – | – |
| Resultat efter skatt | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Övrigt totalresultat: | | | | |
| Övriga totalresultat, netto efter skatt | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Summa totalresultat | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Summa årets resultat | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| BELOPP I SEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 55 133 136 | 49 517 040 | 49 517 040 | – |
| Summa anläggningstillgångar | 55 133 136 | 49 517 040 | 49 517 040 | – |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Övriga fordringar | 3 940 819 | 718 015 | 877 658 | – |
| Likvida medel | 19 365 342 | 1 826 997 | 1 563 378 | 98 959 |
| Summa omsättningstillgångar | 23 306 161 | 2 545 012 | 2 441 036 | 98 959 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | 98 959 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare | | | | |
| Aktiekapital | 757 186 | 500 000 | 500 034 | 50 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 66 624 023 | – | 4 000 002 | – |
| Reserver | -41 293 | -198 339 | -210 249 | – |
| Balanserat resultat | -3 042 966 | -1 041 | -1 041 | – |
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1041 |
| Eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 595 |
| Skulder | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Upplåning från närstående | 3 450 525 | 21 743 738 | 17 298 738 | – |
| Uppskjutna skatteskulder | 11 340 505 | 11 340 505 | 11 340 505 | – |
| Övriga avsättningar | 2 529 259 | 2 508 028 | 2 437 596 | – |
| Summa långfristiga skulder | 17 320 289 | 35 592 271 | 31 076 839 | – |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | 555 228 | 419 496 | 503 048 | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 042 342 | 17 247 932 | 19 131 368 | 50 000 |
| Summa kortfristiga skulder | 3 597 570 | 17 667 428 | 19 634 416 | 50 000 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | 98 959 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| BELOPP I SEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 500 000 | 500 000 | 500 000 | – |
| Fordringar hos koncernföretag | 22 395 629 | 21 243 738 | 21 243 738 | – |
| Summa anläggningstillgångar | 22 895 629 | 21 743 738 | 21 743 738 | – |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 24 847 797 | 16 986 669 | 15 934 000 | – |
| Kortfristiga fordringar | 243 291 | 400 000 | 318 057 | – |
| Kassa och bank | 19 218 002 | 98 959 | 1 094 727 | 98 959 |
| Summa omsättningstillgångar | 44 309 090 | 17 485 628 | 17 346 784 | 98 959 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 67 204 719 | 39 229 366 | 39 090 522 | 98 959 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 757 186 | 500 000 | 500 034 | 50 000 |
| Summa bundet eget kapital | 757 186 | 500 000 | 500 034 | 50 000 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Balanserat resultat | 65 124 990 | -1 041 | 3 998 961 | – |
| Årets resultat | -4 707 914 | – | -1 497 993 | -1 041 |
| Summa fritt eget kapital | 60 417 076 | -1 041 | 2 500 968 | -1 041 |
| Summa eget kapital | 61 174 262 | 498 959 | 3 001 002 | 48 959 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Upplåning från närstående | 3 450 525 | 21 743 738 | 17 298 738 | – |
| Summa långfristiga skulder | 3 450 525 | 21 743 738 | 17 298 738 | – |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Övriga kortfristiga skulder | 2 579 932 | 16 986 669 | 18 790 782 | 50 000 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 579 932 | 16 986 669 | 18 790 782 | 50 000 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 67 204 719 | 39 229 366 | 39 090 522 | 98 959 |

| BELOPP I SEK | 2012-09-30 | 2011-09-30 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 1 246 821 | 48 959 | 48 959 | – |
| Periodens resultat | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 |
| Periodens omräkningsdifferens | 168 955 | -198 339 | -210 249 | – |
| Periodens totalresultat | -6 606 557 | -1 696 606 | -3 252 174 | -1 041 |
| Nyemission | 64 936 194 | 450 000 | 450 036 | 50 000 |
| Emissionskostnader | -9 300 090 | – | – | – |
| Ej registrerad kvittningsemission | 7 245 070 | – | – | – |
| Aktieägartillskott | – | – | 4 000 000 | – |
| Utgående eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 959 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 959 |
| Totalt eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 959 |

Någon uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| BELOPP I SEK | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -6 546 420 | -1 516 156 | -2 977 171 | -1 041 |
| Förändringar i rörelsekapital | 2 431 871 | -527 886 | 334 635 | 50 000 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -4 114 549 | -2 044 042 | -2 642 536 | 48 959 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -5 616 096 | -17 974 742 | -17 974 382 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 27 538 413 | 21 743 738 | 22 081 445 | 50 000 |
| Förändring av likvida medel | 17 807 769 | 1 724 954 | 1 464 527 | 98 959 |
| Avstämning av förändring i likvida medel | | | | |
| Ingående balans likvida medel | 1 563 378 | 98 959 | 98 959 | - |
| Kursdifferens i likvida medel | -5 804 | 3 084 | -108 | - |
| Utgående balans likvida medel | 19 365 343 | 1 826 997 | 1 563 378 | 98 959 |
| Förändring av likvida medel | 17 807 769 | 1 724 954 | 1 464 527 | 98 959 |

NYCKELTAL KONCERNEN

Nyckeltal koncern

| BELOPP I SEK DÄR INTE ANNAT ANGES | 2012-01-01 2012-09-30 | 2011-01-01 2011-09-30 | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Resultat | | | | |
| Övriga intäkter | - | - | 342 275 | - |
| Omsättningsförändring, % | e/t | e/t | e/t | e/t |
| Rörelseresultat | -6 631 199 | -1 516 156 | -3 158 350 | -1 041 |
| Resultat efter skatt | -6 775 513 | -1 498 267 | -3 041 925 | -1 041 |
| | (a) | (b) | (c) | (d) |
| Avkastningsmått | | | | |
| Avkastning på eget kapital, % | -23,1% | 125,1% | -244,0% | -2,0% |
| Avkastning på totalt kapital, % | -10,4% | -2,9% | -5,9% | -1,1% |
| Finansiell ställning | | | | |
| Soliditet, % | 73,3% | -2,3% | 2,4% | 49,5% |
| Substansvärde per aktie, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | 0,98 |
| Balansomslutning | 78 439 297 | 52 062 052 | 51 958 076 | 98 959 |
| Eget kapital | 57 521 438 | -1 197 647 | 1 246 821 | 48 959 |
| Kassaflöde av investeringar | -5 616 096 | -17 974 742 | -17 974 382 | - |
| Per aktie | | | | |
| Totalt antal utestående aktier, st | 25 755 030 | 500 000 | 17 031 168 | 50 000 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, st | 19 351 575 | 96 154 | 3 932 280 | 50 000 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,35 | -15,58 | -0,77 | -0,02 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | e/t | e/t | e/t | e/t |
| Eget kapital per aktie, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | 0,98 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 2,23 | -2,40 | 0,07 | 0,98 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | e/t | e/t | e/t | e/t |
| Anställda | | | | |
| Medelantal anställda, st | 1,0 | 0,0 | 1,0 | 0 |

Definitioner av nyckeltal

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital, procent

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital, MSEK

Eget kapital vid periodens slut.

Substansvärde per aktie

Substansvärde (eget kapital plus skillnaden mellan tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde) dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

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

DATA PER AKTIE

Totalt antal utestående aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie, SEK

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

Avkastning på eget kapital, %

Eget kapital vid periodens slut dividerat med genomsnittligt eget kapital för perioden.

Avkastning på totalt kapital, %

Eget kapital vid periodens slut dividerat med genomsnittlig balansomslutning för perioden.

Resultat per aktie, SEK

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

MEDARBETARE

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Crown Energy registrerades den 14 april 2010 och var vilande det första räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010. Nuvarande verksamhet startade i samband med bildandet av Koncernen i juni 2011. I nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser siffror för 2011 Koncernen, medan siffror för 2010 endast avser Crown Energy. Med tredje kvartalet 2012 och tredje kvartalet 2011 avses perioden 1 januari 2012 till 30 september 2012 respektive 1 januari 2011 till 30 september 2011 om inte något annat anges.

ÖVERSIKT VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Crown Energys årsredovisningar har fram till 1 januari 2012 upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, undantaget BFNAR 2008:1. Bolaget har från och med 1 januari 2012 bytt redovisningsprinciper och tillämpar sedan dess International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU med konverteringsdatum 1 januari 2011. I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen för Crown Energy, har bolaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I enlighet med RFR 2 tillämpar bolaget IFRS så långt det är möjligt, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vilka undantag från IFRS som ska tillämpas samt vilka tillägg som ska tillämpas med hänsyn till svensk lagstiftning.

Föregående års siffror har räknats om i enlighet med de nya redovisningsreglerna.

Nedan presenteras effekter av övergång till redovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Ytterligare information om Bolagets och Koncernens redovisningsprinciper, samt effekterna av bytet till IFRS, finns i Bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2012. Denna finns publicerad på Bolagets hemsida.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50% av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där Koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapital-instrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen.

Utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuell minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

Transaktioner med minoritetsaktieägare (aktieägare utan bestämmande inflytande)

Koncernen redovisar transaktioner med aktieägare utan bestämmande inflytande som transaktioner med Koncernens aktieägare. Vid förvärv från aktieägare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL REDOVISNING I ENLIGHET MED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Effekter i Crown Energys redovisning

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen för Crown Energy som i IFRS-sammanhang benämns "moderföretaget", har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I enlighet med RFR 2 tillämpar moderföretaget IFRS så långt det är möjligt, med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vilka undantag från IFRS som ska tillämpas samt vilka till-

lägg som ska tillämpas med hänsyn till svensk lagstiftning.

Några effekter på moderföretagets redovisning har inte identifierats.

Effekter i koncernredovisningen

Från och med 1 januari 2011 upprättar Koncernen, sin koncernredovisning i enlighet med IFRS såsom IFRS-standarderna antagits av EU.

Datum för Koncernens övergång till IFRS är den 1 januari 2011. Innan övergången till IFRS har Koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 Koncernredovisning.

Någon öppningsbalans för 1 januari 2011 presenteras inte för Koncernen då koncernförhållandet uppstod under året 2011.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första

gången International Financial Reporting Standards tillämpas". Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2011, upprättad enligt Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden, har omräknats till IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2011 har ej omräknats.

Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan.

I det följande redogörs för de förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medför samt övergångseffekterna på Crown Energys koncernresultat- och koncernbalansräkningar för räkenskapsåret 2011. I respektive avsnitt redogörs också för vilka undantag från full retroaktiv tillämpning som Crown Energy valt att göra. Bokstäverna i varje sektion, a-c, refererar till noterna i de tabeller som summerar effekterna av övergången till IFRS.

Effekter på Koncernens resultaträkning 2011

| BELOPP I HELLTAL SEK | TIDIGARE TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER | SUMMA EFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL IFRS | NOT | IFRS |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----|-------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 342 275 | 0 | | 342 275 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -2 112 046 | -1 271 623 | b | -3 383 669 |
| Personalkostnader | -116 956 | 0 | | -116 956 |
| Rörelseresultat | -1 886 727 | -1 271 623 | | -3 158 350 |
| | | | | 0 |
| Resultat från finansiella poster | | | | 0 |
| Finansiella intäkter | 182 447 | 0 | | 182 447 |
| Finansiella kostnader | -1 268 | -64 754 | b | -66 022 |
| Finansiella poster netto | 181 179 | -64 754 | | 116 425 |
| Resultat före skatt | -1 705 548 | -1 336 377 | | -3 041 925 |
| | | | | |
| Inkomstskatt | 0 | 0 | | 0 |
| Årets resultat | -1 705 548 | -1 336 377 | | -3 041 925 |
| | | | | |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Övrigt totalresultat för året | 0 | -210 249 | | -210 249 |
| Summa totalresultat för året | -1 705 548 | -1 546 626 | | -3 252 174 |

Effekter på Koncernens balansräkning 2011-12-31

| BELOPP I HELTAL SEK | TIDIGARE TILLÄMPADE REDOVISNINGSS- PRINCIPER | SUMMA EFFEKT VID ÖVERGÅNG TILL IFRS | NOT | IFRS |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|-----|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 48 086 886 | 1 430 154 | b | 49 517 040 |
| Summa anläggningstillgångar | 48 086 886 | 1 430 154 | | 49 517 040 |
| Övriga fordringar | 587 182 | 0 | | 587 182 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 290 476 | 0 | | 290 476 |
| Likvida medel | 1 563 378 | 0 | | 1 563 378 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 441 036 | 0 | | 2 441 036 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 50 527 922 | 1 430 154 | | 51 958 076 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | | |
| Aktiekapital | 500 034 | 0 | | 500 034 |
| Övrigt tillskjutet kapital | - | 4 000 000 | a | 4 000 000 |
| Reserver | - | -210 249 | a | -210 249 |
| Upparbetat resultat inklusive årets resultat | 2 083 164 | -5 126 128 | a,b | -3 042 964 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 2 583 198 | -1 336 377 | | 1 246 821 |
| Upplåning från närstående | 17 298 738 | 0 | | 17 298 738 |
| Uppskjutna skatteskulder | 11 011 570 | 328 935 | c | 11 340 505 |
| Övriga avsättningar | 0 | 2 437 596 | b | 2 437 596 |
| Summa långfristiga skulder | 28 310 308 | 2 766 531 | | 31 076 839 |
| Leverantörsskulder | 503 048 | 0 | | 503 048 |
| Övriga skulder | 18 587 991 | 0 | | 18 587 991 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 543 377 | 0 | | 543 377 |
| Summa kortfristiga skulder | 19 634 416 | 0 | | 19 634 416 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 50 527 922 | 1 430 154 | | 51 958 076 |

Förklaringar till ovan gjorda justeringar

a) Presentation och uppställning

Förutom kvantitativa effekter innebär en övergång till IFRS också att klassificering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader kan förändras, vilket skett i koncernredovisningen för Crown Energy. Utöver värdering och klassificering kommer antalet notupplysningar öka väsentligt, till såväl antalet som innehållsmässigt, i kommande årsredovisning för 2012.

I det följande redogörs framförallt för skillnader i klassificering och värdering.

Omklassificering av eget kapital har skett i enlighet med de delrader som IFRS föreskriver. Villkorat aktieägartillskott, 4 000 000 SEK, har klassificerats om till att ingå bland övrigt tillskjutet kapital från att tidigare inkluderats i balanserat resultat. Skiljelinjen mellan vad som är upparbetat resultat inom Koncernen och tillskjutet från aktieägare blir genom denna omklassificering tydligare.

Inom eget kapital har valutakurseffekter p.g.a. omräkning av utländska dotterföretag omklassificerats till att redovisas på separat rad, från att tidigare ha ingått bland upparbetat resultat (i föregående års koncernredovisning benämnt fria reserver). Per 31 december 2011 uppgick omräkningsdifferenserna till minus 210 249 SEK.

Förutom ovan nämnda omklassificeringar innehåller en resultaträkning enligt IFRS andra delrader än vad som föreskrivs i årsredovisningslagen. Bl.a. benämns ränteintäkter och liknande resultatposter respektive räntekostnader och liknande resultatposter istället finansiella intäkter respektive finansiella kostnader. Raden skatt på årets resultat benämns istället Inkomstskatt.

Crown Energy klassificerar alla avsättningar som långfristiga eller kortfristiga skulder på basis av när de beräknas betalas. Avsättningar för uppskjuten skatt klassificeras som långfristiga skulder. Enligt svensk redovisningsstandard har avsättningar redovisats under separat rubrik innan långfristiga skulder.

b) Rörelseförvärv och transaktionsrelaterade kostnader

Den 5 augusti 2011 förvärvades samtliga andelar i Amicoh Resources Ltd. Utöver förvärvspriset för andelarna har transaktionsrelaterade kostnader om 1 271 622 SEK enligt tidigare principer redovisats som en del av anskaffningsutgiften för andelarna. Enligt IFRS 3 Rörelseförvärv ska sådana utgifter kostnadsföras då de uppkommer. Som en effekt av detta har övriga externa kostnader ökat med motsvarande belopp och övriga immateriella tillgångar minskat med 1 651 458 SEK inklusive skatteeffekt.

Utöver betald köpeskilling har förvärvspriset justerats med beräknat framtida värde av köpoptioner ställda till säljaren samt avtalad tilläggsköpeskilling vid eventuell kommersiell fyndighet. Båda komponenterna är avtalade i samband med förvärvet och är enligt tidigare redovisningsprinciper värderade till 0 SEK. Justeringen av köpeskillingen uppgår till 2 372 842 SEK och som en effekt har immateriella tillgångar ökat med 3 081 612 SEK, avsättningar med 2 372 842 SEK och uppskjuten skattekuld med 708 770 SEK vid förvärvstillfället. Nettoeffekten på immateriella tillgångar uppgår till 1 430 154 SEK. Avsättningar har nuvärdesberäknats vilket har ökat redovisade avsättningar till 2 437 596 SEK och påverkat koncernens räntekostnader med minus 65 755 SEK per 31 december 2011.

Skatteeffekten av justeringarna uppgår till 379 835 SEK. Nettopåverkan på balanserat resultat uppgår till 1 336 377 SEK.

c) Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatter ingår i och med övergång till IFRS att redovisas under rubrik "Långfristiga skulder" från att enligt tidigare tillämpade principer redovisats under separat rubrik "Avsättningar". Uppskjuten skattekuld har ökat med 328 935 SEK från 11 011 570 SEK till 11 340 505 SEK. Nettoförändringen är hänförlig justering avseende transaktionsrelaterade kostnader avseende rörelseförvärv, beskrivet under not b ovan.

Sammanfattning av effekter på eget kapital

| BELOPP I HELLTA SEK | NOT | 2011-12-31 |
|---------------------------------------------------|-----|------------|
| Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer | | 2 583 198 |
| Transaktionskostnader - rörelseförvärv | b | -1 271 622 |
| Räntekostnader | | -64 755 |
| Summa justeringar | | -1 336 377 |
| Skatteeffekt på ovan gjorda justeringar | c | 0 |
| Total justering av eget kapital | | -1 336 377 |
| Eget kapital enligt IFRS | | 1 246 821 |

d) Rapport över koncernens kassaflöden

Kassaflödet har inte påverkats av IFRS-övergången och inte heller summa likvida medel vid utgången av 2011. Däremot har

delraderna i kassaflödet påverkats genom de IFRS-justeringar som beskrivs i ovan bryggor samt i nedan lämnade beskrivningar.

Resultaträkning*Intäkter*

Under den historiska finansiella perioden har inte någon produktion av olja och gas förekommit varvid någon nettoomsättning inte har redovisats. Övriga rörelseintäkter avser tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crown Energys räkning men som ska delas med andra externa parter. För 2011 (2010) uppgick övriga rörelseintäkter till 342 KSEK (0).

Kostnader

Rörelsens kostnader avser övriga externa kostnader samt personalkostnader. För 2011 (2010) uppgick rörelsens kostnader till 3 501 KSEK (1). För tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick rörelsens kostnader till 6 631 KSEK (1 516).

Av- och nedskrivningar

Inga avskrivningar görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Aktiverade kostnader för producerande enheter skrivs av med beaktande av under perioden utnyttjad volym i relation till beräknade totala bevisade reserver av olja och gas. Någon produktion har inte förekommit under den finansiella perioden och någon avskrivning har således ej gjorts. Kostnader för rutinmässiga underhållsarbeten och reparationer för producerande tillgångar redovisas över resultaträkning när de uppkommer.

När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader samt av- och nedskrivningar som beskrivs mer utförligt ovan. Rörelseresultatet för 2011 uppgick till -3 158 KSEK (-1). För tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick rörelseresultatet till -6 631 KSEK (-1 516).

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster består i huvudsak av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader samt ränta på diskonterade skuldposter. Resultat från finansiella poster för 2011 uppgick till 116 KSEK (0). Resultat från finansiella poster för tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick till -144 KSEK (-18).

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt för 2011 uppgick till -3 042 KSEK (-1). Bolagets resultat efter skatt för tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick till -6 776 KSEK (-1 498).

Balansräkning*Immateriella anläggningstillgångar*

Redovisning av olje- och gasverksamheten sker genom att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering, borrning och utbyggnad av dessa aktiveras. Kostnader som är direkt hänförliga till en utbyggnadsborrning aktiveras tills reservernas värde har utvärderats. Om det fastställs att en kommersiell fyndighet inte föreligger, redovisas kostnaderna i resultaträkningen.

Den 31 december 2011 (2010) uppgick totala immateriella anläggningstillgångar till 49 517 KSEK (0). För tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick totala immateriella anläggningstillgångar till 55 133 KSEK (49 517). De immateriella anläggningstillgångarna avser i sin helhet prospekterings- och borrhörningsrättigheter.

Omsättningstillgångar

Den 31 december 2011 (2010) uppgick totala omsättningstillgångar till 878 KSEK (0). För tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick totala omsättningstillgångar till 3 941 KSEK (718).

Eget kapital

Per den 31 december 2011 (2010) uppgick det egna kapitalet till 1 246 KSEK (49), motsvarande en soliditet om 2,4 procent (50). Per tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick det egna kapitalet till 57 521 KSEK (-1 198), motsvarande en soliditet om 73,3 procent (neg.).

Skulder

Efter de kvittningsemissioner som genomförts under 2012 består Crown Energys långfristiga skulder av lån om 3 451 KSEK från Varukungen AB, ett bolag som kontrolleras av Ulrik Jansson, Verkställande direktör och en av huvudägarna i Crown Energy. Lånet löper utan ränta.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2011 (2010) uppgick till -2 643 KSEK (-1) och förändringen bestod huvudsakligen av ökade personal- och administrationskostnader samt förvärvskostnader avseende dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick till -4 115 KSEK (-2 044) och förändringen bestod huvudsakligen av personal- och administrationskostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2011 (2010) uppgick till -17 975 KSEK (0) och bestod främst av investeringar

i prospekteringslicens i Madagaskar genom förvärv av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2011 (2010) uppgick till 22 744 KSEK (100) och ökningen bestod främst av lån från aktieägare. För perioden tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011) uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -5 616 KSEK (-17 975) och kassaflödet från finansieringsverksamheten till 27 538 KSEK (21 744) för tredje kvartalet 2012 (tredje kvartalet 2011).

Investeringar

Under de första nio månaderna 2012 uppgicks Bolagets investeringar till ca 5 616 KSEK, vilket avsåg prospekteringsarbeten avseende licens 3108 på Madagaskar. Härutöver samt med undantag för förvärven som beskrivs nedan har inga övriga investeringar skett sedan Bolaget bildades.

Planerade investeringar

Bolaget har i dagsläget inga beslutade investeringar, men kommer att genomföra löpande investeringar i befintliga och nya projekt. Storleken och tidpunkten för dessa är i dagsläget svårbedömd. Därtill kan nämnas att det i Bolagets affärsmodell ingår att söka partners för finansiering av hela eller delar av investeringskostnaderna i befintliga och kommande projekt.

Förvärv

Sedan Bolaget bildades har Crown Energy avtalat om fyra förvärv varav tre är tillträdna. Den 6 juni 2011 förvärvades Crown Energy Ventures Corporation. Köpeskillingen uppgick till 0,5 MSEK. Förvärvet finansierades med eget kapital.

Den 5 augusti 2011 förvärvade dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation, bolaget Amicoh Resources Ltd. Köpeskillingen uppgick till 36 MSEK inklusive bedömd tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades genom lån från aktieägare samt genom betalning med egna aktier.

I oktober 2011 ingick Crown Energy Ventures Corporation avtal avseende förvärv av fem procent av Block P, licensen i Ekvatorialguinea. Förvärvet slutfördes under oktober 2012.

Ställda säkerheter

Crown Energy har i dagsläget inga ställda säkerheter.

Tendenser

Såvitt styrelsen känner till finns i dagsläget inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Crown Energys affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Bolagets kapitalisering och soliditet samt nettoskuldsättning per den 30 september 2012. Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett mellan den 30 september 2012 och datumet för detta Prospekt.

| Eget kapital och skuldsättning | 2012-09-30 |
|---------------------------------------|------------|
| (SEK) | |
| Totala kortfristiga skulder | 3 597 570 |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 3 597 570 |
| Totala långfristiga skulder | 3 450 525 |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 0 |
| Eget kapital | 57 521 438 |
| Aktiekapital | 757 186 |
| Reservfond | 0 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 66 624 023 |
| Total kapitalisering | 74 429 304 |
| Soliditet, % | 73,3% |

| Nettoskuldsättning | 2012-09-30 |
|-----------------------------------------------|------------|
| (SEK) | |
| A) Kassa | 19 365 342 |
| B) Likvida medel | 0 |
| C) Kortfristiga finansiella placeringar | 0 |
| D) Likviditet A+B+C | 19 365 342 |
| E) Kortfristiga fordringar | 3 940 818 |
| F) Kortfristiga bankskulder | 0 |
| G) Kortfristig del av långfristiga skulder | 0 |
| H) Andra kortfristiga finansiella skulder | -3 597 570 |
| I) Kortfristiga finansiella skulder F+G+H | -3 597 570 |
| J) Kortfristig finansiell nettoskuld I-E-D | 19 708 591 |
| K) Långfristiga banklån | 0 |
| L) Emitterade obligationer | 0 |
| M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet | -3 450 525 |
| N) Långfristig skuldsättning K+L+M | -3 450 525 |
| O) Nettoskuldsättning J+N | 16 258 066 |

Finansiella resurser och rörelsekapital

Crown Energys finansieringsplan har tidigare grundats på lån från Bolagets ägare. Till och med december 2011 har Bolaget tillförts omkring 22,2 MSEK. Crown Energys likvida medel uppgick den 30 september 2012 till cirka 19,4 MSEK.

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande.

Framtida förvärvslikvid

Utanför ramen för löpande rörelsekapital har Bolaget idag en framtida förvärvslikvid om 14 MUSD att erlagga för Thombo Petroleum Ltd som är innehavare av licensen Block 2B i Sydafrika. För detta förvärv kommer Bolaget sannolikt att behöva ta in nytt kapital från kapitalmarknaden. Förvärvslikviden kommer att erläggas när Bolaget erhållit erforderligt myndighetstillstånd (eller i anslutning därtill) vilket enligt styrelsens bedömning kommer att ske under det första halvåret 2013. För den händelse Bolaget inte skulle kunna uppnå full finansiering för detta förvärv finns en möjlighet att erlagga resterande köpeskilling i egna aktier vilket i så fall kräver motpartens samtycke. Om Bolaget inte kan betala denna tilläggsköpeskilling riskerar Bolaget att mista detta projekt. Bolaget har såvitt styrelsen kan bedöma inget ytterligare kapitalbehov för utvecklingen av befintliga projekt utöver vad som beskrivits ovan. Kapitalbehov kan dock uppstå vid eventuella nya förvärv som ännu inte identifierats eller avtalats om. Som framgår i avsnittet "Legala frågor" finns ytterligare åtaganden om tilläggslikvid i samtliga projekt. Detta är fullt normalt i branschen och betalas med framtida kassaflöden.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Bolagets aktier kan ges ut av ett slag och skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i röst-rätten. Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande under innevarande eller förevarande räkenskapsår. Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 757 185,93 SEK fördelat på totalt 25 755 030 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,029 SEK.

Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital om 50 000 SEK registrerades vid Bolagsverket den 14 april 2010. Bolaget hade vid samma tidpunkt 50 000 aktier.

Den 2 september 2011 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 450 000 SEK till 500 000 SEK och antalet aktier ökade med 450 000 aktier till 500 000 aktier.

Den 20 oktober 2011 genomförde Bolaget en split med villkoren 3 406:1 vilket medförde att antalet aktier ökade med 1 702 500 000 aktier till 1 703 000 000 aktier.

Den 28 oktober 2011 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 34,30 SEK till 500 034,30 SEK och antalet aktier ökade med 116 820 aktier till 1 703 116 820 aktier.

Den 1 december 2011 genomförde Bolaget en sammanläggning av aktier med villkoren 1:100 vilket medförde att antalet aktier minskade med 1 686 085 652 aktier till 17 031 168 aktier.

Den 1 mars 2012 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 5 333,70 SEK till 505 368 SEK och antalet aktier ökade med 181 666 aktier till 17 212 834 aktier.

Den 1 mars 2012 genomförde Bolaget en kvittningsemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 33 335,61 SEK till 538 703,61 SEK och antalet aktier ökade med 1 135 411 aktier till 18 348 245 aktier.

Nedan redovisas datumen för registreringen av den företrädesemission (om cirka 10,7 MSEK), den riktade emission (om cirka 30 MSEK) och kvittningsemissionen till Ulrik Jansson (om cirka 11,1 MSEK) med totalt 7 406 785 nya aktier tecknade.

Den 6 augusti 2012 registrerade Bolaget del av företrädesemissionen och den riktade emissionen vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 156 648,57 SEK till 695 352,18 SEK och antalet aktier ökade med 5 335 450 aktier till 23 683 695 aktier.

Den 29 augusti 2012 registrerade Bolaget del av företrädesemissionen och den riktade emissionen vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 14 071,75 SEK till 709 423,93 SEK och antalet aktier ökade med 479 284 aktier till 24 162 979 aktier.

Den 17 september 2012 registrerade Bolaget kvittningsemissionen vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 47 762 SEK till 757 185,93 SEK och antalet aktier ökade med 1 592 051 aktier till 25 755 030 aktier.

Ägarförhållanden

Crown Energy hade per den 30 september 2012 totalt cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka nio procent av kapital och röster samt Moco Resources Ltd med cirka 5,5 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 30 september 2012 och därefter kända förändringar:

| AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER | ANDEL |
|--------------------------|-------------------|-------------|
| Ulrik Jansson, via bolag | 15 267 226 | 59,3% |
| Comtrack Ventures Ltd | 2 309 583 | 9,0% |
| Moco Resources Ltd | 1 426 833 | 5,5% |
| Alan Simonian | 1 175 377 | 4,6% |
| Bertil Lindkvist | 475 000 | 1,8% |
| Övriga aktieägare | 5 101 011 | 19,8% |
| Totalt | 25 755 030 | 100% |

HANDELSPLATS

Bolagets aktier handlas sedan den 30 december 2011 på NGM Nordic MTF under kortnamnet CRWN MTF med ISIN-kod SE0004210854. Efter Noteringen kommer aktierna att handlas under kortnamnet CRWN. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, www.ngnews.se. Detta Prospekt har emellertid upprättats som en konsekvens av att Styrelsen har ansökt om att Bolagets aktier

skall upptas till handel på den reglerade marknaden NGM Equity. Beräknad första dag för handel på NGM Equity är den 28 december 2012. Noteringen är villkorad av beslut av NGM.

KOSTNADER FÖR NOTERING PÅ NGM EQUITY

Styrelsen bedömer att de totala kostnaderna för att notera Bolagets aktier uppgår till cirka 1 350 000 SEK.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Crown Energy är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden, adress Box 7822, 103 97 Stockholm, som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Crown Energys Styrelse inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten.

Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer Styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Crown Energy tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, för-

utom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Crown Energy har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH UTSTÄLLDA TECKNINGSOPTIONER

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie.

Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Ltd beslutade samma bolagsstämma även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Ltd. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 27,50 SEK per aktie.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Crown Energy.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 29 maj 2012 bemyndigades Styrelsen att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av detta bemyndigande sammanlagt ökas med högst 20 procent av Bolagets aktiekapital och antalet aktier, inkluderande de aktier som var beslutade men ännu ej registrerade vid tidpunkten för årsstämman. Styrelsen bemyndigades att besluta om att nyemissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Crown Energys Styrelse består av tre personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman den 29 maj 2012 och vars förordnanden löper ut vid årsstämman 2013 redovisas nedan.

STYRELSE



Alan Simonian (född 1966)

Styrelseordförande sedan 2011

Alan Simonian avlade sin juridikexamen från Southhampton University 1988. Alan Simonian har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Alan Simonians arbetsuppgifter berör främst den affärsmässiga verksamheten

samt olika typer av uppgifter relaterade till hans position som ordförande. Han har arbetat med en mängd olika internationella projekt, framförallt i Nigeria och Sydafrika. Alan Simonians styrka i projekt är att delta i påbörjandet av projekten där han arbetar intensivt med att bygga upp projektet så ett mätbart resultat uppnås. Som exempel var Alan Simonian involverad i uppstarten av Scotsdale Ltd som fick ett antal licenser i Nordsjön. Detta bolag blev sedan uppköpt av PA Resources AB. Utöver detta har Alan Simonian sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen där han 1996 var grundare och styrelseledamot av ett Londonbaserat oljeservice företag, Simco Petroleum Management Ltd. Alan Simonian är även styrelseledamot i Thombo Petroleum Ltd. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Whitehawk LTD och Fastnet LTD. Alan Simonian äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 1 175 377 aktier i Crown Energy. Alan Simonian är bosatt i England. Alan Simonian är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Alan Simonian följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|----------------------|-----------------|
| Simco Petroleum Ltd | Styrelseledamot |
| Thombo Petroleum Ltd | Styrelseledamot |
| Whitehawk Ltd | Styrelseledamot |
| Fastnet Ltd | Styrelseledamot |



Ulrik Jansson (född 1954)

Styrelseledamot sedan 2011

Ulrik Jansson har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Ulrik Jansson har en juris kandidatexamen från Uppsala Universitet. Ulrik Jansson har sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen då han bland

annat har arbetat som verkställande direktör i PA Resources samt sedan 1998 är styrelseledamot i Tarrango Oil AB. Ulrik Jansson har även arbetat som bolagsjurist inom AGA AB mellan 1985 till 1996 och inom Uddeholms AB mellan 1982 till 1985. Ulrik Jansson äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 15 267 226 aktier i Crown Energy. Ulrik Jansson är beroende i förhållande till såväl Bolaget som till större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Ulrik Jansson följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|---------------------------------------|---------------------|
| Cortus AB | Styrelseledamot |
| Gasolteknik H Irgens AB | Styrelseledamot, VD |
| Tarrango Oil AB | Styrelseledamot |
| Varukungen AB | Styrelseledamot |
| Istvan Foth Recreation AB | Styrelsesuppleant |
| Boglund & Wedholm AB | Styrelsesuppleant |
| USB Investment Sverige AB | Styrelseledamot |
| Nordic Ground Support Equipment AB | Styrelseledamot |
| Nordic Ground Support Equipment IP AB | Styrelseledamot |
| Nordic Ground Support Holding AB | Styrelseledamot |
| Bröderna Boglund Bygg AB | Styrelseledamot |
| Istvan Foth Recreation Projects AB | Styrelsesuppleant |
| Kvarnforsliden Mining KB | Prokurist |

Sedan december 2007 har Ulrik Jansson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|------------------------------|--------------------------------|
| PA Resources AB | Styrelseledamot, VD, Extern VD |
| IGE Resources AB (publ) | Styrelseledamot |
| Microdrill AB | Styrelseledamot |
| Genimator AB | Styrelsesuppleant |
| Knappåsens Montage AB | Styrelsesuppleant |
| Nickel Mountain Resources AB | Styrelsesuppleant |
| IGE Diamond AB | Styrelseledamot |



Andrew Harriman (född 1964)

Styrelseledamot sedan 2011

Andrew Harriman har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andrew Harriman har sedan tidigare mellan 2000 till 2004 varit delägare i Africa Oilfields Services, ett företag som tillhandahåller prospekteringslösningar i Nigeria. Andrew Harrimans äger Nigerian Development & Construction Company Ltd, ett företag som har tillhandahållit seismiska sprängämnen i Nigeria de senaste 30 åren. Andrew Harriman äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Andrew Harriman är bosatt i England. Andrew Harriman är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Andrew Harriman följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| Nigerian Development & Construction Company Ltd | VD |
| Maerlin Ltd | Styrelseledamot |

Sedan december 2007 har Andrew Harriman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|---------------|-----------------|
| Whitehawk Ltd | Styrelseledamot |

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i Crown Energy, deras bakgrund, befattning och anställningsår.

Ulrik Jansson (född 1954)

Verkställande direktör sedan 2011.

Se under "Styrelse".



Andreas Forssell (född 1971)

CFO och vice VD sedan 2011

Andreas Forssell har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andreas Forssell utbildade sig till civilekonom på Stockholms universitet mellan åren 1992-1996. År 2000 erhöll han sin MBA från Cass Business School i London. Andreas Forssell har 15 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster. Andreas Forssell avslutade nyligen sitt uppdrag verkställande direktör på Tomsk Refining AB. Dessförinnan har Andreas Forssell haft olika typer av ledningspositioner inom olika industrier och har arbetat som bland annat företagsrådgivare inom corporate finance och M&A. Andreas Forssell äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 179 530 aktier i Crown Energy. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Andreas Forssell följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Kopy Goldfields AB (publ) | Styrelseledamot |
| Play on TV Europe AB | Styrelseledamot |
| Andreas Forssell AB | Styrelseledamot |
| Bostadsrättsföreningen Fänriken 6 | Styrelseledamot (ordf.) |

Sedan december 2007 har Andreas Forssell varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|-------------------------------|-------------------|
| Tomsk Refining AB | Extern VD |
| Tomsk Konsult AB | Styrelseledamot |
| Stella Nova Filmproduktion AB | Styrelseledamot |
| Elecard AB | Styrelsesuppleant |
| Park Venue Stockholm AB | Styrelsesuppleant |

**Peter Mikkelsen (född 1953)**

Chefsgeolog och Prospekteringschef sedan 2011

Peter Mikkelsen har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Peter Mikkelsen har över 30 års erfarenhet från oljebranschen vilket inkluderar över 15 års erfarenhet som olika chefsbefattningar inom prospektering. Peter Mikkelsen avlade sin kandidatexamen i geologi från Oxford University 1976. Efter sin examen började Peter Mikkelsen att arbeta på Carless Exploration Ltd där han främst blev ansvarig för deras onshore-upptäckter i Storbritannien. Efter att ha blivit prospekteringschef för Carless amerikanska dotterbolag flyttade han tillbaka till Storbritannien 1998 där han blev anställd av Brabant Petroleum Ltd. Som prospekteringschef på Brabant Petroleum Ltd var han involverad i flera upptäckter i Nordsjön, däribland Malory, Hannay och Goldeneye. Utöver detta var han även involverad i Brabants europeiska och tunisiska expansion. Han lämnade Brabant 1999 och efter det har Peter Mikkelsen arbetat som konsult. Han inriktar sig främst mot utvecklingen av prospekteringsprojekt där Peter Mikkelsen framförallt fokuserar på det affärsmässiga, tekniska samt genomförandet av projektet. De senaste tio åren har Peter Mikkelsen arbetat med en stor bredd av internationella projekt med betydelsefulla erfarenheter från bland annat Afrika, Nordvästra Europa, Medelhavet, Karibien och USA. Peter Mikkelsen är även non-executive director sedan 2009 i Kea Petroleum Plc och associate i Simco Petroleum Management sedan 2000. Peter Mikkelsen äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Peter Mikkelsen är bosatt i England.

Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Peter Mikkelsen följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|----------------------------|-----------------|
| KEA Petroleum Plc | Styrelseledamot |
| Simco Petroleum Management | Associate |
| Fastnet Ltd | Delägare |

Sedan december 2007 har Peter Mikkelsen varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|--------------|-----------------|
| Rift Oil Plc | Styrelseledamot |

**David Jones (född 1946)**

Bolagsjurist sedan 2011

David Jones har en kandidatexamen i juridik och är solicitor i England och Wales. David Jones har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Han har arbetat i den internationella oljeindustrin sedan 1973 då han blev anställd av Total Oil Marine för att arbeta med utvecklingen av Frigg-fältet. Innan han blev legal rådgivare inom oljebranschen har han utöver Total Oil Marine arbetat för Bow Valley, Charterhall Plc och Triton Resources Plc. David Jones har arbetat inom alla olika verksamhetsområden, från prospektering till produktionsöverenskommelser till säljöverenskommelser för internationella företag. Han har också varit rådgivare till flertalet nationella och statliga oljebolag i legala frågor. David Jones har utöver engagemanget på Crown Energy två övriga uppdrag. David Jones är legal rådgivare åt PA Resources AB samt director och legal rådgivare på Eastmed Energy Ventures. David Jones äger privat, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 100 000 aktier i Bolaget samt optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. David Jones är bosatt i England.

Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har David Jones följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|-----------------------------|-----------------|
| PA Resources AB | Legal rådgivare |
| Eastmed Energy Ventures Ltd | Styrelseledamot |
| Norfolk Marine Limited | Styrelseledamot |
| Spyker Energy PLC | Bolagsjurist |

REVISOR**Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Peter Burholm (född 1968) som ansvarig revisor**

Peter Burholm från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") är ansvarig revisor för Crown Energy. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och Peter Burholm såväl som PwC är medlemmar i yrkessammanslutningen FAR SRS.

ADRESSER**Styrelse och ledande befattningshavare**

Engelbrektsgränd 9-11
114 32 Stockholm

Revisor

PwC
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SEDAN DEN 30 NOVEMBER 2007

Ulrik Jansson har tidigare varit styrelseledamot i Genimator Aktieföretag som trädde i likvidation i december 2008. Andreas Forssell har tidigare varit extern verkställande direktör i Toms Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011. Därtill har Andreas Forssell tidigare varit styrelsesuppleant i Eleccard AB där det i mars 2011 beslutades om likvidation.

Det har i ovan nämnda likvidationer och avslutade konkurser inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Ulrik Jansson, Andreas Forssell eller någon annan bolagsföreträdare. Dessa personer har heller inte varit föremål för utredning eller misstanke om brott i något slag i samband med ovanstående händelser. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Crown Energy har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 1 augusti 2006.

Ägar- och bolagsstyrning

Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier är vid tidpunkten för detta Prospekt alltså upptagna till handel på NGM Nordic MTF men Bolaget har ansökt om att aktierna skall upptas till handel på den reglerade marknaden NGM Equity och för detta ändamål har detta Prospekt upprättats. Beräknad första dag för handel på NGM Equity är den 28 december 2012. Bolagsstyrningen av Crown Energy kommer vid denna tidpunkt att utgå från regler i lag, noteringsavtal, Bolagets riktlinjer och god sed på aktiemarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är också skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Crown Energy kommer att initiera arbetet med att tillämpa Koden från första dag för handel på NGM Equity men kommer dock inte att tillämpa Koden fullt ut förrän i samband med Bolagets årsstämma 2013.

Nedan beskrivning reflekterar Crown Energys situation såsom den kommer att se ut när Bolaget har implementerat Koden fullt ut (i samband med årsstämman 2013).

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högst beslutande organ. Årsstämma skall enligt lag hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Vid årsstämman beslutas i frågor avseende bland annat fastställande av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets resultat, ansvarsfrihet, val av styrelseledamöter och val av revisorer.

Kallelse till årsstämma, liksom till extra bolagsstämma där en fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas, skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden för Crown Energys räkning förda aktiebok senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till Bolaget enligt anvisningarna i kallelse till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud.

VALBEREDNING

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, revisor, arvode till styrelseledamöterna och i förekommande fall förslag till val av revisor samt arvode till denna. Principerna för utseende av Valberedningen beslutas av årsstämman.

INFORMATIONSPOLICY

Crown Energys policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Informationen som lämnas skall vara korrekt, relevant och tillförlitlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för externa investerare. Bolaget har antagit en reviderad informationspolicy inför Noteringen på NGM Equity.

STYRELSE

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen, Koden och övriga för Bolaget tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen består idag av tre ledamöter men Bolaget ser för närvarande över styrelsen inför årsstämman 2013 för att denna skall vara anpassad efter Koden. För ytterligare information om nuvarande styrelse, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Arbetsordning och styrelsemöten

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer Styrelsen i Crown Energy en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan Styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas Styrelsen till ytterligare sammanträden när situationen så kräver.

UTSKOTT

Styrelsen avser att inför årsstämman 2013 inrätta två utskott: ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Utskottens arbete styrs via de arbetsordningar som Styrelsen beslutar om för utskotten. Styrelsens utskott behandlar de frågor som faller inom dess respektive område, avger rapport och rekommendationer som ligger till grund för Styrelsens beslut. Utskotten har viss beslutanderätt inom ramen för Styrelsens direktiv.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har bland annat till uppgift att bereda Styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Beredningen innefattar frågor om internkontroll och regel efterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar,

bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporternas kvalitet. Utskottet träffar fortlöpande Bolagets revisor, sätter upp riktlinjer för revision och andra tjänster, utvärderar revisorn samt biträder Valberedningen vid val av revisor samt i arvoderingsfrågor.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgift är att fastställa lön och övriga ersättningar till VD samt riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare vilka slutligen skall underställas årsstämman för beslut. Vidare skall ersättningsutskottet företa en kontinuerlig översyn av de ledande befattningshavarnas anställningsvillkor samt tillställa Styrelsen rapporter om detta.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Styrelse

Ersättningen till Styrelsen bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 29 maj 2012 beslutades att Styrelsens ordförande skall ersättas med 150 000 SEK för 2012 samt att övriga i Bolaget icke anställda ledamöter skulle ersättas med 75 000 SEK vardera. Under 2011 utgick inga ersättningar eller förmåner till Styrelsens ordförande och styrelseledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ingen ersättning utgick till VD Ulrik Jansson under räkenskapsåret 2011. Ulrik Jansson har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 125 000 SEK. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Ingen pensionsersättning hade avsatts till Ulrik Jansson vid utgången av 2011.

Övriga ledande befattningshavare i Crown Energy utgörs av Andreas Forssell, CFO och Vice VD, Peter Mikkelsen, prospekteringschef samt David Jones, Legal rådgivare. Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, har under 2011 fakturerat 960 000

SEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Från januari 2012 har uppdraget övergått till en anställning. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och Bolaget är ömsesidigt 6 månader. Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina management-åtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2011 erlade Bolaget 12 512,5 GBP respektive 7 800 GBP till Peter Mikkelsen och David Jones. Vid utgången av 2011 hade ingen pensionsersättning avsatts till någon av de ledande befattningshavarna.

Om inte annat angivits ovan har Bolaget inte heller slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Ersättning till revisor

Vid extra bolagsstämma 2010 utsågs PwC till revisor med Peter Burholm som ansvarig revisor som har varit ansvarig för revisionen i Crown Energy sedan dess. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för verksamhetsåret 2011 uppgick till 64 500 SEK, varav 60 000 SEK avsåg revisionsuppdrag och 4 500 SEK övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Adressen till revisorn återfinns i avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

Legala frågor och kompletterande information

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Crown Energy är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Crown Energys finansiella ställning eller lönsamhet.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

- Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, har under 2011 fakturerat 960 000 SEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy.
- I syfte att bland annat finansiera förvärvet av Amicoh Resources Ltd (se nedan) har Varukungen AB, där Ulrik Jansson är styrelseledamot, sedan augusti 2011 lånat ut 25,7 MSEK i kontanta medel till Bolaget. Lån motsvarande 18,3 MSEK har kvittats mot aktier i Bolaget i de nyemissioner som Bolaget genomförde under juni och juli 2012. Den resterande delen av lånet löper utan ränta och skall återbetalas senast den 31 december 2012. I annat fall förlängs lånet automatiskt med ett år.
- Ulrik Jansson har vidare i samband med årsbokslutet 2011 lämnat ett villkorat aktieägartillskott till Bolaget om 4 MSEK vilket omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott i april 2012.
- Bolaget beslutade i november 2011 om utgivande av högst 450 000 teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare i koncernen. Se mer under "Aktiebaserade Incitamentsprogram" ovan. Peter Mikkelsen och David Jones är engagerade i sina respektive management-positioner i Bolaget under konsultavtal. Se ovan under avsnittet "Ägar- och bolagsstyrning".

VÄSENTLIGA AVTAL

Förvärvsavtal och tilläggsavtal avseende Thombo Petroleum Ltd (Sydafrika – Block 2B)

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett flertal säljare ingick den 5 augusti 2011 ett avtal, och sedermera ett antal tilläggsavtal för att skjuta fram tidpunkten för erläggande av den initiala köpeskillingen (se nedan), avseende förvärv av samtliga aktier i Thombo Petroleum Ltd, ett bolag registrerat i England. Utöver en initial köpeskillning om 14 MUSD i samband med att villkoren för förvärvet uppfylls utgår en tilläggsköpeskillning i samband med att tillgångarna under projektet börjar utvinnas och ytterligare en tilläggsköpeskillning

kan utgå beroende på projektets utveckling. Förvärvet är alljämnt villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande (och erläggandet av den initiala köpeskillingen) vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det första halvåret 2013. Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Farm-Out Agreement avseende Block 2B

Thombo Petroleum Ltd är part i ett farm-outavtal daterat den 26 januari 2011 där Thombo Petroleum Ltd överläter 25 procent av rättigheterna och skyldigheterna till exploateringsrätten avseende Block 2B till ett dotterbolag till Afren Plc ("Förvärvaren"). Avtalet innefattar även en option för Förvärvaren att förvärva ytterligare 25 procent av ovan nämnda rättigheter och skyldigheter. Avtalet är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket inte hade erhållits vid tidpunkten för detta Prospekt. Se vidare om detta avtal i Verksamhetsbeskrivningen under "Block 2B (Sydafrika)" ovan.

Förvärvsavtal och tilläggsavtal avseende Amicoh Resources Ltd (Madagaskar – Manja Block 3108)

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett British Virgin Island-bolag som säljare ingick den 5 augusti 2011 ett avtal, och i november 2011 ett tilläggsavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Amicoh Resources Ltd, ett British Virgin Island-bolag. Crown Energy Ventures Corporation betalade en initial köpeskillning i samband med förvärvets fullbordande. Beroende på projektets utveckling kan en tilläggsköpeskillning utgå i kontanta medel till säljaren.

Förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Ekvatorialguinea

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett norskt bolag som säljare ingick den 4 oktober 2011 ett förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Ekvatorialguinea. Genom avtalet förvärvar Crown Energy Ventures Corporation säljarens (i) 5 procent "Participating Interest" och 6,25 procent "Paying Interest", båda begreppen i enlighet med definitionerna i ett joint operating agreement daterat den 9 augusti 2004 avseende Block P, samt (ii) rättigheter och skyldigheter under ett production sharing contract daterat den 3 april 2003 avseende Block P. Säljaren har rätt till en initial ersättning i kontanta medel samt en ersättning som är beroende av projektets utveckling. Säljaren kan välja att erhålla den resultatbaserade ersättningen i nyemitterade aktier i Bolaget. Förvärvet

av Block P slutfördes under oktober 2012. Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Optionsavtal avseende oljeborrning i Irak

Den 24 april 2012 ingick Bolaget och Ulrik Jansson ett optionsavtal där Bolaget erhåller en exklusiv rättighet, dock ej någon skyldighet, att förvärva det avtal som Ulrik Jansson under 2012 ingått med en region i Irak som ger Ulrik Jansson rätt att under 7 år exploateringsborra efter olja och/eller gas på ett markområde om 24 000 kvadratkilometer. För att kunna genomföra borrning i den aktuella regionen kommer en finansiell och industriell partner att sökas. För det fall Bolaget väljer att utnyttja optionen, som gäller i fem år, skall en köpeskilling som motsvarar en viss del av de finansiella resurser som den aktuella partnern har tillfört utgå, dock maximalt 2 MUSD med möjlighet för Bolaget att betala med apportemission.

TILLSTÅND, LICENSER OCH OPERATÖRSAVTAL

En förutsättning för Bolagets verksamhet är att det land där verksamheten bedrivs lämnar tillstånd att prospektera efter samt utvinna olja och naturgas. Dessa tillstånd kan kallas för licens, koncession eller produktionsdelningsavtal beroende på vilket land det handlar om. En licens består vanligtvis av två delar; först en prospekteringslicens och, om licens utvecklas för produktion, en produktionslicens. Varje licens styrs av tvingande lagstiftning som är gällande vid tidpunkten för utfärdandet av licensen. Detta innebar att licensvillkoren kan variera beroende på vid vilken tidpunkt de har utfärdats.

Ett företag som på uppdrag av ett eller flera företag i ett partnerskap har fått rätten att prospektera efter olja och gas i ett område, och att bygga ut ett fält för produktion vid en kommersiell fyndighet kallas "operatör". Operatören ansvarar även för driften av anläggningarna. Crown Energy är idag avtalspart i avtal avseende tre olje- och gaslicenser. Villkoren i de avtal där Crown Energy är part är standardiserade och följer i allt väsentligt internationell standard inom oljesektorn. Dessutom styrs innehållet i avtalen av tvingande lagstiftning i respektive land där den aktuella tillgången är belägen.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets Styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Crown Energy i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

FÖRSÄKRINGAR

Crown Energy har ett för branschen sedvanligt försäkringsskydd och Styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

LÅN OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

För information om Bolagets lån och ansvarsförbindelser, se under ovanstående rubriken "Avtal och transaktioner med närstående" samt under rubriken "Skulder" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Crown Energy är innehavare till domännamnet crownenergy.se och crownenergy.org men äger därutöver inga immateriella rättigheter, utöver vad som beskrivits under "Väsentliga avtal" ovan.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning:

- Crown Energys reviderade årsredovisningar för 2010 och 2011; och
- Crown Energys icke-reviderade (men översiktligt granskade) delårsrapporter för de nio första månaderna för 2011 och 2012.

Informationen, till vilken hänvisningen sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig via Crown Energys hemsida, www.crownenergy.se, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Prospektet.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILL GÅNGLIGA FÖR INSPEKTION

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om Crown Energys publicerade resultat i alla avseenden. Crown Energy lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.crownenergy.se. Årsredovisningar och annan information, inklusive Bolagets Competent Persons Reports daterade den 15 juni 2012 och den 15 september 2012, kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.

Bolagsordning för Crown Energy AB (publ)

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Crown Energy AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm län, Stockholm kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall vara verksam inom olje- och gasindustrin, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§ 7 REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall, intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet, en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebokslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärende förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Utseende av protokollförare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.
10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet.
11. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebokslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är 0101–1231.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebokslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 14 september 2011

Skattekonsekvenser i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras med anledning av Noteringen av Bolagets aktier på NGM Equity för aktieägare i Crown Energy som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Crown Energy som anses vara näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som nyemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Crown Energy, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efteravdrag för försäljnings-

utgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Finansiell information avseende räkenskapsåret 2011, omräknad enligt IFRS

Den omräknade finansiella informationen nedan avseende räkenskapsåret 2011 har reviderats av bolagets revisorer, se revisorernas RevR 5- rapport nedan.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING & RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Övriga rörelseintäkter | | 342 275 | – |
| Summa rörelsens intäkter | | 342 275 | – |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5 | -3 383 669 | -1 041 |
| Personalkostnader | 21 | -116 956 | – |
| Summa rörelsens kostnader | | -3 500 625 | -1 041 |
| Rörelseresultat | | -3 158 350 | -1 041 |
| Finansiella intäkter | 6 | 182 447 | – |
| Finansiella kostnader | 6 | -66 022 | – |
| Resultat från finansiella poster | | 116 425 | – |
| Resultat före skatt | | -3 041 925 | -1 041 |
| Inkomstskatt | 7 | – | – |
| Årets resultat | | -3 041 925 | -1 041 |
| Årets resultat hänförligt: | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | -3 041 925 | -1 041 |
| Föreslagen utdelning per aktie, SEK | | ingen | ingen |
| Genomsnittligt antal aktier, st | | 3 932 280 | 50 000 |
| Resultat per aktie, SEK | | -0,77 | -0,02 |

Eftersom resultat per aktie skulle förbättras vid beaktande av eventuella utspädningseffekter har detta inte beräknats.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat | -3 041 925 | -1 041 |
| Övrigt totalresultat för året: | | |
| Valutakursdifferenser | -210 249 | – |
| Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt | -210 249 | – |
| Summa totalresultat för året; | -3 252 174 | -1 041 |
| Totalresultat hänförligt till: | | |
| Moderföretages aktieägare | -3 252 174 | -1 041 |
| Summa totalresultat för året | -3 252 174 | -1 041 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Övriga immateriella tillgångar | 8 | 49 517 040 | – |
| Summa anläggningstillgångar | | 49 517 040 | – |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga fordringar | | 587 182 | – |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 9 | 290 476 | – |
| Likvida medel | 10 | 1 563 378 | 98 959 |
| Summa omsättningstillgångar | 20 | 2 441 036 | 98 959 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 51 958 076 | 98 959 |
| EGET KAPITAL | | | |
| Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare | | | |
| Aktiekapital | | 500 034 | 50 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 4 000 002 | – |
| Reserver | | -210 249 | – |
| Upparbetat resultat inklusive årets resultat | | -3 042 965 | -1 041 |
| Summa eget kapital | | 1 246 822 | 48 959 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Lån från närstående parter | 12 | 17 298 738 | – |
| Uppskjutna skatteskulder | 13 | 11 340 504 | – |
| Övriga avsättningar | 14 | 2 437 596 | – |
| Summa långfristiga skulder | 20 | 31 076 838 | – |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 503 048 | – |
| Övriga avsättningar | 14 | 16 986 669 | – |
| Övriga skulder | 12,15 | 1 601 322 | 50 000 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 | 543 377 | – |
| Summa kortfristiga skulder | 20 | 19 634 416 | 50 000 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 51 958 076 | 98 959 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| BELOPP I SEK | NOT | HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE | | | | SUMMA EGET KAPITAL |
|------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------|-----------------------------|----------|-----------------------------------------|--------------------|
| | | AKTIE-KAPITAL | ÖVRIGT TILL-SKJUTET KAPITAL | RESERVER | BALANSERAT RESULTAT INKL ÅRETS RESULTAT | |
| Ingående balans per 2010-04-14 | | – | – | – | – | – |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -1 041 | -1 041 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | | | | – | | – |
| Summa Totalresultat | | – | – | – | -1 041 | -1 041 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 11 | 50 000 | | | – | 50 000 |
| Summa Transaktioner med aktieägare | | 50 000 | – | – | – | 50 000 |
| Utgående balans per 2010-12-31 | | 50 000 | – | – | -1 041 | 48 959 |
| Ingående balans per 2011-01-01 | | 50 000 | – | – | -1 041 | 48 959 |
| Justeringar IFRS | | | | | | |
| Omklassificering | | – | – | – | – | – |
| Justerad Ingående balans per 2011-01-01 | | 50 000 | – | – | -1 041 | 48 959 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -3 041 925 | -3 041 925 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | | | | -210 249 | | -210 249 |
| Summa Totalresultat | | – | – | -210 249 | -3 041 925 | -3 252 174 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 11 | 450 034 | 2 | | – | 450 036 |
| Aktieägartillskott | 11 | | 4 000 000 | | | 4 000 000 |
| Summa Transaktioner med aktieägare | | 450 034 | 4 000 002 | – | – | 4 450 036 |
| Utgående balans per 2011-12-31 | | 500 034 | 4 000 002 | -210 249 | -3 042 966 | 1 246 821 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -3 158 350 | -1 041 |
| Erhållen ränta | | 182 447 | - |
| Erlagd ränta | | -1 268 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -2 977 171 | -1 041 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | -559 687 | - |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | 894 322 | 50 000 |
| Summa förändringar i rörelsekapital | | 334 635 | 50 000 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -2 642 536 | 48 959 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag förvärvade likvida medel | 18 | -17 974 382 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -17 974 382 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 450 036 | 50 000 |
| Aktieägartillskott | | 4 000 000 | - |
| Upptagna lån | | 17 631 409 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 22 081 445 | 50 000 |
| Periodens kassaflöde | | 1 464 527 | 98 959 |
| Likvida medel vid periodens början | | 98 959 | - |
| Kursdifferens i likvida medel | | -108 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 10 | 1 563 378 | 98 959 |

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|--------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5 | -1 495 063 | -1 041 |
| Personalkostnader | | -685 | - |
| Summa rörelsens kostnader | | -1 495 748 | -1 041 |
| Rörelseresultat | | -1 495 748 | -1 041 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 6 | -2 245 | - |
| Resultat från finansiella poster | | -2 245 | - |
| Resultat före skatt | | -1 497 993 | -1 041 |
| Skatt på årets resultat | 7 | - | - |
| Årets resultat | | -1 497 993 | -1 041 |

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| | NOT | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-----------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat | | -1 497 993 | -1 041 |
| Övrigt totalresultat: | | | |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | - | - |
| Summa totalresultat | | -1 497 993 | -1 041 |

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|------------------------------------------------|-------|-------------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 17 | 500 000 | – |
| Fordringar hos koncernföretag | | 21 243 738 | – |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 21 743 738 | – |
| Summa anläggningstillgångar | | 21 743 738 | – |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 15 934 000 | – |
| Övriga fordringar | | 270 957 | – |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 9 | 47 100 | – |
| | | 16 252 057 | – |
| Kassa och bank | 10 | 1 094 727 | 98 959 |
| Summa omsättningstillgångar | | 17 346 784 | 98 959 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 39 090 522 | 98 959 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 500 034 | 50 000 |
| Summa bundet eget kapital | | 500 034 | 50 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 2 | – |
| Balanserat resultat | | 3 998 959 | – |
| Årets resultat | | -1 497 993 | -1 041 |
| Summa fritt eget kapital | | 2 500 968 | -1 041 |
| Summa eget kapital | | 3 001 002 | 48 959 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Övriga långfristiga skulder | 12 | 17 298 738 | – |
| Summa långfristiga skulder | | 17 298 738 | – |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 503 049 | – |
| Skulder till koncernföretag | | | 50 000 |
| Övriga avsättningar | 14 | 16 986 669 | – |
| Övriga skulder | 12,15 | 1 001 064 | – |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 16 | 300 000 | – |
| Summa kortfristiga skulder | | 18 790 782 | 50 000 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 39 090 522 | 98 959 |
| Ställda säkerheter | | – | – |
| Ansvarsförbindelser | | – | – |

FÖRÄNDRINGAR I MODERFÖRETAGETS EGET KAPITAL

| BELOPP I SEK | NOT | AKTIE-KAPITAL | ÖVERKURS-FOND | BALANSERAT RESULTAT | ÅRETS RESULTAT | SUMMA EGET KAPITAL |
|----------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|---------------------|----------------|--------------------|
| Eget kapital per 2010-04-14 | | – | – | – | – | – |
| Totalresultat: | | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -1 041 | -1 041 |
| Nyemission | 11 | 100 000 | – | | | 100 000 |
| Eget kapital per 2010-12-31 | | 100 000 | – | – | -1 041 | 98 959 |
| Eget kapital per 2011-01-01 | | 100 000 | – | – | -1 041 | 98 959 |
| Effekter av ändrade redovisnings-principer | | – | – | – | – | – |
| Korrigerig ingående balanser | | -50 000 | – | – | – | -50 000 |
| Justerat eget kapital per 2011-01-01 | | 50 000 | – | – | -1 041 | 48 959 |
| Totalresultat: | | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -1 497 993 | -1 497 993 |
| Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma | | | | -1 041 | 1 041 | – |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Summa totalresultat | | | | -1 041 | -1 496 952 | -1 497 993 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Nyemission | 11 | 450 034 | 2 | | | 450 036 |
| Erhållna aktieägartillskott | 11 | | 4 000 000 | | | 4 000 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 450 034 | 4 000 002 | – | | 4 400 036 |
| Eget kapital per 2011-12-31 | | 500 034 | 4 000 002 | -1 041 | -1 497 993 | 3 001 002 |

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| BELOPP I SEK | NOT | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -1 495 748 | -1 041 |
| Erlagd ränta | | -2 245 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -1 497 993 | -1 041 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | -316 892 | - |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder | | 2 855 617 | 50 000 |
| Summa förändringar i rörelsekapital | | 2 538 725 | 50 000 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 1 040 732 | 48 959 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | | -500 000 | - |
| Ökning/minskning av utlåning till koncernföretag | | -21 243 738 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -21 743 738 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 450 036 | 50 000 |
| Aktieägartillskott | | 4 000 000 | - |
| Upptagna lån | | 17 248 738 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 21 698 774 | 50 000 |
| Periodens kassaflöde | | 995 768 | 98 959 |
| Likvida medel vid periodens början | | 98 959 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 10 | 1 094 727 | 98 959 |

Noter

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Crown Energy AB (publ) med dess dotterföretag, nedan benämnt "Koncernen", "Bolaget" eller "Crown Energy", bedriver prospekteringsverksamhet inom Olja och Gas. Crown Energy är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Koncernen har verksamhet i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar.

Moderföretaget är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Engelbrektsgatan 9-11, 114 31 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i heltal svenska kronor (kr) om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år. Jämförelseåret 2010 avser moderbolaget då koncernförhållande uppstod först under 2011.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Crown Energy har upprättats i enlighet med Internationals Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3 Kritiska bedömningar och Uppskattningar.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av Crown Energy

Vid upprättandet av koncernredovisningen har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft och vilka är tillämpliga för Crown Energy. Nedan följer en preliminär

bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på Bolagets finansiella rapporter:

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte är tillämpliga i förtid av koncernen

IFRS 9, "Financial instruments". IFRS 9 introducerar två nya krav för värdering och klassificering av finansiella tillgångar. Standarden är inte tillämplig förrän räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och bolaget förväntas inte göra en förtida tillämpning. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 9 på de finansiella rapporterna.

IFRS 10 – "Consolidated financial statements" bygger på existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncern-redovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för hur man avgör om kontroll föreligger när detta kan vara svårt att bedöma. IFRS 10 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 11 "Joint arrangements" ger en mer realistisk bild av "joint arrangements" genom att fokusera på rättigheter och skyldigheter snarare än på den juridiska formen av ett arrangemang. Det finns två typer av "joint arrangements": "joint operations" och "joint ventures". En "joint operation" uppkommer då en "joint operator" har direkt rätt till tillgångarna och åtagande för skulderna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett "joint venture" uppkommer då en "joint operator" har rätt till nettotillgångarna i ett "joint arrangement". I ett sådant arrangemang ska innehavaren redovisa sin andel enligt kapitalandelsmetoden. Klyvningsmetoden är inte längre tillåten. Träder ikraft 1 januari 2013.

IFRS 12 – "Disclosures of interests in other entities" innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured" entities. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla effekten.

IFRS 13 – "Fair value measurement" innebär en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värde värderingar och tillhörande upplysningar. IFRS 13 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Övriga förändringar av standarder och tolkningsuttalanden bedöms inte få någon påverkan på koncernens redovisningsprinciper eller finansiella ställning.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som

vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50% av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen.

Utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs i takt med att de uppkommer.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov kan föreligga. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av Koncernens principer.

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen som fattar strategiska beslut, d.v.s. styrelsen i samråd tillsammans med ekonomichef. I nuläget innehar koncernen endast ett segment och några upplysningar för segment har därför inte presenterats i denna rapport.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). Bolagets dotterbolag Amicoh Resources Ltd använder USD som funktionell valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Utländska koncernföretags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder

i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att använda transaktionsdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat.

Vid upprättande av årsredovisningen har SEK samt USD används för 2011 (2010 förelåg inte något koncernförhållande). 6,9234 SEK motsvarar 1 USD till balansdagskurs och 6,6467 SEK 1 USD till genomsnittskurs

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

2.5 Immateriella tillgångar

Olje- och gastillgångar

(klassificerade som övriga immateriella tillgångar)

Redovisning av olje- och gasverksamheten sker genom att alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning och borring aktiveras. Kostnader som är direkt hänförliga till en utbyggnadsborring aktiveras tills reservernas värde har utvärderats. Om det fastställs att en kommersiell fyndighet inte föreligger, redovisas kostnaderna i resultaträkningen. Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Aktiverade kostnader för producerande enheter skrivs av med beaktande av under perioden utnyttjad volym i relation till beräknade totala bevisade reserver av olja och gas. Någon produktion har inte förekommit under räkenskapsåret, och någon avskrivning har ej gjorts. Kostnader för rutinmässiga underhållsarbeten och reparationer för producerande tillgångar redovisas över resultaträkning när de uppkommer.

Bevisade reserver är de petroleumreserver som, genom analys av geologisk- och ingenjördata, med skälig tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinnas. Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gaskoncessioner reducerar de aktiverade kostnaderna för varje kostnadsställe som är i prospekteringsstadiet. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade kostnaderna redovisas i resultaträkningen. När teknisk möjlighet och kommersiell genomförbarhet att utvinna en mineraltillgång kan påvisas, kommer balanserade utvecklingsutgifter inte längre att klassificeras såsom prospekterings- och utvärderingstillgång.

Omklassificering kommer då att ske, varpå redovisning sker i enlighet med IAS 16 och IAS 38. Bolaget tillämpar successful efforts method, vilket innebär att när prospekteringen av ett projekt slutförs, prövas om projektet skall överföras till producerande tillgångar eller överges. Om projektet överges kostnadsförs samtliga nedlagda kostnader vid denna tidpunkt.

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov utförs minst en gång per år för att fastställa om bokförda värden på tillgångarna motsvaras av det framtida kassaflödet. Vid bedömningen delas tillgångarna i två kategorier (för närvarande har Crown Energy enbart prospekteringsstillgångar):

Prospekteringstillgångar

Nedskrivningsbehov på prospekterings- och utvärderingstillgångar prövas, utifrån kraven i IFRS 6, när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för samtliga prospekterings- och utvärderingstillgångarna kan överstiga dess återvinningsvärde. När fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet görs värdering, klassificering samt att upplysningar lämnas utifrån kraven i IAS 36, Nedskrivningar.

Producerande tillgångar

Prövning av nedskrivningsbehovet beräknas för denna kategori för varje enskilt fält baserat på det förväntade framtida kassaflödet från fältet. Nedskrivning görs för varje värdeminskning, där bokfört värde enligt ovan, överstiger uppskattat framtida nettokassaflöde med användande av de priser och kostnader som används av koncernen för interna prognoser eller verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad.

Nedskrivningar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För andra tillgångar än finansiella tillgångar, prövas årligen ifall tidigare nedskrivningar ska återföras. Inga tillgångar skrivs av för närvarande.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma

koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För materiella och immateriella anläggningstillgångar, som tidigare har skrivits ner, görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Finansiella instrument

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar, kundfordringar och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen innehar i nuläget endast finansiella instrument i följande kategorier: lånefordringar, kundfordringar och finansiella skulder.

Lånefordringar och kundfordringar

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas som kundfordringar, övriga fordringar samt i förekommande fall andra långfristiga fordringar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen som övriga externa kostnader.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning (omfattar lån från närstående parter samt förvärvsskuld som i balansräkningen har klassificerats som avsättningar per 2011-12-31) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder, se beskrivning av redovisningsprinciper i avsnitt 2.12 och 2.13 nedan.

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för

värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Såväl förluster avseende kundfordringar som återvunna tidigare nedskrivna kundfordringar redovisas i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.10 Likvida medel

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden, övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten samt eventuella spärrade banktillgodohavanden som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter balansdagen.

2.11 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.12 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.13 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. För närvarande utgörs koncernens upplåning av lån från närstående parter samt beräknad förvärvsskuld. Förvärvsskulden har klassificerats som avsättningar. Koncernen har per 2011-12-31 inte några konvertibla skuldebrev utställda.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

2.14 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.15 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har inte haft några anställda och några ersättningar har inte betalats ut mer än vad som framgår i not 12, Transaktioner med närstående parter.

2.16 Avsättningar

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.17 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Crown Energy redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget.

Hitintills har inte någon produktion av olja och gas förekommit varvid någon nettoomsättning inte har redovisats. Övriga intäkter avser tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crowns Energys räkning men som ska delas med andra externa parter.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasing av anläggningstillgångar, där Crown Energy i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. För närvarande disponerar koncernen ej några tillgångar via leasing.

2.19 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

2.20 Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med upprättande av koncernredovisning i enlighet med IFRS, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

UPPSTÄLLNINGSFÖRM FÖR RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas och att avsättningar redovisas under en egen rubrik i balansräkningen.

AKTIER I DOTTERBOLAG

Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter när rätten att erhålla betalning har fastställts. Därefter sker en nedskrivningsprövning av andelarna till vilket utdelningen hänförs. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernbolag. Till anskaffningsvärdet hänförs även transaktionsrelaterade utgifter, till skillnad från i koncernen där transaktionsutgifter kostnadsförs i den period de uppkommer.

KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida

det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga.

Ett koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag, vilket innebär att koncernbidraget redovisas som en finansiell intäkt. Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas i resultaträkningen som en finansiell post.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

Crown Energy utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker. Utöver allmänna verksamhetsrelaterade risker beskrivna nedan är de huvudsakliga identifierade riskerna prISRISK, valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk.

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte ens med en kombination av erfarenhet och kunskap samt noggrann utvärdering helt undvikas. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar brand, explosioner, "blow-outs", det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn, utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljön samt kan även medföra betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar och liknande. Även uppsamlingssystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Varje större skada på de system och anläggningar som Bolaget är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Bolagets förmåga att sälja sin producerade olja och gas. Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer. Följaktligen kan Bolaget komma att drabbas av betydande oförsäkrade förluster vilka kan få en avsevärt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Bolagets prospektering och framtida produktion är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om framtida koncessioner/ tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner/ tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas av behörigt organ. Även om koncessioner och/eller tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut kan inga garantier lämnas om att så kommer att ske, och i så fall, på vilka villkor.

Om Bolaget inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att erhålla koncession och/eller tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

PrISRISK

Crown Energys lönsamhet avseende försäljning av olja och gas är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset. En eventuell minskning i produktionstakt på grund av lägre efterfrågan medför dessutom att värdet på de bedömda oljereserver som Crown Energy innehar minskar. Detta kan även leda till en minskning av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar.

Valutarisk

Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Koncernen har ett innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisker. Koncernen har i allt väsentligt intäkter och kostnader i amerikanska dollar, moderbolagets huvudsakliga valuta är SEK och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både SEK och USD. Ingen valutasäkring sker av denna risk. Vidare kan även finansieringsrisken vara betydande i ett bolag som Crown Energy. Bolaget kan från tid till annan vara helt beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i SEK varför det också här kan föreligga en valutarisk.

Ränterisk

Koncernens nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida räntehöjningar kan därför få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida affärsmöjligheter. Bolaget har idag inga räntebärande skulder.

Likviditetsrisk

Ledningen för bolaget bedömer att det ej finns någon risk för att bolaget skall drabbas av likviditetsbrist mot bakgrund av aktuella kassatillgångar. Ledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden. Då kassaflödena är beroende av utfallet av pågående och framtida prospektering arbetar ledningen utifrån olika scenarion.

I tabellen nedan återfinns de odiskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Belopp i utländsk valuta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

| BELOPP I SEK | MINDRE ÄN 1 ÅR | MELLAN 1 OCH 2 ÅR | MELLAN 2 OCH 5 ÅR | MER ÄN 5 ÅR |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Koncernen | | | | |
| Per 31 december 2011 | | | | |
| Upplåning | 999 964 | 17 298 738 | – | – |
| Förvärvsskuld | 16 986 669 | – | 2 769 360* | – |
| Leverantörsskulder | 503 048 | – | – | – |
| Övriga skulder | 601 538 | – | – | – |
| Totalt | 19 091 039 | 17 298 738 | 2 769 360 | – |
| Per 31 december 2010 | | | | |
| Övriga skulder | 50 000 | – | – | – |
| Totalt | 50 000 | – | – | – |
| Moderföretaget | | | | |
| Per 31 december 2011 | | | | |
| Upplåning | 999 964 | 17 298 738 | – | – |
| Förvärvsskuld | 16 986 669 | – | – | – |
| Leverantörsskulder | 503 049 | – | – | – |
| Övriga skulder | 1 100 | – | – | – |
| Totalt | 18 490 782 | 17 298 738 | – | – |
| Per 31 december 2010 | | | | |
| Övriga skulder | 50 000 | – | – | – |
| Totalt | 50 000 | – | – | – |

* Tilläggsköpeskilling som utfaller vid eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar –Block Manja 308. Redovisad skuld i balansräkningen (klassificerad som avsättning) är nuvärdesberäknad och uppgår till 2 437 596 SEK. Skulden är beräknad på en kontrakterad köpeskilling om 4 000 TUSD med en bedömd sannolikhet om 10 % för kommersiell fyndighet samt en diskonteringsränta på 6 %.

NOT 4 VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

Verkligt värde

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av beräkning av diskonterade kassaflöden. Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysnings syfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

Uppskjuten skatt

Koncernen redovisar uppskjuten skatteskuld på förvärvade immateriella tillgångar då det bedöms vara en tillgång till lokal know-how som i synergi med den kunskap som finns inom Crown kan möjliggöra en exploatering av prospekteringsrättigheten.

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 1 469 tkr. Bedömt skattemässigt underskott i koncernen uppgår till 15 000 tkr. Ett exakt belopp på skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i dotterbolaget Amicoh Resources Ltd är beroende av att investeringskostnader i prospekteringen ska godkännas av Skattemyndigheten i Madagaskar. Investeringskostnaderna prövas av Skattemyndigheten i Madagaskar tidigast då man går i produktion. På grund av rådande osäkerhet i möjligheterna att kunna utnyttja underskott i koncernen inom en nära framtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisat i moderbolaget eller i koncernen

Rörelseförvärv

I juli 2011 förvärvades samtliga andelar i Crown Venture BVI och i augusti 2011 förvärvades samtliga andelar i Amicoh Resources Ltd. Eftersom förvärvet i Amicoh Resources Ltd syftade till att förvärva prospekteringsrättigheter som innehas av bolaget har en bedömning gjorts huruvida det rör sig om ett tillgångs-förvärv eller rörelseförvärv. Med förvärvet följer ett filialkontor

etablerat i Madagaskar. Med kontoret får Crown Energy tillgång till befintlig logistik och expertis på plats, vilket företagsledningen ser som en grund för att det är ett rörelseförvärv. Eftersom samtliga tillgångsposter skrivits ned i Amicoh Resources Ltd innan förvärvstillfället är en del av identifierat övervärde vid förvärvstillfället sannolikt hänförligt andra tillgångsposter än immateriella tillgångar. Det är dock vår bedömning att värdet på andra tillgångsposter inte är materiella varför någon djupare analys inte anses vara motiverad, och allt övervärde redovisats som övriga immateriella tillgångar.

Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för tilläggsköpskillning användes en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0% (-). Vid bedömning av storlek på avsättningen har beräknat värde på emitterade aktier beaktats avseende den del som regleras i början 2012. För tilläggsköpskillning som betalas ut vid eventuell kommersiell fyndighet görs en sannolikhetsbedömning vid varje bokslut. Per 2011-12-31 uppgår bedömt belopp till 400 TUSD vilket motsvarar 2 953 837 SEK. Den del av tilläggsköpskillningen som betalas ut i början av 2012 redovisas till ett värde om 16 986 669 SEK och den del som betalas ut vid kommersiell fyndighet är redovisad till ett värde om 2 437 596 SEK efter nuvärdesberäkning.

NOT 5 ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

| | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koncernen | | |
| PwC | | |
| Revisionsuppdraget | 60 000 | – |
| Övrig revisionsverksamhet | 4 950 | – |
| Övriga rådgivningstjänster | – | – |
| | 64 950 | – |
| Moderföretaget | | |
| PwC | | |
| Revisionsuppdraget | 60 000 | – |
| Övrig revisionsverksamhet | 4 950 | – |
| Övriga rådgivningstjänster | – | – |
| | 64 950 | – |

NOT 6 RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

| | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koncernen | | |
| Finansiella intäkter | | |
| Valutakursvinster | 182 447 | – |
| Övriga finansiella intäkter | – | – |
| Summa finansiella intäkter | 182 447 | – |
| Finansiella kostnader | | |
| Valutakursförluster | -1 268 | – |
| Räntekostnader | | |
| - avsättningar, upplösning av diskonteringsseffekt | -64 754 | – |
| Övriga finansiella kostnader | – | – |
| Summa finansiella kostnader | -66 022 | – |
| Resultat från finansiella poster, netto | 116 425 | – |
| Moderföretaget | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | |
| Valutakursdifferenser | -2 245 | – |
| Summa räntekostnader och liknande resultatposter | -2 245 | – |
| Resultat från finansiella poster, netto | -2 245 | – |

NOT 7 SKATTER

| | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koncernen | | |
| Aktuell skatt för året | – | – |
| Summa inkomstskatt | – | – |
| Moderföretaget | | |
| Aktuell skatt för året | – | – |
| Summa skatt på årets resultat | – | – |

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

| | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koncernen | | |
| Resultat före skatt | -3 041 925 | -1 041 |
| Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats | 800 026 | 274 |
| Ej skattepliktiga intäkter | – | – |
| Ej avdragsgilla kostnader | -359 019 | – |
| Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats | -441 008 | -274 |
| Inkomstskatt | 0 | 0 |
| Moderföretaget | | |
| Resultat före skatt | -1 497 993 | -1 041 |
| Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats (26,3%) | 393 972 | 274 |
| Ej skattepliktiga intäkter | – | – |
| Ej avdragsgilla kostnader | 28 710 | – |
| Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats | -422 682 | -274 |
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 |

NOT 8 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | – | – |
| Årets anskaffning | – | – |
| Tillkommit genom rörelseförvärv | 49 517 040 | – |
| Utgående ackumulerat anskaffningsvärde | 49 517 040 | – |

Övriga immateriella tillgångar utgörs av anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering i Madagaskar. Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen.

Värdet på övriga immateriella tillgångar är beroende av att vissa investeringsåtaganden fullföljs. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller.

NOT 9 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------|
| Koncernen | | |
| Förutbetald hyra | 21 500 | – |
| Förutbetalda försäkringskostnader | 25 600 | – |
| Övriga poster | 243 376 | – |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 290 476 | – |
| Moderbolaget | | |
| Förutbetald hyra | 21 500 | – |
| Förutbetalda försäkringskostnader | 25 600 | – |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 47 100 | – |

NOT 10 LIKVIDA MEDEL

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------|
| Koncernen | | |
| Balansräkningen | | |
| Kassa och bank | 1 563 378 | 98 959 |
| Summa likvida medel i balansräkningen | 1 563 378 | 98 959 |
| Kassaflödesanalysen | | |
| Kassa och bank | 1 563 378 | 98 959 |
| Summa likvida medel i kassaflödesanalysen | 1 563 378 | 98 959 |
| Moderbolaget | | |
| Balansräkningen | | |
| Kassa och bank | 1 094 727 | 98 959 |
| Summa likvida medel i balansräkningen | 1 094 727 | 98 959 |
| Kassaflödesanalysen | | |
| Kassa och bank | 1 094 727 | 98 959 |
| Summa likvida medel i kassaflödesanalysen | 1 094 727 | 98 959 |

NOT 11 AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

| | ANTAL AKTIER (TUSENTAL) | AKTIEKAPITAL | ÖVRIGT TILL- SKJUTET KAPITAL | SUMMA |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------|---------------------------------|-----------|
| Ingående balans per 14 april 2010 | – | – | – | – |
| Emission/bildande | 50 | 50 000 | – | 50 000 |
| Utgående balans per 31 december 2010 | 50 | 50 000 | – | 50 000 |
| Aktieägartillskott | – | – | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Nyemission | 17 031 118 | 450 034 | 2 | 450 036 |
| Utgående balans per 31 december 2011 | 17 031 168 | 500 034 | 4 000 002 | 4 500 036 |

Aktiekapitalet består av 17 031 168 st A-aktier med kvotvärde 0,029.

NOT 12 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Under året har moderbolaget förvärvat Crown Energy Ventures Corp för 500 TSEK från Ulrik Jansson, Comtrack Ventures Ltd och Alan Simonian. Ulrik Jansson är Verkställande direktör och Alan Simonian styrelseledamot i Crown Energy AB. Vid tidpunkten för förvärvet hade inte någon av parterna något engagemang i moderbolaget Crown Energy AB.

Under räkenskapsåret har moderbolaget tagit upp ett räntefritt lån från Ulrik Jansson (via bolaget Varukungen AB) på 18 298 638 SEK varav 999 900 redovisas som övriga kortfristiga skulder. Lånet löper utan ränta och omförhandlas årsvis med första förfallotid januari 2013. Nuvärdet på lånen, motsvarande bedömt verkligt värde per 2011-12-31 har beräknats till 17 262 866 SEK, vilket baseras på en ränta på 6% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

Ulrik Jansson har i samband med årsbokslutet lämnat ett villkorat aktieägartillskott på 4 000 TSEK.

Nyckelpersonerna i ledande ställning har erhållit följande ersättningar:

| KONCERNEN | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Ersättningar för konsultuppdrag, Andreas Forsell AB | 960 000 | – |
| | 960 000 | – |

Några andra ersättningar eller förmåner har inte utgått till VD, styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare.

Andreas Forsell AB ägt av Andreas Forsell, CFO och Vice VD i Crown Energy har under perioden fakturerat 960 TSEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Från januari 2012 har uppdraget övergått till en anställning. Alla transaktioner med Andreas Forsell AB genomfördes på villkor som är likvärdiga med dem som råder i transaktioner på armlängds avstånd. Alla transaktioner är angivna exklusive moms.

I november 2011 beslutade extra bolagsstämman i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare i Bolaget. Villkor samt tid för teckning beslutas under 2012.

NOT 13 UPPSKJUTEN SKATT

| KONCERNEN | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Uppskjutna skatteskulder på övriga immateriella tillgångar | | |
| Uppskjuten skatt på övervärden | 11 340 504 | – |
| Summa uppskjutna skatteskulder | 11 340 504 | – |

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:

| KONCERNEN | 2011-01-01 2011-12-31 | 2010-04-14 2010-12-31 |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vid årets början | – | – |
| Ökning genom rörelseförvärv | 11 340 504 | – |
| Vid årets slut | 11 340 504 | – |

Ingen del av redovisade uppskjutna skatteskulderna ska regleras inom 12 månader.

Moderbolaget redovisar ett skattemässigt underskott på 1 469 tkr. Bedömt skattemässigt underskott i koncernen uppgår till 15 000 tkr. Ett exakt belopp på skattemässiga underskott som kan nyttjas i framtiden är inte möjligt att räkna fram då redovisade skattemässiga underskott som kan nyttjas i dotterbolaget Amicoh Resources Ltd är beroende av att investeringskostnader i prospekteringen ska godkännas av Skattemyndigheten i Madagaskar. Investeringskostnaderna prövas av Skattemyndigheten i Madagaskar tidigast då man går i produktion. På grund av rådande osäkerhet i möjligheterna att kunna utnyttja underskott i koncernen inom en nära framtid har inte någon uppskjuten skattefordran redovisat i moderbolaget eller i koncernen.

NOT 14 AVSÄTTNINGAR

| KONCERNEN | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ingående balans | – | – |
| Avsättning tilläggsköpeskilling | 19 359 511 | – |
| Diskonteringsseffekt avsättning | 64 754 | – |
| Utgående balans 2011-12-31 | 19 424 265 | – |

| KONCERNEN | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------|------------|------------|
| Långfristig del | 2 437 596 | – |
| Kortfristig del | 16 986 669 | – |
| | 19 424 265 | – |

| MODERBOLAGET | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ingående balans | – | – |
| Avsättning tilläggsköpeskilling | 16 986 669 | – |
| Utgående balans 2011-12-31 | 16 986 669 | – |

| MODERBOLAGET | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------|------------|------------|
| Långfristig del | – | – |
| Kortfristig del | 16 986 669 | – |
| | 16 986 669 | – |

Utöver reglerad köpeskilling för dotterbolaget Amicoh Resources Ltd utgår en tilläggsköpeskilling i samband med notering av Crown Energy AB (publ) i form av aktier i moderbolaget, samt ytterligare köpeskilling vid en eventuell kommersiell fyndighet i Madagaskar.

Beräknad skuld avseende tilläggsköpeskilling har redovisats som avsättningar i balansräkningen. Vid beräkning av nuvärde av avsättningen för tilläggsköpeskilling användes en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0% (-). Vid bedömning av storlek på avsättningen har sannolikheten för att tilläggsköpeskilling kommer att betalas ut uppskattats till 10%.

NOT 15 ÖVRIGA SKULDER

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------|------------------|---------------|
| Koncernen | | |
| Skuld till koncernbolag | – | 50 000 |
| Lån från närstående parter | 999 900 | – |
| Övriga skulder | 601 423 | – |
| Summa övriga skulder | 1 601 322 | 50 000 |
| Moderföretaget | | |
| Lån från närstående parter | 999 900 | – |
| Övriga skulder | 1 164 | – |
| Skuld till koncernbolag | – | 50 000 |
| Summa övriga skulder | 1 001 064 | 50 000 |

NOT 17 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| MODERFÖRETAGET | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|---------------------------------|----------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | – | – |
| Investering | 500 000 | – |
| Utgående redovisat värde | 500 000 | 0 |

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterbolag:

| NAMN | ORGANISATIONS- NUMMER | SÄTE | KAPITAL- ANDEL | ANTAL ANDELAR | REDOVISAT VÄRDE | |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------|
| | | | | | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
| Crown Energy Ventures Corporation | 79456 | British Virgin Island | 100% | 100 | 500 000 | – |
| Indirekt ägda koncernbolag | | | | | | |
| Amicoh Resources Ltd | | British Virgin Island | 100% | 100 | | |

NOT 18 RÖRELSEFÖRVÄRV

I juni 2011 bildades Koncernen genom att Crown Energy AB förvärvade samtliga aktier i Crown Energy Ventures Corporation (CEV). CEV startade sin verksamhet 2010 med uppbyggnad av en investeringsportfölj inom prospektering av olja och gas. Vid förvärvstillfället var flera projekt identifierade men inga avtal tecknade. I juli 2011 förvärvade CEV samtliga aktier i Amicoh Resources Ltd som innehar en prospekteringslicens på Madagaskar.

Av förvärvsskulden betalas 16 986 669 SEK i form av nyemitterade aktier i början av 2012. Resterande redovisad skuld är

Lån från närstående parter har upptagits i svenska kronor, SEK.

NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------|
| Koncernen | | |
| Upplupna arvoden konsulter | 240 000 | – |
| Upplupet revisionsarvode | 60 000 | – |
| Övrigt | 243 377 | – |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 543 377 | – |
| Moderföretaget | | |
| Upplupna arvoden konsulter | 240 000 | – |
| Upplupet revisionsarvode | 60 000 | – |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 300 000 | – |

en uppskattning av nuvärdet på avtalad tilläggsköpeskilling om 4 000 TUSD vid eventuell kommersiell fyndighet. Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för tilläggsköpeskilling användes en diskonteringsfaktor före skatt om 6,0% (-). Vid bedömning av storlek på avsättningen har sannolikheten för att tilläggsköpeskilling kommer att betalas ut uppskattats till 10%.

Transaktionsrelaterade kostnader i samband med förvärvet av Amicoh Resources Ltd uppgick till 1 271 622 kronor och som i moderbolaget redovisas som en del av anskaffningsutgiften för andelarna men i koncernredovisningen redovisad över resultaträkningen.

Effekter rörelseförvärv

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

| KONCERNEN | TOTALT 2011 | AMICOH 2011 | CEV 2011 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Köpeskilling | | | |
| - kontant betalt | 18 015 035 | 18 015 035 | - |
| - Förvärvsskuld | 19 859 510 | 19 359 510 | 500 000 |
| Sammanlagd köpeskilling | 37 874 545 | 37 374 545 | 500 000 |
| Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar | 37 874 545 | 37 374 545 | 500 000 |
| Goodwill | - | - | - |

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

| | SUMMA KONCERNEN | | AMICOH | | CEV | |
|------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|
| | VERKLIGT VÄRDE | FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE | VERKLIGT VÄRDE | FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE | VERKLIGT VÄRDE | FÖRVÄRVAT REDOVISAT VÄRDE |
| Likvida medel | 40 653 | 40 653 | 40 653 | 40 653 | - | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | 49 517 040 | - | 49 306 545 | - | 210 495 | - |
| Kundfordringar och andra fordringar | 317 970 | 317 970 | 580 | 580 | 317 390 | 317 390 |
| Upplåning | - | -2 000 180 | - | -2 000 180 | - | - |
| Uppskjutna skatteskulder, netto | -11 340 505 | - | -11 340 505 | - | - | - |
| Leverantörsskulder och andra skulder | -660 613 | -660 613 | -632 728 | -632 728 | -27 885 | -27 885 |
| Verkligt värde på nettotillgångar | 37 874 545 | -2 302 170 | 37 374 545 | -2 591 675 | 500 000 | 289 505 |
| Goodwill | - | - | | | | |
| Sammanlagd köpeskilling | 37 874 545 | | 37 374 545 | -2 591 675 | 500 000 | 289 505 |
| Kontant reglerad köpeskilling | 18 015 035 | | 18 015 035 | | - | |
| Likvida medel i dotterföretag | -40 653 | | -40 653 | | - | |
| Förändring av koncernens likvida medel | 17 974 382 | | 17 974 382 | | - | |

NOT 19 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång genomfört två riktade nyemissioner till Moco Resources Ltd, en internationell råvaru-aktör med bas i Genève och London; En kontantemission som i januari tillförde Crown 3,4 MSEK där Moco Resources Ltd erhåller 181 666 nyemitterade aktier i Crown Energy AB med emissionskurs ca 18,60 SEK per aktie. Samt en kvittningsemision om 17,0 MSEK som del av betalning för Crowns förvärv av Amicoh Resources Ltd som innehar prospekteringslicens Manja 3108 i Madagaskar, medförande att Moco Resources Ltd erhåller 1 135 411 nya aktier till en emissionskurs om 15 SEK per aktie. Båda dessa emissioner registrerades den 1 mars 2012 och har utökat antalet aktier med totalt 1 317 077 st. till totalt 1 834 8245 st.

NOT 20 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Nedan redovisas koncernens finansiella instrument per kategori.

| KONCERNEN | FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR | FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÄNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING | SUMMA |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------|
| 2011-12-31 | | | | |
| Tillgångar i balansräkningen | | | | |
| Övriga fordringar | – | 587 182 | – | 587 182 |
| Likvida medel | – | 1 563 378 | – | 1 563 378 |
| Summa | – | 2 150 560 | – | 2 150 560 |

| | FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | SUMMA |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|
| 2011-12-31 | | | |
| Skulder i balansräkningen | | | |
| Lån från närstående parter (kort och långfristig del) | – | 18 298 638 | 18 298 638 |
| Avsättningar (förvärvsskuld) | 19 424 265 | – | 19 424 265 |
| Summa | 19 424 265 | 18 298 638 | 37 722 903 |

| KONCERNEN | FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR | FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILLGÄNGLIGA FÖR FÖRSÄLNING | SUMMA |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| 2010-12-31 | | | | |
| Tillgångar i balansräkningen | | | | |
| Likvida medel | – | 98 959 | – | 98 959 |
| Summa | – | 98 959 | – | 98 959 |

| | FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | SUMMA |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| 2010-12-31 | | | |
| Skulder i balansräkningen | | | |
| Övriga skulder | – | 50 000 | 50 000 |
| Summa | – | 50 000 | 50 000 |

Verklig värdehierarki

Crown Energy klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verklig värdehierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. Verklig värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, t.ex. som priser, eller indirekt, t.ex. härledda priser.

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2011

| UTGÅENDE BALANS PER 2011-12-31 | NIVÅ 1 | NIVÅ 2 | NIVÅ 3 | TOTALT |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------------|------------|
| Summa tillgångar | – | – | – | – |
| Skulder | | | | |
| Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen: | | | | |
| - Avsättning för tilläggsköpeskilling | – | – | 19 424 265 | 19 424 265 |
| Summa skulder | – | – | 19 424 265 | 19 424 265 |

Koncernen har gjort en avsättning för tilläggsköpeskilling på aktierna i Amicoh Resources Ltd.

2010 fanns det inte några finansiella instrument värderade till verkligt värde som kan baseras på denna hierarki.

NOT 21 LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Koncernen har inte haft några anställda under 2011. Under året har utbetalats 117 tkr (-) i Amicoh Resources Ltd avseende kostnader för tidigare kontrakterad personal i dotterbolaget.

Någon ersättning till VD och övriga styrelseledamöter har inte utgått under 2011 eller 2010. För perioden juli – december 2011 har ersättning betalats till bolagets CFO genom fakturering från dennes bolag om totalt 960 000 kronor.

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare i Bolaget. Villkor samt tid för teckning beslutas under 2012.

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

| KONCERNEN | 2011-01-01– 2011-12-31 | | 2010-04-14 – 2010-12-31 | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| | ANTAL PÅ BALANSDAGEN | VARAV MÄN | ANTAL PÅ BALANSDAGEN | VARAV MÄN |
| Koncernen | | | | |
| Styrelseledamöter | 2 | 2 | | – |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 2 | 2 | | – |
| Koncernen totalt | 4 | 4 | | |
| Moderföretaget | | | | |
| Styrelseledamöter | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 2 | 2 | 1 | 1 |
| Moderföretaget totalt | 4 | 4 | 3 | 3 |

Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information



Till styrelsen i Crown Energy AB (publ), org nr 556804-8598

Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Crown Energy AB (publ) på s. 48-70, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2010 och 31 december 2011 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS så som de antagits av EU/årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.



Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS så som de antagits av EU/årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Crown Energy AB (publ)s ställning per den 31 december 2010 och 31 december 2011 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 14 december 2012

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Burholm', written in a cursive style.

Peter Burholm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mikael Winkvist', written in a cursive style.

Mikael Winkvist
Auktoriserad revisor

Ordförklaringar

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

| | |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prospektering | Identifiering och undersökning av områden som kan innehålla olje- eller naturgasreserver. |
| 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. |
| TCF | Biljoner kubikfot. |
| Farm-in | Farm-in innebär att ett bolag träffar avtal med ett annat bolag angående finansiering av hela eller delar det andra bolagets projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet. |
| Farm-out | Farm-out innebär att ett bolag träffar avtal med en samarbetspartner som bär kostnaden för hela eller delar av ett projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet. |
| mmboe | Miljoner fat oljeekvivalenter (Million Barrels of Oil Equivalents). |

Adresser

CROWN ENERGY

Crown Energy AB (publ)

Engelbrektsgatan 9-11

114 32 Stockholm

Telefon: 08-120 66 150

JURIDISK RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Box 180

101 23 Stockholm

Telefon: 08-566 177 00

REVISOR

PwC

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon: 08-555 330 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65

103 97 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00





CROWN ENERGY AB (PUBL)
Crown Energy AB (publ)
Engelbrektsgatan 9-11
114 32 Stockholm
Telefon: 08-120 66 150