



**CROWN  
ENERGY**

**ERBJUDANDE ATT  
TECKNA AKTIER OCH  
UPPTAGANDE TILL  
HANDEL AV AKTIER I  
CROWN ENERGY AB (PUBL)**



## 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 april 2014 beslutat att föreslå att årsstämman den 13 maj 2015 beslutar att emittera nya aktier i Bolaget ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen") samt att Bolagets nyemitterade aktier ska noteras på NGM Equity ("Noteringen").

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 NGM Equity under kortnamnet CRWN.

Crown Energy har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA. Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva andra värdepapper än Värdepapperen. Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Crown Energy förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Crown Energy eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i teckningsrätter, BTA respektive nya aktier är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Crown Energy och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Crown Energy och Crown Energy ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Crown Energys verksamhet efter nämnda dag.

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 ska 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](http://www.crownenergy.se), samt på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se).

Styrelsen i Crown Energy är ansvarig för Prospektet. Information om Styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska 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.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 3,33 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen 26 maj 2015

Teckningsperiod	29 maj–12 juni 2015
Handel med teckningsrätter	29 maj–10 juni 2015
Handel med BTA 1	Påbörjas den 29 maj

### Övrig information

#### Kortnamn

Aktier	CRWN
Teckningsrätter	CRWN TR
BTA 1	CRWN BTA 1
BTA 2	CRWN BTA 2

#### ISIN-koder

Aktier	SE0004210854
Teckningsrätter	SE0007157698
BTA 1	SE0007157706
BTA 2	SE0007157714

#### Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2015	14 augusti 2015
---------------------------------	-----------------

# Innehåll

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET . . . . .	2
RISKFAKTORER . . . . .	12
INBJUDAN TILL TECKNING AV FÖRETRÄDESAKTIER I CROWN ENERGY . . . . .	18
BAKGRUND OCH MOTIV TILL UPPTAGANDET AV HANDEL AV KVITTNINGSAKTIER SAMT ERBJUDANDET . . . . .	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR . . . . .	21
MARKNADSÖVERSIKT . . . . .	24
VERKSAMHETSBSKRIVNING . . . . .	27
UTVALD FINANSIELL INFORMATION . . . . .	36
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION . . . . .	41
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN . . . . .	45
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER . . . . .	47
BOLAGSSTYRNING . . . . .	51
BOLAGSORDNING . . . . .	53
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION . . . . .	54
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING . . . . .	57
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE . . . . .	58
ORDFÖRKLARINGAR . . . . .	60
ADRESSER . . . . .	61

## DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR M.M.

<b>Crown Energy eller Bolaget</b>	Crown Energy AB (publ), org. nr 556804-8598.
<b>Koncernen</b>	Crown Energy med samtliga dotterbolag.
<b>Kvittningsaktier</b>	De 25 828 733 aktier i Bolaget som emitterats i anledning av Bolagets (i) återköp av konvertibler KV 1 2013/2016 och/eller KV 2 2014/2016 samt (ii) kvittning av skuld och som upptas till handel på NGM Equity genom detta Prospekt.
<b>Företrädesaktier</b>	De högst 18 024 048 aktier som kan komma att emitteras genom Företrädesemissionen.
<b>NGM Equity</b>	Nordic Growth Market NGM AB org. nr. 556556-2138.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.
<b>SEK/KSEK/MSEK</b>	Svenska kronor/ tusen svenska kronor/ miljoner svenska kronor.

**USD/KUSD/MUSD** Amerikanska dollar/ tusen amerikanska dollar/ miljoner amerikanska dollar.

**Prospektet** Föreliggande prospekt Ordlista på i Prospektet använda termer, uttryck och förkortningar finns på sid 59.

### Information om upptagande till handel av Företrädesaktier

Handelsplats: NGM Equity  
Kortnamn aktie: CRWN  
ISIN-kod: SE0004210854

### Information om upptagande till handel av Kvittningsaktier

Handelsplats: NGM Equity  
Kortnamn aktie: CRWN  
ISIN-kod: SE0004210854

# 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"> <li>• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet,</li> <li>• Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida,</li> <li>• Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts 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, och</li> <li>• 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.</li> </ul>
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma	Bolagets registrerade firma är Crown Energy AB (publ), org. nr 556804-8598.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets säte är i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolaget bildades den 14 april 2010.

B.3	<b>Beskrivning av emittentens verksamhet</b>	<p>Bolaget är del av en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Bolaget fokuserar idag på Sydafrika, Madagaskar, Ekvatorialguinea och Irak. 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 genomfört ett sådant avtal med Afren Plc avseende Sydafrika.</p> <p>Såvitt avser Madagaskar så är nästa steg i utvecklingen av licensen att borra en brunn på prospektet beläget i nordvästra delen av licensen. Denna borrning ska enligt licensvillkoren genomföras före den 12 november 2015. Crown Energy har påbörjat inledande arbeten för att genomföra borrningen inom utsatt tid. Crown Energy äger idag 100 procent av licensen och bolaget söker i enlighet med Bolagets strategi partner för att genomföra detta projekt.</p> <p>Bolagets strategi är 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 de senaste tolv månaderna varit inriktad 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 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	<b>Tendenser</b>	<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	<b>Koncern</b>	<p>Crown Energy AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget samt de helägda dotterbolagen Crown Energy Ventures Corporation BVI, Amicoh Resources Ltd, Crown Energy Iraq AB och Simbo Petroleum No. 2 Ltd.</p>																								
B.6	<b>Större aktieägare</b>	<p>Nedan visas Bolagets större aktieägare per den 31 mars 2015 och därefter kända förändringar som en konsekvens av kvittningsemissionerna. Samtliga aktier i Bolaget har samma röststyrka och Crown Energy har inte kännedom om något indirekt ägande av anmälningspliktigt innehav.</p> <table border="1" data-bbox="371 1473 1461 1774"> <thead> <tr> <th data-bbox="371 1473 1145 1503">AKTIEÄGARE</th> <th data-bbox="1145 1473 1362 1503">ANTAL AKTIER</th> <th data-bbox="1362 1473 1461 1503">ANDEL (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="371 1503 1145 1541">Ulrik Jansson, via bolag</td> <td data-bbox="1145 1503 1362 1541">24 240 976</td> <td data-bbox="1362 1503 1461 1541">44,8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1541 1145 1579">Comtrack Ventures Ltd</td> <td data-bbox="1145 1541 1362 1579">7 933 112</td> <td data-bbox="1362 1541 1461 1579">14,7</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1579 1145 1617">Alan Simonian</td> <td data-bbox="1145 1579 1362 1617">3 429 565</td> <td data-bbox="1362 1579 1461 1617">6,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1617 1145 1655">Mocoh Resources Ltd</td> <td data-bbox="1145 1617 1362 1655">1 239 227</td> <td data-bbox="1362 1617 1461 1655">2,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1655 1145 1693">Avanza Pension</td> <td data-bbox="1145 1655 1362 1693">866 208</td> <td data-bbox="1362 1655 1461 1693">1,6</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1693 1145 1731">Övriga aktieägare</td> <td data-bbox="1145 1693 1362 1731">16 363 056</td> <td data-bbox="1362 1693 1461 1731">30,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="371 1731 1145 1774"><b>Totalt</b></td> <td data-bbox="1145 1731 1362 1774"><b>54 072 144</b></td> <td data-bbox="1362 1731 1461 1774"><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)	Ulrik Jansson, via bolag	24 240 976	44,8	Comtrack Ventures Ltd	7 933 112	14,7	Alan Simonian	3 429 565	6,3	Mocoh Resources Ltd	1 239 227	2,3	Avanza Pension	866 208	1,6	Övriga aktieägare	16 363 056	30,3	<b>Totalt</b>	<b>54 072 144</b>	<b>100</b>
AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)																								
Ulrik Jansson, via bolag	24 240 976	44,8																								
Comtrack Ventures Ltd	7 933 112	14,7																								
Alan Simonian	3 429 565	6,3																								
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	2,3																								
Avanza Pension	866 208	1,6																								
Övriga aktieägare	16 363 056	30,3																								
<b>Totalt</b>	<b>54 072 144</b>	<b>100</b>																								

B.7	Finansiell information i sammandrag	Crown Energys historiska finansiella information för räkenskapsåren 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor medan delårsrapporten för det första kvartalet räkenskapsåret 2014 och 2015 inte har granskats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS).			
		<b>Koncernens resultaträkningar i sammandrag</b>			
		2015-01-01 2015-03-31	2014-01-01 2014-03-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>BELOPP I TSEK</b>					
Nettoomsättning		-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-622	-755	-4 448	-3 948
Personalkostnader		-1 146	-1 517	-4 863	-5 259
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-8	-8	-33	-33
Övriga rörelsekostnader		-15	-12	-104	-31
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-1 791</b>	<b>-2 292</b>	<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 791</b>	<b>-2 292</b>	<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
Finansiella intäkter		3 623	83	3 176	19
Finansiella kostnader		-4 659	-3 264	-15 587	-8 590
<b>Resultat från finansiella poster</b>		<b>-1 036</b>	<b>-3 181</b>	<b>-12 411</b>	<b>-8 571</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 827</b>	<b>-5 473</b>	<b>-21 859</b>	<b>-17 842</b>
Uppskjuten skatteintäkt		-	-	744	3 443
<b>Årets resultat</b>		<b>-2 827</b>	<b>-5 473</b>	<b>-21 115</b>	<b>-14 399</b>
<b>Koncernens balansräkningar i sammandrag</b>					
<b>BELOPP I SEK</b>		2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Materiella anläggningstillgångar		174 917	93 718	99	132
Immateriella anläggningstillgångar		91	124	107 459	91 879
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>175 008</b>	<b>93 842</b>	<b>107 558</b>	<b>92 011</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Övriga fordringar		474	901	1 020	1 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		454	4 963	5 879	4 176
Likvida medel		11 877	35 040	34 626	36 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>12 805</b>	<b>40 904</b>	<b>41 825</b>	<b>42 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>187 813</b>	<b>134 746</b>	<b>149 083</b>	<b>134 211</b>

B.7	fortsättning	BELOPP I SEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
		<b>Eget kapital</b>				
		<i>Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare</i>				
		Aktiekapital	830	819	827	811
		Ännu ek registrerat aktiekapital	-		3	8
		Övrigt tillskjutet kapital	98 114	95 446	98 114	95 446
		Reserver	10 671	-278	6 413	-270
		Balanserat resultat inkl. årets resultat/Periodens resultat	-51 094	-32 625	-48 267	-27 152
		<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 521</b>	<b>63 362</b>	<b>57 090</b>	<b>68 843</b>
		<b>Skulder</b>				
		<i>Långfristiga skulder</i>				
		Konvertibla skuldebrev	6 904	4 854	55 964	35 412
		Lån från närstående	71 177	37 085	6 104	2 854
		Uppskjutna skatteskulder	14 968	11 295	13 560	11 297
		Övriga avsättningar	9 215	8 847	8 893	8 890
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>102 264</b>	<b>62 081</b>	<b>84 521</b>	<b>58 453</b>
		<i>Kortfristiga skulder</i>				
		Leverantörsskulder	1 700	2 405	1 499	1 400
		Övriga skulder	16 871	202	104	233
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 455	6 696	5 969	5 282
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27 028</b>	<b>9 303</b>	<b>7 472</b>	<b>6 915</b>
		<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>187 813</b>	<b>134 746</b>	<b>149 083</b>	<b>134 211</b>
		Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	50	34 385	34 385	35 932

B.7	fortsättning	Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
			2015-03-31 <sup>1</sup>	2014-03-31 <sup>1</sup>	2014-12-31	2013-12-31
		BELOPP I TSEK				
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
		Rörelseresultat			-9 448	-9 271
		Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
		- Övriga ej kassapåverkande poster			137	66
		Erhållen ränta			1	0
		Erlagd ränta			-1	0
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>			<b>-9 311</b>	<b>-9 205</b>
		<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
		Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar			-1 067	-1 094
		Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder			-773	-5 984
		<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>			<b>-1 840</b>	<b>-7 078</b>
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 813</b>	<b>-1 688</b>	<b>-11 151</b>	<b>-16 283</b>
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
		Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel			-	730
		Investeringar i materiella anläggningstillgångar			-	-165
		Investeringar i immateriella anläggningstillgångar			-3 830	-3 229
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-21 721</b>	<b>-1 853</b>	<b>-3 830</b>	<b>-2 664</b>
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
		Konvertibelemission			15 946	44 124
		Erlagd ränta konvertibla skuldebrev			-6 209	-
		Apportemission			-	-356
		Upptagna lån			3 250	-
		<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>800</b>	<b>2 000</b>	<b>12 987</b>	<b>43 768</b>
		<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22 734</b>	<b>-1 541</b>	<b>-1 994</b>	<b>24 821</b>
		Likvida medel vid periodens början	34 626	36 584	36 584	11 762
		Kursdifferens i likvida medel	-15	-3	36	1
		<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 877</b>	<b>35 040</b>	<b>34 626</b>	<b>36 584</b>
		<sup>1</sup> Kassaflödet i delårsrapporten redovisas endast i sammanfattad form.				



B.7	fortsättning	Koncernens nyckeltal i sammandrag	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
			2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
		BELOPP I TSEK DÄR INTE ANNAT ANGES				
		<b>Resultat</b>				
		Nettoomsättning	-	-	-	-
		Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
		Omsättningsförändring, %	e/t	e/t	e/t	e/t
		Rörelseresultat	-1 791	-2 292	-9 448	-9 271
		Periodens resultat efter skatt	-2 827	-5 473	-21 115	-14 399
		<b>Avkastningsmått</b>				
		Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
		Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
		Kapitalomsättningshastighet, ggr	e/t	e/t	e/t	e/t
		<b>Finansiell ställning</b>				
		Soliditet, %	31,2%	47,0%	38,3%	51,3%
		Nettoskuld-sättningsgrad, ggr	1,01	0,03	0,97	-0,02
		Substansvärde per aktie, SEK	2,07	2,30	2,03	2,49
		Balansomslutning	187 813	134 746	149 083	134 211
		Eget kapital	58 521	63 362	57 090	68 843
		Kassaflöde av investeringar	-21 721	-1 853	-3 830	-2 664
		<b>Per aktie</b>				
		Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
		Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	28 243	27 598	28 143	27 598
		Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	28 243	27 598	28 143	27 598
		Genomsnittligt antal aktier, tusental	28 218	27 823	27 969	25 917
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	28 218	27 823	27 969	25 917
		Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,10	-0,20	-0,75	-0,56
		Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,20	-0,75	-0,56
		Eget kapital per aktie, SEK	2,07	2,30	2,03	2,49
		Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,06	0,00	-0,40	-0,59
		<b>Anställda</b>				
		Medelantal anställda, st	3	3	3	3

B.7	fortsättning	<p><b>Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2013 – 31 mars 2015</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crown Energy färdigställde under 2013 aktieöverlåtelseavtalet med säljarna av bolaget som innehade del i licensen Block 2B i Sydafrika. Köpeskillingen för licensandelen uppgick till 48 757 TSEK. För att finansiera förvärvet emitterade Crown Energy ett konvertibelt skuldebrev, vilket upptogs till handel på NGM Equity. Konvertibelemmissionen tillförde Crown Energy 44 124 TSEK i likvida medel efter transaktionskostnader.</li> <li>• I november 2013 förvärvades Crown Energy Iraq AB (tidigare Tigris Oil Sweden AB), efter att förvärvet godkänts av såväl bolagsstämma i Crown Energy och myndigheter i Irak. Förvärvet genomfördes som en apportemission.</li> <li>• juni 2014 genomfördes en ny konvertibelemmission i syfte att förstärka finansiell ställning och likviditet. Totalt emitterades 2 071 236 konvertibler till en teckningskurs om 82 procent vilket medförde att Bolaget totalt tillfördes 16 984 TSEK (före emissionskostnader) dels genom kontant betalning samt genom kvittning. De nya konvertiblerna (KV2 2014/2016) hade huvudsakligen samma villkor som den tidigare serien KV1 2013/2016.</li> <li>• Den 27 januari 2015 erhöll Bolaget myndighetsgodkännande för förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd som innehar 40,5 procentns ägarandel i Block 2B i Sydafrika. Ägarprövningsprocessen för Crown Energys förvärv av andelar i Block 2B i Sydafrika var därmed klar och Crown Energy tillträdde aktierna i Simbo Petroleum No. 2 Ltd.</li> </ul> <p><b>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2015</b></p> <p><b>Refinansieringspaket</b></p> <p>Styrelsen föreslog den 13 april 2015 ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; (i) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, (ii) en riktad kontantemission om 13 MSEK i en kvittning av skuld och (iii) en företrädesemission för befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemissionerna, om totalt upp till ca 60 MSEK. Samtliga emissioner baseras på emissionspriset 3,33 kronor per aktie.</p> <p><b>Del av refinansiering – kvittning av skulder där konvertibla lån omvandlas till nya aktier</b></p> <p>Mellan den 13–23 april 2015, återköpte Crown Energy konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK. Efter godkännandet på årsstämman kommer, preliminärt beräknat, 21 924 830 nya aktier att emitteras. Vid emittering av de nya aktierna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 635 TSEK.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Proformaredovisning saknas. Under första kvartalet 2015 tillträdde aktierna i det brittiska bolaget Simbo Petroleum No.2 Ltd, vilket innehar 40 % i licensen Block 2B i Sydafrika. Genom förvärvet, ökade bolagets immateriella tillgångar i form av licenser med totalt 55 560 TSEK. Förvärvet påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten med netto -21 437 TSEK, vilket förklaras av köpeskillingsavräkningen (-21 444 TSEK) samt kassa i det förvärvade bolaget (7 TSEK). Per den 31 mars 2015 var den immateriella tillgången upptagen till ett värde om 59 724 TSEK i balansräkningen, vilket motsvarade cirka 34,1 % av Bolagets totala tillgångar per detta datum. Även om en betydande bruttoförändring har skett så är licensen vilande och tillträdet har inte påverkat Bolagets resultaträkning. En resultaträkning proforma för det första kvartalet 2015 skulle därför vara helt intetsägande och vara identisk med resultaträkningen som intagits i Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2015 och som inkorporeras genom hänvisning till detta Prospekt.
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	Ej tillämplig. Bolaget har tillräckligt rörelsekapital för sina aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet omfattar nya aktier i Crown Energy som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen (Företrädesaktierna). Genom Prospektet tas vidare 25 828 733 aktier (Kvittningsaktierna) upp till handel på NGM Equity. Samtliga aktier i bolaget har ISIN-kod: SE0004210854.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 1 589 721,03 SEK fördelat på 54 072 144 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0294 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Aktierna medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägarna har normalt sett företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om undantag härifrån. Samtliga aktier (inklusive Företrädesaktierna) medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning och andel i samband med Bolagets likvidation som de befintliga aktierna. Företrädesaktierna kommer att ha samma rösträtt som existerande aktier i Crown Energy.

C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Företrädesaktierna och Kvittningsaktierna kommer att bli och de befintliga aktierna är föremål för handel på NGM Equity.
C.7	Utdelningspolicy	Till dags dato har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning, inklusive verksamhetsåret 2014. 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.
<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>Crown Energys verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat eller framtidsutsikter eller medföra att värdet på Crown Energys aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Crown Energy förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Crown Energys verksamhet eller branschen samt risker förenade med aktien. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga verksamhets- och branschrelaterade risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marknaden och efterfrågan på olja, samt priset på olja, kan komma att minska vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</li> <li>• Bolaget bedriver sin verksamhet i utvecklingsländer som är exponerade för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</li> <li>• Det föreligger osäkerhet kring Salah ad-Din-licensen i Irak och en nedskrivning av denna licens skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</li> <li>• Bolaget är beroende av kostsamma värderingar av olje- och gasreserver och resurser, som dessutom innehåller ett visst mått av osäkerhet. Leder undersökningarna inte till borrhning kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</li> <li>• Crown Energy är beroende av en välfungerande infrastruktur i de länder där Bolaget har verksamhet och brister i densamma kan leda till utebliven försäljning och högre kostnader.</li> <li>• Oljebranschen är hårt konkurrensutsatt och om Crown Energy misslyckas med att konkurrera med sina konkurrenter på ett effektivt sätt kan verksamheten komma att påverkas negativt.</li> <li>• Bolagets prospektering och framtida produktion är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Sådana tillstånd och licenser kan komma att återkallas och därmed komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</li> <li>• Bolaget genererar för närvarande inte något positivt kassaflöde och kan därmed komma att behöva mer kapital för förvärv samt för att utvecklas sina tillgångar. Misslyckas Bolaget med att säkerställa finansiering kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</li> <li>• Koncernen har i allt väsentligt intäkter och kostnader i amerikanska dollar medan moderbolagets huvudsakliga valuta är SEK. En negativ påverkan av den svenska kronan mot den amerikanska dollarn kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</li> </ul>
D.3	Risker relaterade till värdepapperna	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Crown Energys aktie inkluderar risker avseende aktiekurs och likviditet, utdelning samt aktieägare med betydande inflytande, däribland nedan risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• En investering i aktier BTA och teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och en negativ utveckling kan komma att minska värdet på gjorda investeringar.</li> <li>• Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas på NGM Equity. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster med en negativ kursutveckling för aktieägarna.</li> <li>• Aktiekursen för Crown Energy-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt vilket kan påverka värdet på aktien negativt.</li> <li>• Crown Energy kan komma att behöva ta in ytterligare kapital vilket kan innebära en utspädning för existerande aktieägare.</li> </ul>

AVSNITT E – ERBJUDANDE						
E.1	<b>Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Crown Energy högst cirka 60 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2 MSEK för Företrädesemissionen och upptagandet till handel av Kvittningsaktierna.				
E.2a	<b>Motiv och användning av emissionslikviden</b>	<p>Bolaget är medvetet om att emissionsutfallet från Företrädesemissionen kan komma att variera beroende på bland annat yttre faktorer som påverkar deltagandet. Emissionslikviden kan variera så mycket som mellan noll och cirka 60 MSEK. Skillnaden är mycket stor och förutsättningarna ändras också stort därefter.</p> <p>Bolaget har i och med de kvittningsemissioner som genomfördes efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015 tillräckliga finansiella medel för att driva verksamheten för kommande 12 månader. Därvid finns inget behov för någon teckningsgrad i Företrädesemissionen.</p> <p>Vid olika utfall i Företrädesemissionen förändras dock givetvis de finansiella förutsättningarna för Bolaget i olika utsträckning. Vid full teckning i Företrädesemissionen har Bolaget långt mycket större möjligheter att inte bara utöka de operativa arbetena marginellt utan kommer att kunna delta och föreslå även större aktiviteter. Bolaget har sammanställt en tabell vad emissionslikviderna skulle användas till vid olika utfall. Tabellen visar vad Bolaget planerar att göra med emissionslikviden vid olika utfall. De projekt som Bolaget bedömer lämpliga att investera i vid samtliga scenarier är Sydafrika och Irak. I båda dessa projekt kan Bolaget snabbt kapitalisera på investeringar och uppnå framsteg som kommersiellt flyttar fram positionerna avsevärt. Även för Ekvatorialguinea och Madagaskar finns uppenbara spännande investeringar och operativa arbeten att genomföra. Det mest omfattande skulle vara att investera ett belopp som i stort sett täcker Bolagets hela andel för utbyggnad i Block P i Ekvatorialguinea. Ett scenario som vore intressant för Crown Energy i en förlängning.</p>				
		<b>SCENARIO, EMISSIONS-UTFALL , TOTALT</b>	<b>SYDAFRIKA – BLOCK 2B</b>	<b>IRAK – SALAH AD-DIN</b>	<b>MADAGASKAR – MANJA</b>	<b>EKVATORIALGUINEA – BLOCK P</b>
		0 kronor	-	-	-	-
		15 MSEK	10 MSEK	5 MSEK		
			Att täcka delar av utvecklingsarbete och på så sätt bidra till att försvara befintliga ägarandelar så långt det är möjligt. Investeringar med inriktning på att förbättra förutsättningarna för att få till en partneraffär som blir så bra som möjligt för Crown Energy.	att täcka ett arbetsprogram som innefattar att uppdatera licensvillkor samt att ta fram nödvändig dokumentation för ett övertagande av produktion på ett fält i licensen.		
		30 MSEK	20 MSEK	5 MSEK	5 MSEK	
			Att i än större utsträckning täcka investeringar innan en partner tas in och på så sätt bidra till att stärka erbjudandet och ägarandelarna genom projektet.	Samma som ovan	Att investera i fortsatt prospekteringsarbete inför en borring på licensens prospekt. Utveckla/inhämta seismik och i viss mån bidra till initiala investeringar och på så sätt upprätthålla en god ägarandel i licensen vid utfarmning.	
		60 MSEK	20 MSEK	5 MSEK	5 MSEK	30 MSEK
			Samma som ovan	Samma som ovan	Samma som ovan	Att täcka Crown Energys andel i licensblocket vid en utbyggnad, d.v.s. till produktion. Detta är en grov uppskattning baserat på ekonomiska modeller som tidigare inlämnats till myndigheter.



E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Allmänt – Företrädesemissionen omfattar högst 18 024 048 nya Företrädesaktier och riktar sig i första hand till befintliga aktieägare i Crown Energy.</p> <p><b>Företrädesrätt</b> - Aktieägarna har företrädesrätt till nyteckning av Företrädesaktierna.</p> <p><b>Teckningskurs</b> – Företrädesaktierna emitteras till en kurs om 3,33 SEK per aktie.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> – Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 maj 2015.</p> <p><b>Teckningsperiod</b> – Teckning av Företrädesaktier ska ske under perioden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> – Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Equity under perioden från och med den 29 maj 2015 till och med den 10 juni 2015 under beteckningen "CRWN TR". ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0007157698.</p> <p><b>Tilldelning</b> – Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt), ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter. Tilldelning ska därvid ske enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I första hand ska aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i Bolaget, oavsett huruvida deras aktier är aktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lotning.</li> <li>• I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt och, vid överteckning, proportionellt i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lotning.</li> <li>• I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen enligt avtal med Bolaget.</li> </ul> <p><b>Likviddag</b> – Planerad likviddag för aktier som tilldelas utan teckningsrätter beräknas vara kring den 20 juni 2015.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Ej tillämpligt. Det finns inga sådana intressen.
E.5	Lock-up-avtal	Ej tillämpligt. Det finns inga lock-up avtal med någon aktieägare.
E.6	Utspädningseffekt	Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet aktier ökar från 54 072 144 till 72 096 192. För de aktieägare som inte tecknar aktier i Företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 18 024 048 nya Företrädesaktier, motsvarande 25 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspädd, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter på NGM Equity senast den 10 juni 2015. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1 MSEK för Företrädesemissionen och cirka 1 MSEK för upptagande till handel av Kvittningsaktierna.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

# Risikfaktorer

## Introduktion

En investering i aktier är förknippad med risk. Nedan anges risker som kan få betydelse för Crown Energys aktier och Bolagets resultat, verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Crown Energys aktier eller Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Crown Energys aktier eller Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Crown Energy kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Crown Energy aktier eller Koncernens verksamhet och framtida utveckling.

### RISKER RELATERADE TILL CROWN ENERGYS VERKSAMHET

#### 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 instabilitet

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver samt kan komma att ytterligare utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget 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 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.

#### Osäkerhetsfaktorer avseende Irak

Crown Energy förvärvade Salah ad-Din-licensen i Irak i December 2013 för 15 MSEK i form av en apportemission där 3 000 000 aktier i Bolaget erlades som betalning. Irak var då betraktat som ett krigsområde och 2013 var det blodigaste året i Irak sedan 2008. Sedan dess har den väpnade konflikten mellan den så kallade islamiska staten (IS) och irakiska säkerhetsstyrkor fortgått med oförminskad styrka på flera platser i landet. I

gränsregionerna till regionen Kurdistan sker det dagligen strider mellan Peshmergan och IS-trogna förband. Den internationella koalitionen flygstridskrafter genomför dagligen ett stort antal operationer riktade mot IS-förband i landets norra, mellersta och västra provinser. Flera större städer såsom Mosul och Fallujah är fortsatt under IS kontroll och dagligen kommer rapporter om övergrepp mot civilbefolkningen. Bagdad är fortsatt skådeplats för ett stort antal terroristattentat både i stadens centralt belägna delar och runt om i den kringliggande provinsen. Attentat i form av bilbomber och självmordsbombare är vanligt förekommande. Attentaten har framför allt riktats mot irakiska säkerhetsstyrkor och myndigheter såväl som civila mål. Händelseutvecklingen i juni 2014 ledde till att flera militanta grupperingar, däribland IS, nu kontrollerar stora delar av landets norra och västra provinser – i synnerhet Anbar, Nineweh och Salah-al-Din. I dessa områden sker dagligen mer eller mindre häftiga stridigheter. Mot bakgrund av att Crown Energys licens är belägen i Salah-al-Din-provinsen är tillgången mycket osäker och kan komma att vara osäker under oöverskådlig tid.

Inför upprättandet av årsredovisningen 2014 har Bolaget övervägt att skriva ned tillgångens värde, helt eller delvis. Behovet av nedskrivningsprövning enligt IFRS 6 har övervägts. Givet att Bolaget fortfarande diskuterar samarbeten avseende Irak-licensen har Bolaget dock gjort bedömningen att licensen alltså ska bokföras till ett värde i balansräkningen. Med anledning av den instabilitet och politiska osäkerhet som råder i Irak, och som kan förväntas råda under de kommande åren, råder viss osäkerhet kring tillgångens värde och varje potentiell investerare bör beakta detta i sin investeringsanalys. Det finns risk att framtida fakta och omständigheter medför att en nedskrivning av licensen i Salah-al-Din, helt eller delvis, blir nödvändig. En sådan nedskrivning skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

#### 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 rättstvister 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 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.

#### 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 helt eller delvis under en obestämbar period skulle stå, helt eller delvis, 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 försvåras 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 borrhålsutrustning 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 förmåga 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.

### Tekniska och geologiska risker samt osäkerhet kring beräkning av reserver

Den huvudsakliga operationella risken är att Koncernens andelar i olje- och naturgasresurser inte utvecklas till kommersiella olje- och naturgasreserver. Alla värderingar av olje- och naturgasreserver och resurser baseras på uppskattningar och innehåller ett visst mått av osäkerhet. Varje sådan bedömning baseras på olika faktorer såsom seismisk data, loggningar från befintliga

borrhål, utvunna borrhållsprov, datorsimuleringsmodeller, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål samt oljepriser. Således varierar uppskattningen av olje- och naturgasreserver och resurser över tiden i högre eller lägre grad. Det finns alltid en betydande risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten.

Uppskattningar, som presenteras i Prospektet, baseras på sådan information angående respektive projekt och det förväntade oljepriset som var tillgänglig vid den tid då beräkningarna framställdes. Det finns en risk för att dessa uppskattningar ändras över tiden när nya data blir tillgängliga. Den faktiska produktionen och kassaflödet kommer därför att skilja sig från beräkningarna och dessa variationer kan ibland bli stora, vilket i sin tur kan påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt.

Även när förekomsten av olje- och naturgasreserver etableras under prospekteringsborrningar kvarstår betydande osäkerhet vad gäller när och hur dessa reserver och resurser kan utvinna. Uppskattade reserver och resurser kommer därför att reduceras i den utsträckning som utvinningsaktiviteterna inte, helt eller delvis, uppnår den bedömda nivån.

### Risker relaterade till prospektering och Bolagets verksamhet

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, miljö 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.

### 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.

#### 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.

#### 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 partnerns 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.

#### Miljörisk

Olje- och naturgasprospektering samt produktion av olja och naturgas är mycket miljö känslig verksamhet. Koncernens verksamhet är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljön på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Miljöregleringarna förväntas bli än mer omfattande i framtiden med följden att kostnaderna för att uppfylla dessa med hög sannolikhet kommer att öka.

Om Koncernen inte följer tillämplig miljölagstiftning finns det en risk att Koncernen inte kommer att beviljas de tillstånd som krävs för att behålla nuvarande, eller förvärva nya, licenser eller ägarandelar i licenser eller bli tvunget att betala böter eller utsätts för andra sanktioner, vilket kan komma att avsevärt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Förbränning av fossila bränslen, såsom olja och naturgas, medför bland annat utsläpp av koldioxid och ökar därmed den totala koldioxidnivån i atmosfären, vilket i sin tur kan bidra till den så kallade växthuseffekten och kan också orsaka försurning. Med hänsyn till dessa miljöaspekter kan sådana utsläpp vara eller i framtiden komma att bli föremål för särskilda skatter eller avgifter. Detta kan komma att påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

#### 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 produktionsplan.

#### 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.

#### 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 CROWN ENERGYS AKTIER

#### Aktiens utveckling

De nya Företrädesaktierna, BTA (betalade tecknade aktier) och teckningsrätterna förväntas handlas på NGM Equity. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i aktier, BTA och teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att det inte finns några garantier för att kurserna för dessa värdepapper utvecklas i en gynnsam riktning. Utöver Crown Energys resultat och finansiella ställning är aktiekursen beroende av flera faktorer som Bolaget inte kan påverka såsom det ekonomiska klimatet, marknadsräntor, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden. Dessa faktorer kan resultera i att aktiekursen faller till en nivå som understiger teckningskursen i Företrädesemissionen och således att en investerare kan göra en förlust vid avyttringen av dennes aktier.

#### Underlåtenhet att delta i Företrädesemissionen eller avyttra teckningsrätter

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 12 juni 2015 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 10 juni 2015 kommer sådan aktieägarers teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. Innehavare och finansiella mellanhänder bör därför säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån. Även om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter kommer den

ersättning som erhålls eventuellt inte att spegla den omedelbara utspädningen av det procentuella ägandet i Bolagets aktiekapital när Företrädesemissionen har genomförts.

#### Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna förväntas att handlas på NGM Equity under perioden från och med den 29 maj 2015 till och med den 10 juni 2015. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna samt att handeln inte kommer att vara tillräckligt likvid under perioden. Kursutvecklingen på teckningsrätterna kommer att påverkas av många faktorer, bland annat kursutvecklingen i Bolagets aktier, men kan bli föremål för betydligt större kurssvängningar än aktierna.

#### 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 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 2014. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen.

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Crown Energy och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Crown Energy samt Crown Energys konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägare som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning. Därutöver kan vissa av Crown Energys befintliga eller framtida avtal komma att uppställda restriktioner avseende beslut om utdelning i Bolaget. Mot bakgrund av de beskrivna restriktionerna kan utdelning på aktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli.

#### **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.

#### **Ytterligare nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare**

Crown Energy kan i framtiden komma att besluta om ytterligare nyemissioner av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få väsentlig negativ effekt på aktiernas marknadspris.

# Inbjudan till teckning av företrädesaktier i Crown Energy

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Crown Energys styrelse beslutade i april att föreslå att årsstämman den 13 maj 2015 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Crown Energys aktieägare (Företrädesaktierna). Årsstämman den 13 maj 2015 beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

Emissionsbeslutet innebär att Crown Energys aktiekapital ökas med högst cirka 529 899 SEK genom utgivande av högst 18 024 048 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 maj 2015. Aktieägarna erhåller en teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av 1 (en) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning ska ske under perioden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckningskursen är 3,33 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Crown Energy cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

## UTSPÄDNING M.M.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer den att medföra att antalet aktier ökar från 54 072 144 till 72 096 192. För de aktieägare som inte tecknar aktier i Företrädesemissionen uppkommer därmed en utspädningseffekt om totalt högst 18 024 048 nya aktier, motsvarande cirka 25 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer således att få sitt ägande utspädd, men har möjlighet att kompensera sig för den utspädning som uppkommer på grund av Företrädesemissionen genom att sälja sina teckningsrätter på NGM Equity senast den 10 juni 2015. Det kan även noteras att, då Kvittningsaktierna från föregående kvittningsemissioner till stor del har emitterats till personer med insynsställning och större aktieägare, dessa parter har förbundit sig att inte teckna aktier i föreliggande Företrädesemission, varför övriga aktieägare kan delta och på så sätt återta i stort sett samma aktieägarandel som innan kvittningsemissionerna genomfördes. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.

Härmed inbjuds aktieägarna i Crown Energy att med företrädesrätt teckna nya aktier (Företrädesaktier) i Crown Energy i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 22 maj 2015

**Crown Energy AB (publ)**

Styrelsen



# Bakgrund och motiv till upptagandet av handel av Kvittningsaktier samt Erbjudandet

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, Madagaskar och Irak.

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 i Madagaskar. Bolaget avser för närvarande inte att vara delaktigt i produktion/utbyggnad av licenser, utan har för avsikt att göra exit 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.

Under våren 2013 tog Bolaget upp finansiering via konvertibla skuldebrev för att möjliggöra förvärvet av bolaget Simbo Petroleum No. 2 Ltd (som innehar 40,5 procent av licens Block 2B i Sydafrika) och i första kvartalet 2015 tillträdde bolaget. I och med detta tillträde förändras förutsättningarna avsevärt för denna tillgång licens. Från att Bolaget har spenderat mycket tid och resurser för att få till stånd myndighetsgodkännandet i Sydafrika samt även andra aktiviteter för att genomföra tillträdet, kan helt nya insatser göras i detta projekt. Det är en helt ny situation i möten med potentiella investerare och partners för en tillgång som fullt ut ägs av Crown Energy. Om Bolaget samtidigt kan påvisa en uppdaterad och stärkt kapitalbas så bidrar även det till att förtydliga och stärka Bolagets position i marknaden.

För att stärka kapitalbasen och därvid skapa en starkare balansräkning med avsevärt reducerad skuldsättning har Crown Energy under april 2015 genomfört ett återköp av konvertibler. Totalt har konvertibler om nominellt ca 66,4 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av den totala utestående konvertibelskulden, återköpts och därmed makulerats. Genom detta återköp gör Bolaget stora kostnadsbesparingar om ca 8 MSEK per år i sparade räntebetalningar för konvertibellånen. De konvertibelnehavare som såldes sina konvertibler till Crown Energy har kvittat sina fordringar mot aktier (Kvittningsaktier) i enlighet med årsstämmans beslut den 13 maj 2015. Totalt har 21 924 830 Kvittningsaktier till en teckningskurs om 3,03 SEK emitterats och utgjort kvittning av konvertibelnehavarnas fordringar efter återsålda konvertibler. Teckningskursen har, utöver konvertiblernas nominella belopp, även beaktat ett års upplupen ränta. Därutöver beslutade årsstämman den 13 maj 2015 att emittera ytterligare 3 903 903 aktier till en teckningskurs om 3,33 SEK per aktie med kvittning av skuld som betalning. Skulden om ca 13 MSEK var den slutliga skulden i samband med tillträdet av Simbo Petroleum No. 2 Ltd och aktierna emitterades till säljarna Comtrack Ventures Ltd och Alan Simonian (Bolagets styrelseordförande). Aktierna som emitterats genom de ovan två kvittningsemissionerna benämns "Kvittningsaktierna" och tas genom detta Prospekt upp till handel på NGM Equity.

Kvittningsemissionerna samt Erbjudandet utgör ett omfattande refinansieringspaket som kraftigt kommer att förnya rörelsekapitalet i Bolaget. Kostnadsbesparingarna till följd av de återsålda konvertiblerna är signifikanta och bidrar till en helhet där Crown Energy kommer att vara väl förberett i marknaden, direkt och indirekt.

Bolaget är medvetet om att emissionsutfallet från Företrädesemissionen kan komma att variera beroende på bland annat yttre faktorer som påverkar deltagandet. Emissionslikviden kan variera så mycket som mellan noll och cirka 60 MSEK. Skillnaden är mycket stor och förutsättningarna ändras också stort därefter.

Bolaget har i och med de kvittningsemissioner som genomfördes efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015 tillräckliga finansiella medel för att driva verksamheten för kommande 12 månader. Därvid finns inget behov för någon teckningsgrad i Företrädesemissionen.

Vid olika utfall i Företrädesemissionen förändras dock givetvis de finansiella förutsättningarna för Bolaget i olika utsträckning. Vid full teckning i Företrädesemissionen har Bolaget långt mycket större möjligheter att inte bara utöka de operativa arbetena marginellt utan kommer att kunna deltaga och föreslå även större aktiviteter. Bolaget har sammanställt en tabell vad emissionslikviderna skulle användas till vid olika utfall. Tabellen visar vad Bolaget planerar att göra med emissionslikviderna vid olika utfall. De projekt som Bolaget bedömer lämpliga att investera i vid samtliga scenarier är Sydafrika och Irak. I båda dessa projekt kan Bolaget snabbt kapitalisera på investeringar och uppnå framsteg som kommersiellt flyttar fram positionerna avsevärt. Även för Ekvatorialguinea och Madagaskar finns uppenbara spännande investeringar och operativa arbeten att genomföra. Det mest omfattande skulle vara att investera ett belopp som i stort sett täcker Bolagets hela andel för utbyggnad i Block P i Ekvatorialguinea. Ett scenario som vore intressant för Crown Energy i en förlängning.

SCENARIO, EMISSIONS- UTFALL , TOTALT	SYDAFRIKA – BLOCK 2B	IRAK – SALAH AD-DIN	MADAGASKAR – MANJA	EKVATORIALGUINEA – BLOCK P
0 kronor	-	-	-	-
15 MSEK	10 MSEK  Att täcka delar av utvecklings- arbete och på så sätt bidra till att försvara befintliga ägaran- delar så långt det är möjligt. Investeringar med inriktning på att förbättra förutsättningarna för att få till en partneraffär som blir så bra som möjligt för Crown Energy.	5 MSEK  att täcka ett arbetsprogram som innefattar att uppdatera licensvillkor att gälla produk- tion samt att ta fram nödvän- dig dokumentation för ett övertagande av produktion på ett fält i licensen.		
30 MSEK	20 MSEK  Att i än större utsträckning täcka investeringar innan en partner tas in och på så sätt bidra till att stärka erbjudandet och ägarandelarna genom projektet.	5 MSEK  Samma som ovan	5 MSEK  Att investera i fortsatt prospek- teringsarbete inför en borming på licensens prospekt. Utveckla/inhämta seismik och i viss mån bidra till initiala investeringar och på så sätt upprätthålla en god ägarandel i licensen vid utfarmning.	
60 MSEK	20 MSEK  Samma som ovan	5 MSEK  Samma som ovan	5 MSEK  Samma som ovan	30 MSEK  Att täcka Crown Energys andel i licensblocket vid en ut- byggnad, d.v.s. till produktion. Detta är en grov uppskattning baserat på ekonomiska model- ler som tidigare inlämnats till myndigheter.

Styrelsen för Crown Energy har mot denna bakgrund beslutat att upprätta detta Prospekt, dels för att uppta Kvittningsaktierna till handel på NGM Equity, dels för att genomföra Erbjudandet. Genom Erbjudandet kan Bolaget tillföras högst cirka 60 MSEK före emissionskostnader om cirka 2 MSEK genom emission av högst 18 024 048 Företrädesaktier.

*Detta prospekt upprättas med anledning av Erbjudandet och med anledning av upptagande till handel av Kvittningsaktierna på NGM Equity. Styrelsen för Crown Energy är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen för Crown Energy 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 22 maj 2015

**Crown Energy AB (publ)**  
Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen den 26 maj 2015 är registrerade som aktieägare i Crown Energy erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig aktie. Tre (3) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna en (1) ny aktie för 3,33 SEK per aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3,33 per ny aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSRÄTTER

För en (1) befintlig aktie i Crown Energy som innehas på avstämningsdagen den 26 maj 2015 erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Företrädesaktie.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 maj 2015. Sista dag för handel med Crown Energys aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 maj 2015. Första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 maj.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 12 juni 2015. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum vid NGM Equity under tiden från och med den 29 maj 2015 till och med den 10 juni 2015. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelstid ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 12 juni 2015 eller säljas senast den 10 juni 2015 för att inte förfalla värdelösa.

## INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 26 maj 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild

anmälningssedel, Informationsfolder/teaser samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissionens hemsida för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskild förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

## FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav av aktier i Crown Energy är förvaltarregistrerat, det vill säga på depå i bank eller hos annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning eller annan information från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

## TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning ska ske genom betalning under perioden från och med den 29 maj 2015 till och med den 12 juni 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ.

### 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall således ej användas. Observera att anmälan är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, tex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 juni 2015. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

**Aqurat Fondkommission AB**

Ärende: Crown Energy AB  
 Box 7461  
 103 92 Stockholm  
 Besöksadress: Kungsgatan 58  
 Telefon: 08-684 05 800  
 Fax: 08-684 05 801  
 E-post: info@aqurat.se  
 Webbplats: www.aqurat.se

**TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER**

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, bestämma om och i vilken utsträckning tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt skall äga rum. Tecknade aktier ska, i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings, i andra hand skall tilldelning ske till dem som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Aktier till ett värde understigande 100 SEK kommer inte att tilldelas.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall, för direktregistrerade aktieägare och övriga, göras på anmälnings-sedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.crownenergy.se](http://www.crownenergy.se) och [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras via den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälnings-sedeln skall vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 juni 2015. Observera att anmälan är bindande.

**BESKED OM EVENTUELL TILLDELNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela

eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

**BETALDA TECKNADE AKTIER ("BTA")**

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 30 juni 2015. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande Företrädesemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske den 30 juni 2015. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

**HANDEL I BTA**

BTA kommer att tas upp till handel vid NGM Equity från och med den 29 maj 2015 och handlas fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 30 juni 2015. För det fall delregistrering av Erbjudandet sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på NGM Equity.

**AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, och Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Crown Energy till aktieägare i dessa länder

**HANDEL MED NYA AKTIER**

De nya aktierna planeras tas upp till handel på NGM Equity i samband med att omvandling av BTA till aktier sker. Aktierna handlas under kortnamnet CRWN och har ISIN-kod SE0004210854.

**RÄTT TILL UTDELNING**

Aktierna i Företrädesemissionen medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

**AKTIEBOK**

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

**UTSPÄDNING**

Crown Energy genomför en företrädesemission till befintliga aktieägare. Teckningskursen i Företrädesemissionen är satt till 3,33 SEK per Företrädesaktie. Aktieägare representerandes cirka 61,5 procent har accepterat att inte sälja eller teckna sina teckningsrätter i Företrädesemissionen. Istället har övriga befintliga aktieägare möjlighet att teckna sig för aktier både med och utan stöd av teckningsrätter och har därmed möjligheten att återta i stort sätt sitt ägande som det var innan de kvittningsemissionerna som beslutades om på årsstämman 13 maj 2015 och som registrerades hos Bolagsverket den 18 maj 2015. Maximalt kan 18 024 048 nya aktier komma att emitteras i Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen är inte garanterad av någon extern eller annan part. Således kan utfallet i emissionen bli allt mellan noll och cirka 60 MKR. En aktieägare som önskar återta sitt ägande som det var innan de riktade kvittningsemissionerna skall utöver teckning med stöd av erhållna teckningsrätter också teckna sig i emissionen utan stöd av teckningsrätter. Nedan framgår i en tabell hur många Företrädesaktier utan stöd av teckningsrätter som en aktieägare måste teckna vid olika utfall. Observera att då utfallet i Företrädesemissionen kan bli mellan noll och 18 024 048 nya aktier måste varje aktieägare göra en egen bedömning om hur stor det totala utfallet kan tänkas bli i Företrädesemissionen och således hur stor andel utöver sin andel med stöd av teckningsrätter man vill teckna. Tabellen visar hur stor volym vid olika nivåer av total teckningsgrad som behövs, vid antagandet att en aktieägare har 1 000 aktier innan samtliga emissioner genomföres, d.v.s. före årsstämman den 13 maj 2015:

**ÖVRIG INFORMATION**

Crown Energy äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. För det fall ett större belopp än nödvändigt betalats in av en tecknare för Företrädesaktier kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr utbetalas ej.

Då Kvittningsaktierna från föregående kvittningsemissioner till stor del har emitterats till personer med insynsställning och större aktieägare, har dessa parter förbundit sig att inte teckna aktier i föreliggande Företrädesemission, varför övriga aktieägare kan deltaga och på så sätt återta i stort sett samma aktieägarandel som innan kvittningsemissionerna genomfördes.

Slutligt utfall av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 18 juni 2015.

UTFALL, ANTAL AKTIER	UTFALL, I SEK	ANTAL AKTIER ATT TECKNA MED STÖD AV TR	ANTAL AKTIER ATT TECKNA UTAN STÖD AV TR
3 000 000	9 990 000	333	687
6 000 000	19 980 000	333	793
9 000 000	29 970 000	333	900
12 000 000	39 960 000	333	1 006
15 000 000	49 950 000	333	1 112
18 024 048	60 020 079	333	1 219

# Marknadsöversikt

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. De källor som Crown Energy baserat sin bedömning på är bland annat information från OPEC och IEA. Även om informationen har återgivits korrekt och Crown Energy anser att källorna är tillförlitliga har Crown Energy inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Crown Energy känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Informationen i detta avsnitt speglar Styrelsens uppfattning och baseras om inte annan källa anges, på Styrelsens tidigare erfarenhet och branschkompetens.

## DEN GLOBALA OLJEMARKNADEN

Den globala energiförbrukningen drivs primärt av faktorer som världsbefolkningen, ekonomisk tillväxt och tillgången på energiresurser. Den övergripande konsumtionen har historiskt uppvisat en konstant ökning och i framtiden förväntas efterfrågan på de flesta energiresurserna öka ytterligare. Främst till följd av ökad konsumtionen i tillväxtekonomier samt en växande global befolkning och växande ekonomi.

Den globala efterfrågan på olja ökade med 0,96 miljoner fat per dag under 2014 till totalt 91,2 miljoner fat per dag och förväntas under 2015 öka med cirka 1,17 miljoner fat per dag till en genomsnittlig efterfrågan under året om 92,37 miljoner fat per dag. Tillväxten förväntas i huvudsak komma från länder utanför OECD och nära på hälften av tillväxten i efterfrågan förväntas komma från Kina och Mellanöstern.<sup>1</sup>

Den globala efterfrågan på energi bedöms av International Energy Agency (IEA) öka med 37 procent fram till 2040 även om utvecklingskurvan i samband med en växande världsbefolkning och ekonomi är mindre energikrävande än historiskt. Tillväxten i den globala efterfrågan förväntas minska från en tillväxt med över 2 procent per år under de senaste två decennierna till 1 procent per år efter 2025; ett resultat av både pris- och politiska effekter liksom en förväntad strukturell förskjutning i den globala ekonomin mot sektorer såsom tjänster och lättare industri. Den globala fördelningen av efterfrågan förändras mer dramatiskt där energianvändningen i huvudsak förväntas förbli oförändrad i stora delar av Europa, Japan, Korea och Nordamerika men med stigande konsumtion koncentrerad till övriga Asien, Afrika, Mellanöstern och Latinamerika. Under 2030 förväntas Kina ha blivit

det största oljekonsumerande landet efter att ha passerat USA, där oljeanvändningen minskar. Vidare förväntas tillväxt i efterfrågan från t.ex. Indien, Sydostasien, Mellanöstern och Afrika söder om Sahara.<sup>2</sup>

Världsutbudet på olja utom OPEC förväntas ha ökat med 2,04 miljoner fat om dagen under 2014. Under 2015 estimeras en ökning i utbudet av olja utom OPEC med 0,85 miljoner fat om dagen.<sup>3</sup>

Såvitt avser produktion har olja hittats på de flesta av jordens kontinenter. Mellanöstern har fortfarande de största reserverna, även om det spekuleras i att tillgångarna på många av de större fälten så småningom kommer att sina. Efter Mellanöstern har Nord- och Sydamerika, Europa och Asien de största tillgångarna. En ökad global efterfrågan på olja innebär att ökade volymer måste produceras. Oljebolagen kommer sannolikt att behöva prospektera i ekonomiskt utvecklade och ofta mer politiskt instabila områden för att göra nya fynd och sätta dessa i produktion för att ersätta de äldre källor som fasas ut. Behoven och omfattningen av detta förfarande kommer att ha en signifikant påverkan på oljepriset. Tillgång till nya tekniker och metoder har, trots en del logistiska flaskhalsar och begränsningar i tillgång till marknaden, inneburit en högre tillväxt än förväntat från de Nordamerikanska tillgångarna under de senaste åren. Den trenden förväntas öka, men inte i samma takt fram-över. OPEC:s produktion har också överraskat positivt, främst beroende på att Libyen återupptagit sin produktion snabbare än förväntat och att Iraks och Saudiarabiens produktion legat på höga nivåer.<sup>4</sup>

Oljepriset har historiskt varit mycket volatilt. Precis som för andra råvaror är oljepriset i sig volatilt och volatiliteten varierar

<sup>1</sup> OPEC – Monthly Oil Market Report – March 2015.

<sup>2</sup> International Energy Agency (IEA) – World Energy Outlook 2014.

<sup>3</sup> OPEC – Monthly Oil Market Report – March 2015.

<sup>4</sup> International Energy Agency (IEA) – Medium-Term Oil Market Report 2012.



över tid. Volatiliteten är främst ett resultat av osäkerhet om i vilket skick den globala ekonomin befinner sig och frånvaron av fakta och data, snarare än finansiell spekulation. Ekonomisk och politisk utveckling i oljeproducerande regioner har naturligtvis en kraftfull påverkan på priset, liksom i vilken utsträckning organisationer som OPEC och andra producerande nationer kan påverka tillgången och produktionsnivåer. Utöver detta påverkas oljepriset också av andra faktorer såsom priset på alternativa bränslen och väderförhållanden. Under de senaste tio åren har de omvälvande händelseförloppen i Mellanöstern, först med invasionen av Irak och därefter den arabiska våren, satt tydliga spår i oljeprisets utveckling.

### DEN GLOBALA NATURGASMARKNADEN

Den globala produktionen av naturgas ökade under 2013 med 1,1 procent, vilket var långt under det 10-åriga genomsnittet om 2,5 procent. Tillväxten var lägre än genomsnittet i alla regioner utom Europa och Eurasien. USA förblev världens ledande tillverkare av naturgas under 2013 men både Ryssland (+ 2,4%) och Kina (+ 9,5%) registreras högre tillväxt under 2013, 2,4 procent respektive 9,5 procent.<sup>1</sup>

### LANDSÖVERSIKT

#### Irak

Irak ligger i västra Asien och gränsar till Turkiet i norr, Syrien i nordväst, Jordanien i väster, Saudiarabien i sydväst, Kuwait i söder samt Iran i öster. Irak har en befolkning på cirka 32,5 miljoner invånare. Irak är ett gammalt jordbruksland, men i modern tid har dess ekonomi dominerats av oljesektorn, vilken traditionellt har gett 95 procent av intäkterna i utrikeshandeln. Landet var 1988 den näst efter Saudiarabien största producenten av olja i Mellanöstern, och under åren 1980–1987 svarade oljeexporten för mer än 98 procent av landets exportintäkter. På 1980-talet skapade kriget med Iran stora utgifter, vilka tvingade landet att låna pengar samt att minska återbetalningarna på tidigare utlanslån. Iraks ekonomiska förluster under detta krig beräknas till minst 100 miljarder amerikanska dollar. Efter krigets slut 1988 ökade oljeexporten gradvis i och med konstruktionen av nya oljeledningar och återuppbyggnaden av skadade.

Den irakiska ockupationen av Kuwait i augusti 1990 och Kuwaitkriget, som inleddes i januari 1991, ledde till stor ekonomisk skada, inte bara genom de direkta kostnaderna för dessa krig, utan också på grund av de internationella sanktioner som följde. Oljeexporten ökade under slutet av 1990-talet, och år 2002 uppgick den till cirka 75 procent av nivån för år 1988. Oljeexporten har därefter successivt ökat. I Irak producerades 2013 cirka 3 miljarder fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om cirka 140,3 miljarder fat.<sup>2</sup>

#### 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 2013 omkring 168 700 fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om cirka 15 miljarder fat.<sup>3</sup>

#### Ekvatorialguinea

Ekvatorialguinea är beläget i västra Centralafrika. Landet har en befolkning om cirka 0,72 miljoner invånare och befolkningen förväntas öka med 2,5 procent under 2014. 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 32 600 dollar 2014. År 2001 startade Ekvatorialguineas regering ett statligt oljebolag, GEPetrol. I Ekvatorialguinea producerades under 2013 omkring 290 800 fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om 1,1 miljarder fat.<sup>3</sup>

#### Madagaskar

Madagaskar är en stor ö, belägen i den Indiska oceanen, omkring 400 km från Östafrikas kust. Madagaskar har en befolkning om cirka 23,2 miljoner människor och hade under 2014 en årlig befolkningsökning om cirka 2,6 procent. Madagaskar är ett av Afrikas fattigaste länder och befolkningen är blandad med afrikaner, folk från Indonesien, européer och araber. Det arbetas med att återinföra allmänna demokratiska val i Madagaskar och 2013 hölls den övervakning av FN ett president- och parlamentsval. Att olja och gas existerar på Madagaskar har bekräftats men området bedöms som outforskat och underexploaterat. Regeringen på Madagaskar har ambitionen att utveckla olje- och gasresurser för att genom detta liberalisera och privatisera landets ekonomi. I dagsläget sker i praktiken ingen oljeproduktion och det saknas bevisade reserver.<sup>3</sup>

### KONKURRENS

Många av Bolagets konkurrenter har betydligt större finansiella resurser och har varit verksamma i marknaden och konkurrens-

<sup>1</sup> BP Statistical Review of World Energy 2014.

<sup>2</sup> CIA World Factbook.

<sup>3</sup> CIA World Factbook.

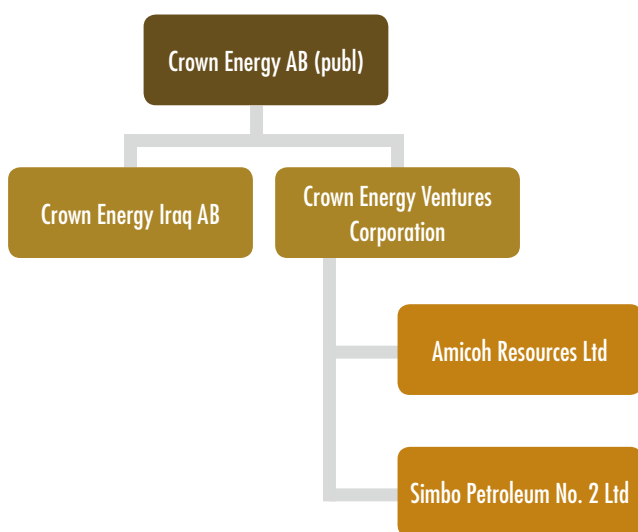
situationen under en avsevärt längre tid än Crown Energy har. Trots detta har Bolaget hittills inte stött på några betydande begränsningar till följd av denna konkurrens. Givet Bolagets begränsade finansiella resurser kan dock konkurrenssituationen komma att bli mer påtaglig framöver.

Konkurrensen kommer sannolikt att komma från företag som redan är aktiva i de regioner där Crown Energy har licenser men även från nya, ofta offensiva aktörer. I allmänhet är konkurrenter stora internationella olje- och gasföretag, fristående olje- och gasföretag och i allt större utsträckning även nationellt ägda oljebolag.

# Verksamhetsbeskrivning

## OM CROWN ENERGY

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Värde tillväxt 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. Crown Energy startade sin verksamhet under 2010 med uppbyggnaden av sin portfölj. Bolaget bildades den 14 april 2010 och i slutet av 2011 listades Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Sedan den 28 december 2012 handlas Bolagets aktier på den reglerade marknaden NGM Equity. Verksamheten är för närvarande inriktad på Afrika och Mellanöstern. Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur.



Portföljen består idag av tillgångar i Afrika och Mellanöstern;

- **Sydafrika** – offshore prospekteringslicens som inkluderar en fyndighet och där ett omfattande 3D seismik-arbete har avslutats. Resultat visar på betydande potential i och omkring befintliga strukturer på licensområdet.
- **Madagaskar** – onshore prospekteringslicens på västra delen av ön. Efter seismiska och geologiska undersökningar, har ett flertal strukturer kunnat identifieras. Fortsatt arbete innefattar borrhningar, för vilka Crown Energy söker en partner.
- **Ekvatorialguinea** – offshore prospekteringslicens i Rio Muni-sänkan. Licensen innehåller bekräftade fyndigheter som

dessutom är omgärdade av ett flertal strukturer med potential till ytterligare fyndigheter.

- **Irak** – onshore prospekteringslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential.

För att effektivt förvalta och utveckla Bolaget, läggs fokus på följande faktorer; tillgångsstrategi, kostnader, erfarenhet och kompetens. Tillgångarna väljs utifrån en väl definierad urvalsprocess som omfattar såväl tekniska som geografiska kriterier och bidrar till en väl avvägd riskprofil. Crown Energy har en kostnadseffektiv organisation, där lämplig partner tar vid för fortsatt finansiering av stora operationella aktiviteter såsom borrhningar och utbyggnad. Bolaget har kontor i Stockholm och London och organisationen består av personer med lång erfarenhet och hög kompetens inom olje- och gasindustrin.

Värde tillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion.

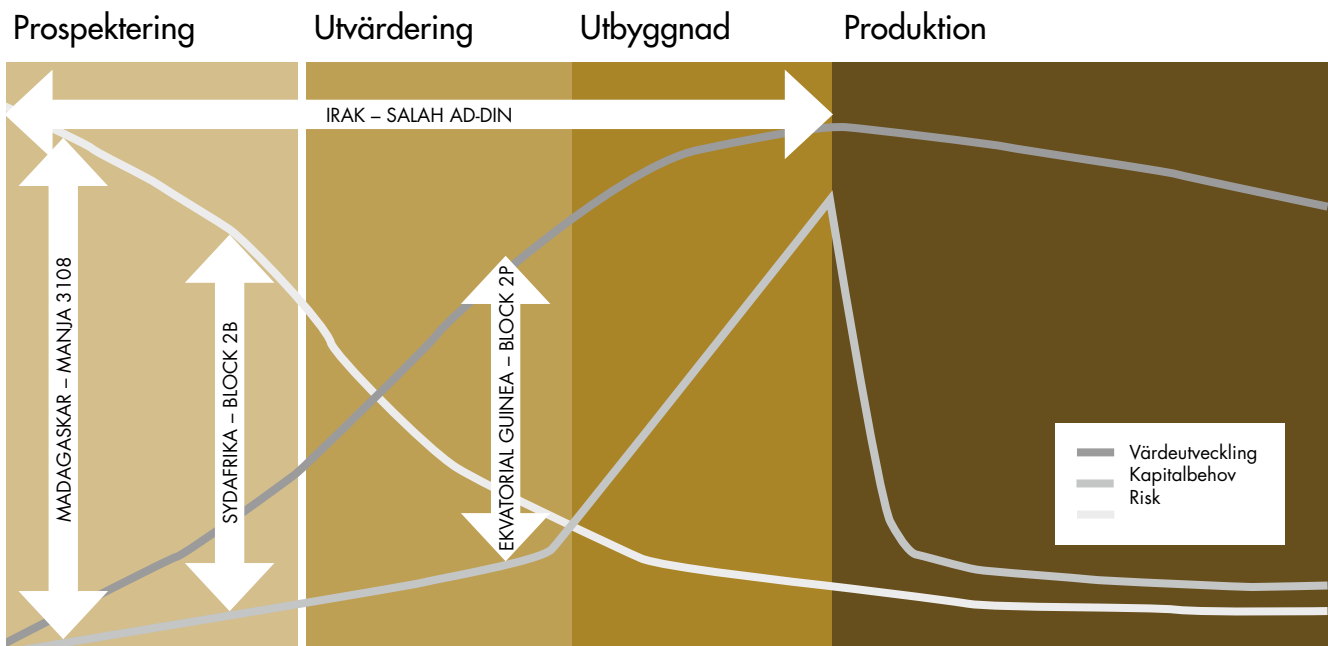
Nedan följer en illustration över vilken fas Crown Energys projekt befinner sig i, i en normal prospektering- och produktionslivscykel.

## Affärsmodell

Crown Energy fokuserar sin verksamhet på underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. 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" nedan. I illustrationen längst ner på denna sida framgår risker, relativ värdeökning samt kapitalbehov under de olika stadierna från tidig prospektering till produktion.

## 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 anlitar i dagsläget sex personer, varav tre är anställda och tre är anlitate på konsultbasis.



## AFFÄRSIDÉ, MÅL, STRATEGI OCH VISION

### Affärsidé

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Värdetillväxt i Bolaget skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin för vidareutveckling och produktion.

### Mål

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

### Strategi

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

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

### Vision

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

## UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

### Projektportfölj

Crown Energys befintliga projekt är belägna i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak. I Ekvatorialguinea, har Crown Energy sitt mest avancerade projekt inom vilket Crown Energy och övriga licenspartners arbetar med förberedelser för utbyggnad av oljefältet. Övriga projekt befinner sig i prospektering- och utvärderingsfasen.

Bolaget har i dagsläget vissa bevisade resurser men framför allt prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjliga att borra men där borring ännu ej har skett.

På efterkommande sida följer en översikt över Afrika och Mellanöstern samt var Crown Energys projekt är lokaliserade:

**IRAK – SALAH AD-DIN**

Andel: 100%

Operatör: Crown Energy Iraq\*

Stadie: Prospektering

*\*Helägt dotterbolag till Crown energy AB***EKVATORIALGUINEA – BLOCK P (PDA)**

Andel: 5%

Operatör: GE Petrol

Stadie: Utbyggnad/Prospektering

**MADAGASKAR – MANJA 3108**

Andel: 100%

Operatör: Amicoh Resources\*

Stadie: Prospektering

*\*Helägt dotterbolag till Crown energy AB***SYDAFRIKA – BLOCK 2B**

Andel: 40,5%

Operatör: Thombo

Stadie: Prospektering

Sammanställning över Crown Energys projektportfölj med angiven netto potential i antal miljoner fat oljeekvivalenter ("mmbøe"), baserad på den nedan nämnda CPR:

REGION	ANDEL	STADIE	BETINGADE RESURSER BRUTTO (MMBO)	PROSPEKTIVA RESURSER BRUTTO (MMBO)	CROWN ENERGYS ANDEL I LICENSEN (MMBO)
Ekvatorialguinea - Block P	5%	Prospektering/ Utbyggnad	18	142	8
Sydafrika - Block 2B	40,5%	Prospektering	-	451	183
Madagaskar - Manja Block 3108	100%	Prospektering	-	1 071	1 071
Irak - Salah ad-Din	100%	Prospektering/utvärdering	174	2 683	2 857
<b>Totalt</b>			<b>192</b>	<b>4 347</b>	<b>4 119</b>

I maj 2015 uppdaterades Bolagets tidigare Competent Persons Report ("CPR") över Crown Energys projekt i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar, samtidigt som en ny CPR upprättades över Bolagets projekt i Irak. Rapporterna är upprättade av Crown Energys chefsgeolog och prospekteringschef Peter Mikkelsen och sedermera vidimerad av Dunmore Consulting som är en så kallad kvalificerad person ("Qualified person") och registrerad hos Society of Petroleum Engineers. CPR:en har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")).

Crown Energy utvecklar olje- och gasprojekt i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs. Nedan framgår information om respektive projekt.

### Oljeprospekteringslicensen i Salah ad-Din i Irak

I november 2013 förvärvade Crown Energy bolaget Crown Energy Iraq AB, som innehar oljeprospekteringslicensen i Salah ad-Din i Irak.

Licensen, som omfattar hela regionen Salah ad-Din om cirka 24 000 kvadratmeter i norra Irak, löper under sju år från februari 2012 med en möjlighet till tre års förlängning under förutsättning att 25 % av licensytan återlämnas. Licensen innehåller ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka innehåller flera miljarder potentiella fat olja. Utöver de stora strukturerna finns även ett stort antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse att snabbt ta reda på om de kan sättas i produktion i ett enklare förfarande med endast några kompletterande borrhningar och med utrustning anpassad för en initial produktion. Detta skulle vara en avsevärd framgång för tillgången och ett flertal diskussioner förs med potentiella partners för ett sådant projekt. Det finns ett par strukturer som är identifierade att utvärdera om detta skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50–250 miljoner fat olja.

Trots de stora och uppenbart kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren varit begränsade till följd av den politiska

instabiliteten och licensen var redan i samband med Bolagets förvärv av densamma i december 2013 ett krigsområde. Irak som land återfick full suveränitet 2009 men landets politiska konflikter har förblivit olösta och de väpnade konflikterna har legat på en konstant hög nivå. I december 2011 lämnade de sista amerikanska soldaterna Irak. Efter USA:s uttåg har konflikten mellan sunniaraber, shiaaraber och kurder förblivit olöst och våldet har på nytt ökat, speciellt från sunniter som protesterar mot shiiternas dominans. 2013 blev det blodigaste året sedan 2008. Det råder osäkerhet om huruvida det parlamentsval som hölls i april 2014 leder till någon förändring, trots att landet då fick en ny premiärminister. Sunnitiska extremister från den så kallade islamiska staten (IS) tog under 2014 kontroll över så stora områden att Iraks existens som stat blev mer hotad än någon gång tidigare. Licensen Salah ad-Din är belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan, vilket är ett av de områden i Irak som är mest krigshärjat.

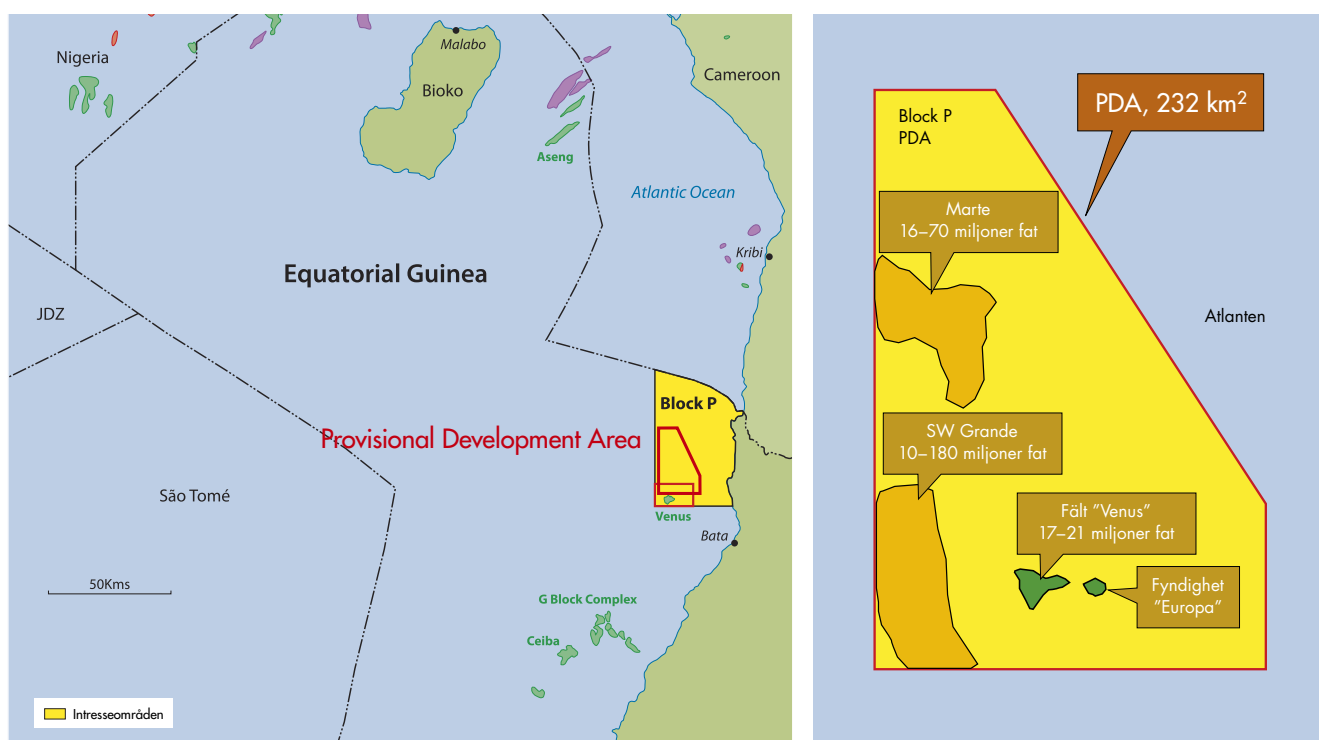
Det kan noteras att licensen Salah ad-Din alltså har upptagits till ett värde i Bolagets balansräkning. Prospekterings- och utvärderingstillgångarnas nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en tillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. I överväganden om huruvida en nedskrivning skulle ske har behovet av nedskrivningsprövning enligt IFRS 6 övervägts, men givet att Bolaget fortfarande diskuterar samarbeten avseende Irak-licensen har Bolaget gjort bedömningen att licensen alltså ska bokföras till ett värde i balansräkningen. Per den 31 mars 2015 upptogs licensen till cirka 31 MSEK (motsvarande cirka 17% av de totala tillgångarna) i balansräkningen. Med anledning av den instabilitet och politiska osäkerhet som råder i Irak, och som kan förväntas råda under de kommande åren, råder viss osäkerhet kring tillgångens värde och varje potentiell investerare bör beakta detta i sin investeringsanalys.

### Block P (PDA) – Ekvatorialguinea

Crown Energy äger 5% i prospekterings- och produktionslicensen Block P (PDA) offshore Ekvatorialguinea. Övriga licensdelägare är GE Petrol (57%), Atlas Petroleum (7%) och Valco Energy Inc (31%).

Licensområdet 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 genomförda 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.

I september 2012 lämnade licensoperatören in en utbyggnadsplan (POD) för Venus-fältet och dess omgivning till myndigheterna för godkännande. Ansökan resulterade i en förändring innebärandes att licensytan koncentreras till området på och omkring det befintliga fältet Venus. Denna licensyta benämns Provisional Development Area ("PDA"), och är på totalt ca 250 kvadratkilometer och innefattar fyndigheten på Venus-fältet. Området omfattar även ett antal högst intressanta identifierade strukturer med potential till ytterligare fyndigheter. Den sammanlagda summan av prospektiva resurser för dessa strukturer kan uppgå till ca 150 miljoner fat olja enligt sk "best estimate" vilka alla ligger inom PDA.

I och med införandet av det gemensamma operatörsskapet mellan GE Petrol och Vaalco Energy Inc träder nu licensen och projektet in i en ny fas. Med en effektiv och tydlig styrning av projektet ser Bolaget fram emot nya aktiviteter i licensen. Strategi framöver är i det närmaste beslutat och det blir en inriktning mot att bygga ut befintliga fyndigheter snarare än att inrikta kommande arbeten mot ytterligare prospektering kring nya

fyndigheter. Detta välkomnas av Crown Energy då det innebär att kassaflöden kan skapas inom projektet innan nya prospekteringskostnader uppstår.

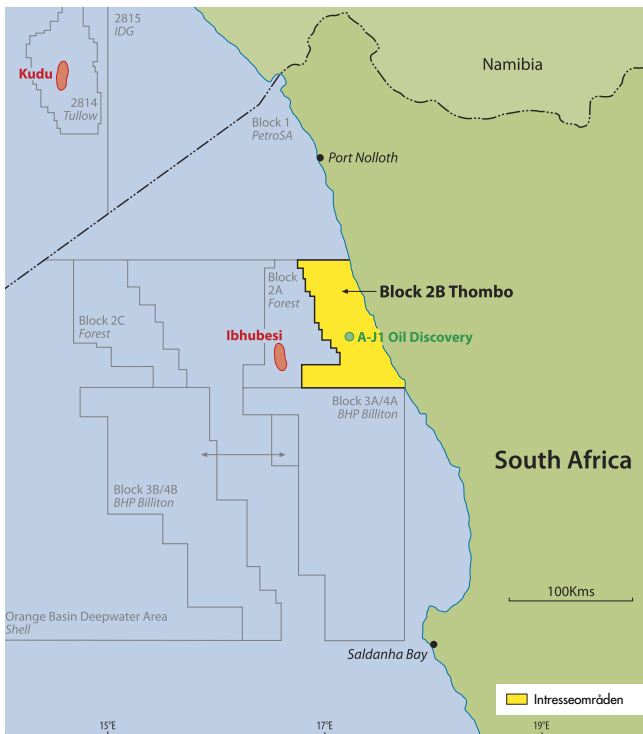
Under 2013 övergick licensen till en produktionslicens som löper under 20 år. Den i sin tur kan förlängas om produktion fortgår på licensen.

### Block 2 B – Sydafrika

Crown Energy förvärvade i februari 2013 av 40,5% av licensen. Förvärvet var villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande, vilket erhöles i januari 2015. Den nuvarande licensetiden gäller under två år från mars 2015. Därefter kan ansökan om en ny tvåårsperiod göras.

Prospekteringsblock 2B i Sydafrika är beläget offshore vid Atlantkusten strax söder om gränsen till Namibia. På prospekteringsområdet har det tidigare gjorts ett mindre fynd av olja. Prospekteringsområdet är sedan tidigare utforskat med tvådimensionell seismik vilken under senare år har analyserats och bearbetats. Utifrån detta arbete har sex stycken nya strukturer kunnat identifieras inom licensområdet som kan innehålla olja. Under 2013 inhämtades 700 kvadratkilometer tredimensionell seismik, som därefter har bearbetats och slutgiltigt resultat från undersökningar presenterades under 2014.

Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborrningar 1988 och testade cirka 200 fat olja per dag. Genom de förnyade tolkningarna av befintlig data som Crown Energy gjort, beräknas att licensområdet har en potential att innehålla flera miljarder fat olja.



Arbeten som genomförts under hösten innefattar bland annat så kallad AVO (Amplitude Versus Offset), vilket kort betyder att man testar seismikresultatet ytterligare, Sedimentologi, d.v.s. analys av sammansättningen av jord, sand och lera i den förmodade reservoaren, Petrofysik, d.v.s. kartläggning av bergartsegenskaper, samt genomför egna analyser av borrkärnor och vätskeprov från källan/fyndet. Utöver detta så testas även vissa kringarrangemang som miljöstudier för potentiella framtida brunnar.

Efter det att 3D-seismiken analyserats och den gemfödda omvärderingen av tidigare brunndata skett på fyndigheten A-J1 så har resurserna uppdaterats till ca 1,1 miljarder fat inom licensen Block 2B. Med Crown Energys andel om 40,5 procent innebär det att våra prospektiva resurser uppgår till ca 450 miljoner fat olja i denna tillgång. Detta gör A-J-bassängen intressant i sin helhet och kan i flertalet sektioner innehålla hydrokarboner i en mycket större omfattning än vad som tidigare indikerats. Initiala prognoser visar att det kan finnas flera miljarder fat oriskade oljeekvivalenter brutto i området.

Testresultat från borrhningen 1989 visade 46 meter s.k. net pay ska ha visat sig varit gravt underskattat och att net pay istället skulle vara ca 190 meter och i sådana fall kan fyndigheten innehålla flera hundra miljoner fat olja. Fortsatta arbeten inom licensområdet inriktar sig nu på att korrekt definiera och dokumentera strukturerade hydrokarbonackumulationer, som i sin tur visar vart nästa borrhning ska ske. Sådana arbeten behöver innefatta geofysiska och geologiska modelleringar och visst seismiskt arbete för att avriska strukturerna. I slutändan ska detta utmynda

i en helt ny uppdaterad competent persons report som kommer att kommuniceras till marknaden och användas för fortsättningen inom licensen.

Den nioåriga prospekteringsfasen för licensen är uppdelad i en första period om tre år, vilken löpte ut i april 2014. Arbetsåtgärderna för den perioden har fullföljts bland annat genom inhämtandet av den tredimensionella seismiken. Nuvarande beviljade period omfattar två år, och innefattar borrhförberedande arbeten enligt ovan. Därefter kan licensen förlängas i fyra år, i perioder om två år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram genomförs.

### 3108 Manja – Madagaskar

Crown Energy äger 100% i licensen Manja Block 3108 i Madagaskar.

Madagaskar, som är beläget utanför Afrikas östkust, har historiskt sett varit underexploaterat vad gäller olja och gas. Vissa fynd av olja finns på ön i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumsystem 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, Tanzania och Mocambique.

Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen. Denna struktur kan tänkas innehålla upp till ca 1 250 miljoner fat olja. 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 i Ambatolava beläget i nordvästra delen av licensen. Crown Energy äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Bolagets strategi kommer samarbete att sökas med andra bolag som kan finansiera borrhningen. Processen för att finna en partner för farm-out är inledd. Crown Energy bedömer således att något ytterligare finansieringsbehov inte föreligger för att finansiera de fortsatta aktiviteterna på licensområdet, detta dock under förutsättning att Bolaget finner en samarbetspartner. I annat fall kan borrhningar komma att utföras i egen regi, då krävs dock ytterligare kapital. Ett annat alternativ skulle kunna vara att omförhandla licensens arbetsprogram med myndigheten och genomföra en utökad seismikhämtning. I november 2013 förlängdes licensen med två år och gäller nu till och med 15 november 2015. Bolaget har lämnat in en ansökan om ytterligare en tvåårig förlängning och bedömer att ansökan kommer att beviljas.

### Salah ad-Din, Irak

I november 2013 förvärvade Crown Energy bolaget Crown Energy Iraq AB, som innehar oljeprospeteringslicensen i Salah ad-Din i Irak.

Licensen omfattar hela regionen Salah ad-Din, om cirka 24 000 kvadratkilometer, i norra Irak. Licensen innehåller ett flertal existerande oljefält, exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad, vilka innehåller flera miljarder potentiella fat olja. Trots de stora och uppenbart kommersiella fyndigheterna, har enbart begränsad produktion skett. Aktiviteterna har under de senaste 20 åren varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten.

För närvarande utförs inga arbeten inom licensområdet med hänsyn till det säkerhetspolitiska läget i regionen och övriga arbeten som genomförs berör främst licensvillkor och planerad framtida strategi.

Utöver de stora strukturerna finns även ett stort antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Dessa fält är av intresse att snabbt ta reda på om de kan sättas i produktion i ett enklare förfarande med endast några kompletterande borrhningar och med utrustning anpassad för en initial produktion. Detta skulle vara en avsevärd framgång för tillgången och ett flertal diskussioner förs med potentiella partners för ett sådant projekt. Det finns ett par strukturer som är identifierade att utvärdera om detta skulle vara möjligt. Ett par av dem ligger nära huvudorten Tikrit, vilket även underlättar för logistiken. Sådana strukturer kan ändå innehålla resurser i storleksordningen 50–250 miljoner fat olja.

I samtal med ansvariga i Salah ad-Din-regionen förs diskussioner om vad som är den bästa framkomliga vägen för Crown Energy som oljebolag och för utvecklingen av regionen. Crown Energy har en löpande kontakt med styret i Salah ad-Din och följer utvecklingen i provinsen noggrant, särskilt mot bakgrund av den stora instabilitet och politiska osäkerhet som råder i Irak i allmänhet och i norra Irak i synnerhet.

I enlighet med Crown Energys strategi så kommer partners att involveras för att finansiera arbeten på licensen där det bedöms nödvändigt och där möjligt utefter Crown Energys resurser och möjligheter så kommer arbeten att genomföras i egen regi. Allt är dock villkorat av utveckling av Irak som krigsområde.

### BESKRIVNING OM OLJE- OCH GASPROSPEKTERING

Olje- och gasindustrins aktörer kan delas in i de som söker, finner och producerar råolja och naturgas samt de som raffinerar och distribuerar oljan i form av exempelvis drivmedel. Inom det segment där Crown Energy befinner sig, d.v.s. där aktörerna letar och producerar olja, kan fyra faser beskriva processen: prospektering, utvärdering, utveckling/utbyggnad och produktion. Som nämnts tidigare är Crown Energy verksamhet inom främst prospekterings- och utvärderingsfasen, se bild i avsnittet Om Crown Energy. I nedan avsnitt följer en beskrivning av prospekterings- och utvärderingsfasen.

### Olje- och gasprospektering

Olje- och naturgastillgångar ägs vanligtvis av det land i vilket oljan eller naturgasen återfinns. Respektive lands regering kan ge ut tillstånd, eller s.k. koncessioner eller licenser, till inhemska och utländska oljebolag. Oljebolagen äger med andra ord inte fyndigheterna. En licens består vanligtvis av två delar; en prospekteringslicens och en produktionslicens. En erhållen licens innebär att oljebolagen kan prospektera efter samt utvinna olja och naturgas inom ett visst område under en given licensperiod. För att erhålla ett tillstånd, och upprätthålla detta, förbinder sig oljebolaget att utföra arbete inom licensområdet och detta under en viss tidsperiod. Arbetet innefattar främst geologiska och geofysiska undersökningar samt borrhning. En prospekteringslicens

övergår till en produktionslicens när kommersiella fynd av olja eller gas påträffas.

Licenserna kan erhållas direkt från den statliga licensmyndigheten alternativt att oljebolaget köper redan utgivna licenser från andra bolag. Det är även vanligt förekommande att oljebolagen delar projekt med andra, i syfte att dela de höga prospekteringskostnaderna. Innehavaren av licensen kan bjuda in andra aktörer att ta över hela eller delar av det arbete som licensägaren åtagit sig, exempelvis en borrning eller en geologisk undersökning. I gengäld erhåller det inbjudna bolaget en andel i licensen och därmed del av eventuella framtida intäkter. Detta förfarande kallas för att "farma in" och "farma ut". Vanligt är att engelskans "farm in" och "farm out" används. Det oljebolag som har det operativa ansvaret kallas för operatör.

### Geologiska och geofysiska undersökningar

Genom analyser av geologiska, geofysiska och tekniska förutsättningar, ökar oljebolaget kunskapen om fyndigheten. För att lokalisera geologiska strukturer som är gynnsamma för ansamling av olja och naturgas genomförs olika typer av undersökningar, exempelvis genom geofysisk seismik, där lokalisering av potentiella strukturer görs med hjälp av ljudvågor. Seismikdata kan vara både tvådimensionell och tredimensionell. Skillnaden består i att 2D-seismik tillhandahåller data i två dimensioner, längd och djup, medan 3D-seismik tillhandahåller ytterligare en dimension, bredd. 3D-seismik ger ett bättre underlag, men är samtidigt betydligt dyrare och täcker oftast mindre områden.

### Prospekteringsborrning

Endast genom att borra kan ett oljebolag med säkerhet få bekräftat huruvida det finns kommersiella mängder av olja (eller gas) eller inte. En borrning på en struktur utan kända reserver kallas för prospekteringsborrning. Borrningsverksamheten är uppdelad i flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhålet, själva borrhålets utförande och slutligen demobilisering. Under borrhålets utförande analyseras bergarten och vätskan från borrhålet. S.k. loggprogram genomförs för att undersöka reservoaren och dess egenskaper. Om analyserna från loggningarna utfaller positivt, genomförs ytterligare omfattande tester och analyser för att kunna utföra tillförlitliga värderingar av brunnen, dvs. hur mycket olja brunnen kan komma att producera och i vilket takt.

### Resurser och reserver

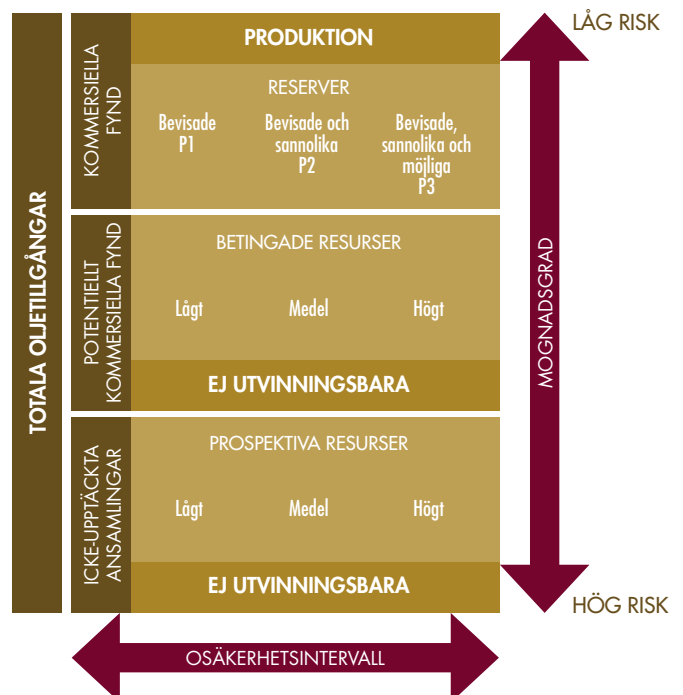
I ett oljeföretag delas oljetillgångarna in i reserver och resurser. Skillnaden består i hur långt oljebolaget har kommit i arbetet i licensen, om fyndigheterna är av kommersiell karaktär etc. För enkelt kan det uttryckas som att resurserna räknas som reserver när de bedöms kommersiellt utvinningsbara och en plan för utbyggnad är godkänd hos den lokala licensmyndigheten.

Reserverna delas in i bevisade, sannolika och möjliga reserver. Skillnaden mellan dessa reserver är stora. En bevisad reserv (P1/P90) anses ha 90% sannolikhet för att de uppskattade utvinningsbara volymerna är de korrekta. Detta är ett område där testning skett med positivt utfall samt närliggande områden där borrning ännu ej ägt rum men som, baserat på befintliga och geologiska data, ändå bedöms vara kommersiellt utvinningsbara. Sannolika (P2/P50) och möjliga (P3/P10) har en sannolikhet på 50% respektive 10%. Genom ytterligare arbeten, som exempelvis utökad borrning, kan sannolikheten i fyndigheten värderas upp.

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för en reserv. En prospektiv resurs avser ett projekt där allt tyder på att borrning kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med prospekteringsborrningen. Betingade och prospektiva resurser delas upp i tre sub-grupper vardera, baserat på hur långt i projekten oljebolaget har kommit respektive sannolikheten för fynd.

Praxis inom olje- och gasbranschen är att oberoende expertis anlitas för uppskattningar och bedömningar av verksamhetens resurser och reserver.

Bilden nedan illustrerar den klassificeringsmodell för reserver och resurser som används inom olje- och gasbranschen. Modellen är framtagen av SPE PRMS 2007.<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")

### MILJÖASPEKTER

Olje- och naturgasprospektering samt produktion av olja och naturgas är mycket miljö känslig verksamhet. Koncernens verksamhet är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljön på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Miljöregleringarna förväntas bli än mer omfattande i framtiden med följden att kostnaderna för att uppfylla dessa med hög sannolikhet kommer att öka. Det är av stor vikt för Koncernen att följa tillämplig miljölagstiftning för att beviljas de tillstånd som krävs för att behålla nuvarande, eller förvärva nya, licenser eller ägarandelar i licenser.

Förbränning av fossila bränslen, såsom olja och naturgas, medför bland annat utsläpp av koldioxid och ökar därmed den totala koldioxidnivån i atmosfären, vilket i sin tur kan bidra till den så kallade växthuseffekten och kan också orsaka försurning. Med hänsyn till dessa miljöaspekter kan sådana utsläpp vara eller i framtiden komma att bli föremål för särskilda skatter eller avgifter. Bolaget följer noga denna utveckling och kommer att vidta de åtgärder som krävs för att anpassa verksamheten till gällande reglering.

# Utvald finansiell information

Crown Energys historiska finansiella information för räkenskapsåren 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor medan delårsrapporten för det första kvartalet räkenskapsåret 2014 och 2015 inte har granskats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS) och införlivas genom hänvisning och utgör således en del av detta prospekt. Ingen annan information i detta Prospekt har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2015-01-01 2015-03-31	2014-01-01 2014-03-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-622	-755	-4 448	-3 948
Personalkostnader	-1 146	-1 517	-4 863	-5 259
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	-33	-33
Övriga rörelsekostnader	-15	-12	-104	-31
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 791</b>	<b>-2 292</b>	<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 791</b>	<b>-2 292</b>	<b>-9 448</b>	<b>-9 271</b>
Finansiella intäkter	3 623	83	3 176	19
Finansiella kostnader	-4 659	-3 264	-15 587	-8 590
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-1 036</b>	<b>-3 181</b>	<b>-12 411</b>	<b>-8 571</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 827</b>	<b>-5 473</b>	<b>-21 859</b>	<b>-17 842</b>
Uppskjuten skatteintäkt	-	-	744	3 443
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 827</b>	<b>-5 473</b>	<b>-21 115</b>	<b>-14 399</b>



## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	174 917	93 718	99	132
Immateriella anläggningstillgångar	91	124	107 459	91 879
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>175 008</b>	<b>93 842</b>	<b>107 558</b>	<b>92 011</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Övriga fordringar	474	901	1 020	1 440
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	454	4 963	5 879	4 176
Likvida medel	11 877	35 040	34 626	36 584
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 805</b>	<b>40 904</b>	<b>41 825</b>	<b>42 200</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>187 813</b>	<b>134 746</b>	<b>149 083</b>	<b>134 211</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare</i>				
Aktiekapital	830	819	827	811
Ännu ej registrerat aktiekapital	-		3	8
Övrigt tillskjutet kapital	98 114	95 446	98 114	95 446
Reserver	10 671	-278	6 413	-270
Balanserat resultat inkl. årets resultat/Periodens resultat	-51 094	-32 625	-48 267	-27 152
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 521</b>	<b>63 362</b>	<b>57 090</b>	<b>68 843</b>
<b>Skulder</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibla skuldebrev	6 904	4 854	55 964	35 412
Lån från närstående	71 177	37 085	6 104	2 854
Uppskjutna skatteskulder	14 968	11 295	13 560	11 297
Övriga avsättningar	9 215	8 847	8 893	8 890
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>102 264</b>	<b>62 081</b>	<b>84 521</b>	<b>58 453</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	1 700	2 405	1 499	1 400
Övriga skulder	16 871	202	104	233
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 455	6 696	5 969	5 282
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>27 028</b>	<b>9 303</b>	<b>7 472</b>	<b>6 915</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>187 813</b>	<b>134 746</b>	<b>149 083</b>	<b>134 211</b>
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	50	34 385	34 385	35 932

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2015-01-01 2015-03-31 <sup>1</sup>	2014-01-01 2014-03-31 <sup>1</sup>	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat			-9 448	-9 271
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
- Övriga ej kassapåverkande poster			137	66
Erhållen ränta			1	0
Erlagd ränta			-1	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>			<b>-9 311</b>	<b>-9 205</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar			-1 067	-1 094
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder			-773	-5 984
<b>Summa förändring i rörelsekapital</b>			<b>-1 840</b>	<b>-7 078</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 813</b>	<b>-1 688</b>	<b>-11 151</b>	<b>-16 283</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel			-	730
Investeringar i materiella anläggningstillgångar			-	-165
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar			-3 830	-3 229
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-21 721</b>	<b>-1 853</b>	<b>-3 830</b>	<b>-2 664</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Konvertibelemission			15 946	44 124
Erlagd ränta konvertibla skuldebrev			-6 209	-
Apportemission			-	-356
Upptagna lån			3 250	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>800</b>	<b>2 000</b>	<b>12 987</b>	<b>43 768</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22 734</b>	<b>-1 541</b>	<b>-1 994</b>	<b>24 821</b>
Likvida medel vid periodens början	34 626	36 584	36 584	11 762
Kursdifferens i likvida medel	-15	-3	36	1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 877</b>	<b>35 040</b>	<b>34 626</b>	<b>36 584</b>

<sup>1</sup> Kassaflödet i delårsrapporten redovisas endast i sammanfattad form.

## NYCKELTAL KONCERNEN

BELOPP I TSEK DÄR INTE ANNAT ANGES	2015-01-01 2015-03-31	2014-01-01 2014-03-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
<b>Resultat</b>				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Omsättningsförändring, %	e/t	e/t	e/t	e/t
Rörelseresultat	-1 791	-2 292	-9 448	-9 271
Periodens resultat efter skatt	-2 827	-5 473	-21 115	-14 399
<b>Avkastningsmåt</b>				
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Kapitalomsättningshastighet, ggr	e/t	e/t	e/t	e/t
<b>Finansiell ställning</b>				
Soliditet, %	31,2%	47,0%	38,3%	51,3%
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,01	0,03	0,97	-0,02
Substansvärde per aktie, SEK	2,07	2,30	2,03	2,49
Balansomslutning	187 813	134 746	149 083	134 211
Eget kapital	58 521	63 362	57 090	68 843
Kassaflöde av investeringar	-21 721	-1 853	-3 830	-2 664
<b>Per aktie</b>				
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	28 243	27 598	28 143	27 598
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	28 243	27 598	28 143	27 598
Genomsnittligt antal aktier, tusental	28 218	27 823	27 969	25 917
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	28 218	27 823	27 969	25 917
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,10	-0,20	-0,75	-0,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,10	-0,20	-0,75	-0,56
Eget kapital per aktie, SEK	2,07	2,30	2,03	2,49
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,06	0,00	-0,40	-0,59
<b>Anställda</b>				
Medelantal anställda, st	3	3	3	3

**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.

**HÄNDELSER EFTER 31 MARS 2015****Refinansieringspaket**

Styrelsen föreslog den 13 april 2015 ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; (i) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, (ii) en riktad kontantemission om 13 MSEK i en kvittning av skuld och (iii) en Företrädesemission för befintliga aktieägare om totalt upp till ca 60 MSEK. Samtliga emissioner baseras på emissionspriset 3,33 kronor per aktie.

**Del av refinansiering – kvittning av skulder där konvertibla lån omvandlas till nya aktier**

Mellan den 13–23 april 2015, återköpte Crown Energy konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK. Efter godkännandet på årsstämman kommer, preliminärt beräknat, 21 924 830 nya aktier att emitteras. Vid emittering av de nya aktierna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 645 TSEK.

**OSÄKERHET AVSEENDE LICENSEN I SALAH AD-DIN I IRAK**

Det kan noteras att licensen Salah ad-Din alltjämt har upptagits till ett värde i Bolagets balansräkning. Per den 31 mars 2015 upptogs licensen till cirka 31 MSEK (motsvarande cirka 17 % av de totala tillgångarna) i balansräkningen. Prospekterings- och utvärderingstillgångarnas nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en tillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. I överväganden om huruvida en nedskrivning skulle ske har behovet av nedskrivningsprövning enligt IFRS 6 övervägts, men givet att Bolaget fortfarande diskuterar samarbeten avseende Irak-licensen har Bolaget gjort bedömningen att licensen alltjämt ska bokföras till ett värde i balansräkningen. Med anledning av den instabilitet och politiska osäkerhet som råder i Irak, och som kan förväntas råda under de kommande åren, råder viss osäkerhet kring tillgångens värde och varje potentiell investerare bör beakta detta i sin investeringsanalys.

# Kapitalstruktur och annan finansiell information

## FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 MARS 2015

Tabellerna i detta avsnitt återger information om Crown Energys egna kapital och skuldsättning per den 31 mars 2015. Den vänstra kolumnen avser uppgifter enligt delårsrapporten per den 31 mars 2015 och den högra avser den 31 mars 2015, justerat för de två kvittningsemissionerna.

Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2015 till 58 521 TSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 830 TSEK. För den justerade perioden uppgår det egna kapitalet 139 682 TSEK, varav aktiekapitalet uppgår till 1 590 TSEK.

I nettoskuldssättningen ingår enbart räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder.

BELOPP I TSEK. EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING	2015-03-31	
	DELÅRSRAPPORT	JUSTERAT FÖR KVITTNINGS- EMISSIONER <sup>1</sup>
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>27 028</b>	<b>8 047</b>
Mot garanti eller borgen	-	-
Mot säkerhet	-	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	27 028	8 047
<b>Totala långfristiga skulder</b>	<b>102 264</b>	<b>40 084</b>
Mot garanti eller borgen	-	-
Mot säkerhet	-	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	102 264	40 084
<b>Eget kapital</b>	<b>58 521</b>	<b>139 682</b>
Aktiekapital	830	1 590
Reservfond	10 671	10 671
Övrigt tillskjutet kapital	47 020	127 421
<b>Total kapitalisering</b>	<b>187 813</b>	<b>187 813</b>
Soliditet, %	31%	74%

<sup>1</sup> Justerat för kvittningsemissioner som registrerades av Bolagsverket den 18 respektive den 19 maj 2015.

NETTOSKULDSÄTTNING (TSEK)	2015-03-31	
	DELÅRSRAPPORT	JUSTERAT FÖR KVITTNINGS- EMISSIONER <sup>1</sup>
A) Kassa	11 877	11 877
B) Andra likvida medel	-	-
C) Kortfristiga finansiella placeringar	-	-
D) Likviditet A+B+C	11 877	11 877
E) Kortfristiga fordringar	928	928
F) Kortfristiga banklån	-	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-	-
H) Andra kortfristiga skulder	-	-
I) Kortfristiga räntebärande skulder F+G+H	-	-
J) Netto kortfristiga skuldsättningar I-E-D	-12 805	-12 805
K) Långfristiga banklån	-	-
L) Utestående obligationslån	-	-
M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	71 177	8 997
N) Långfristig skuldsättning K+L+M	71 177	8 997
O) Nettoskuldssättning N+J	58 372	-3 808

<sup>1</sup> Justerat för kvittningsemissioner som registrerades av Bolagsverket den 18 respektive den 19 maj 2015.

## FINANSIERING

Den 31 mars 2015 hade Bolaget räntebärande skulder uppgående till 71 177 TSEK och Bolagets nettokassa uppgick till 11 877 TSEK. För mer information om Bolagets utestående konvertibler, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden-Konvertibla skuldebrev". Efter kvittningsemissionerna som registrerades av Bolagsverket den 18 respektive den 19 maj 2015 uppgår de räntebärande skulderna till 8 997 TSEK.

Crown Energys finansieringsplan har tidigare grundats på lån från Bolagets ägare. Till och med 15 maj 2015 har Bolaget till-

förts 6 904 TSEK från huvudägare i form av lån. Crown Energy likvida medel uppgick den 31 mars 2015 till cirka 11 877 TSEK.

### 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.

### INVESTERINGAR

#### Investeringar sedan 1 januari 2015

Investeringar i befintliga licenser uppgick för första kvartalet 2015 till 3 936 TSEK.

Under första kvartalet 2015 tillträdde även aktierna i det brittiska bolaget Simbo Petroleum No.2 Ltd, vilket innehar 40,5 procent i licensen Block 2B i Sydafrika. Genom förvärvet, ökade bolagets immateriella tillgångar i form av licenser med totalt 55 443 TSEK. Förvärvet påverkade kassaflödet med totalt -21 444 TSEK.

Omräkningsdifferenser har ökat de immateriella anläggningstillgångarna under kvartalet med totalt 8 079 TSEK. Se förklaring till omräkningsdifferenserna nedan under "Investeringar 2014".

#### Investeringar 2014

Totala aktiverade kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgick per den 31 december 2014 (2013) till 107 459 (91 879) TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2014 (2013) med 15 580 (30 933) TSEK. Ökningen under 2014 består i investeringar om 3 830 (3 229) TSEK och en omräkningsdifferens om 11 750 (-63) TSEK. Under 2013 bestod den största delen av nettoökningen i förvärvet av den irakiska licensen om 27 767 TSEK. För mer information om förvärvet se avsnittet "Legala frågor och övrig information". Omräkningsdifferenserna beror på det faktum att vissa av de immateriella tillgångarna förvärvades i amerikanska dollar, och omräknas därmed till balansdagens kurs. Till följd av de stora förändringar som skett i förhållandet mellan SEK och USD under 2014, har omräkningsdifferensen under året därmed varit väsentlig och påverkat tillgångarna genom att öka värdet på dessa. Omräkningsdifferensen som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i övrigt totalresultat och påverkar inte kassaflödet.

I november 2013 förvärvades samtliga andelar i Crown Energy Iraq AB. Crown Energy redovisar detta förvärv som ett tillgångsförvärv, då bedömningen är att transaktionen inte uppfyller kraven för definitionen rörelseförvärv. Detta bland annat pga. bolaget saknade anställda och en uppbyggd organisation vid förvärvet. Arbetet med att utveckla den irakiska licensen var dessutom bara påbörjat i mindre skala.

#### Investeringar 2013

Totala aktiverade kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., vilka redovisas som immate-

riella anläggningstillgångar, uppgick per den 31 december 2013 till 91 879 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2012 med 30 933 TSEK. Förändringen sedan 31 december 2012 består av löpande investeringar under 2013 om 3 229 TSEK samt omräkningsdifferenser om -63 TSEK. Utöver dessa löpande investeringar, så har de immateriella tillgångarna ökat till följd av förvärvet av bolaget Crown Energy Iraq AB och dess irakiska licens. Ökningen till följd av förvärvet uppgick 2013 till 27 767 TSEK.

### KASSAFLÖDE

#### Jämförelse mellan det första kvartalet 2015 och det första kvartalet 2014

Det totala kassaflödet för det första kvartalet 2015 uppgick till -22 734 TSEK jämfört med -1 541 TSEK för motsvarande period 2014.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under första kvartalet 2015 till -1 813 TSEK jämfört med -1 688 TSEK för motsvarande period 2014. Kassaflödet ligger i nivå med föregående års period.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2015 till -21 721 jämfört med -1 853 TSEK för motsvarande period 2014. Detta utflöde består av dels av löpande investeringar i Bolagets licenser, men under första kvartalet 2015 avser det främst den kontanta likvid som betalats ut för förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår under det första kvartalet 2015 till netto 800 TSEK jämfört med 2 000 TSEK för motsvarande period 2014 och förklaras i sin helhet av ökad upplåning från närstående.

#### Jämförelse mellan 2014 och 2013

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår under 2014 uppgick till -11 151 TSEK jämfört med -16 282 TSEK under 2013. Ökningen av utflödet jämfört med föregående år förklaras av förändringarna i rörelsekapitalet. Till skillnad mot tidigare år, så har varken rörelsefordringar eller rörelseskulder förändrats markant mellan 2014 och 2013. Mellan 2013 och 2012 förelåg större förändringar, hänförliga till att Bolaget i slutet av 2012 hade väsentliga leverantörsskulder och upplupna kostnader hänförliga till noteringskostnaderna. Förändringen i rörelsekapitalet under 2014 avser främst förutbetalda licenskostnader hänförliga till licensen i Sydafrika, som per den 31 december 2014 ännu inte hade tillträtts.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick 2014 till -3 830 SEK jämfört med -2 644 TSEK under 2013. Detta utflöde består av investeringar i de immateriella tillgångarna om 3 830 TSEK under 2014 jämfört med -3 229 TSEK under 2013. Investeringarna är i paritet mellan åren. Under 2013 ingick i investeringsverksamheten även investeringen i inventarier om -165 TSEK samt effekter i likvida medel till följd av förvärvet av Crown Energy Iraq 730 TSEK. Förvärvet av den irakiska licensen via Crown Energy Iraq under 2013 finansierades via en apportionering, varför detta förvärv ej var kassaflödespåverkande.

SCENARIO, EMISSIONS- UTFALL , TOTALT	SYDAFRIKA – BLOCK 2B	IRAK – SALAH AD-DIN	MADAGASKAR – MANJA	EKVATORIALGUINEA – BLOCK P
0 kronor	-	-	-	-
15 MSEK	10 MSEK Att täcka delar av utvecklingsarbete och på så sätt bidra till att försvara befintliga ägarandelar så långt det är möjligt. Investeringar med inriktning på att förbättra förutsättningarna för att få till en partneraffär som blir så bra som möjligt för Crown Energy.	5 MSEK att täcka ett arbetsprogram som innefattar att uppdatera licensvillkor att gälla produktion samt att ta fram nödvändig dokumentation för ett övertagande av produktion på ett fält i licensen.		
30 MSEK	20 MSEK Att i än större utsträckning täcka investeringar innan en partner tas in och på så sätt bidra till att stärka erbjudandet och ägarandelarna genom projektet.	5 MSEK Samma som ovan	5 MSEK Att investera i fortsatt prospekteringsarbete inför en borrhning på licensens prospekt. Utveckla/inhämta seismik och i viss mån bidra till initiala investeringar och på så sätt upprätthålla en god ägarandel i licensen vid utfarmning.	
60 MSEK	20 MSEK Samma som ovan	5 MSEK Samma som ovan	5 MSEK Samma som ovan	30 MSEK Att täcka Crown Energys andel i licensblocket vid en utbyggnad, d.v.s. till produktion. Detta är en grov uppskattning baserat på ekonomiska modeller som tidigare inlämnats till myndigheter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under 2014 till 12 987 TSEK jämfört med 43 768 TSEK under 2013. Den positiva effekten under 2014 förklaras främst av den nya konvertibelemission som genomfördes under året. Denna påverkade kassaflödet med 15 946 TSEK. Under 2014 har även ränta, hänförlig till det konvertibla skuldebrevet KV1 2013/2016 betalats ut om -6 209 TSEK. Bolaget har under 2014 även ökat lånen till närliggande med ytterligare 3 250 TSEK.

#### PROFORMA RESULTATRÄKNING

Per den 31 mars 2015 var Simbo Petroleum No.2 Ltd upptagen som en immateriell tillgång till ett värde om 59 724 TSEK i balansräkningen, vilket motsvarade cirka 34,1 % av Bolagets totala tillgångar per detta datum. Förvärvet påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten med netto -21 437 TSEK, vilket förklaras av köpeskillingsavräkningen (-21 444 TSEK) samt kassa i det förvärvade bolaget (7 TSEK). Även om en betydande brutoförändring har skett så är licensen vilande och tillträdet har inte påverkat Bolagets resultaträkning. En resultaträkning proforma för det första kvartalet 2015 skulle därför vara helt intetsägande och vara identisk med resultaträkningen som intagits i Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2015 och som inkorporeras genom hänvisning till detta Prospekt.

#### ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Bolaget är medvetet om att emissionsutfallet från Företrädesemissionen kan komma att variera beroende på bland annat yttre faktorer som påverkar deltagandet. Emissionslikviden kan variera så mycket som mellan noll och cirka 60 MSEK. Skillnaden är mycket stor och förutsättningarna ändras också stort därefter.

Bolaget har i och med de kvittningsemissioner som genomfördes efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015 tillräckliga finansiella medel för att driva verksamheten för kommande 12 månader. Därvid finns inget behov för någon teckningsgrad i Företrädesemissionen.

Vid olika utfall i Företrädesemissionen förändras dock givetvis de finansiella förutsättningarna för Bolaget i olika utsträckning. Vid full teckning i Företrädesemissionen har Bolaget långt mycket större möjligheter att inte bara utöka de operativa arbetena marginellt utan kommer att kunna delta och föreslå även större aktiviteter. Bolaget har sammanställt en tabell vad emissionslikviderna skulle användas till vid olika utfall. Tabellen visar vad Bolaget planerar att göra med emissionslikviden vid olika utfall. De projekt som Bolaget bedömer lämpliga att investera i vid samtliga scenario är Sydafrika och Irak. I båda dessa projekt kan Bolaget snabbt kapitalisera på investeringar och uppnå framsteg som kommersiellt flyttar fram positionerna avsevärt. Även för Ekvatorialguinea och Madagaskar finns uppenbara spännande investeringar och operativa arbeten att genomföra. Det mest omfattande skulle vara att investera ett belopp som i stort sett



täcker Bolagets hela andel för utbyggnad i Block P i Ekvatorialguinea. Ett scenario som vore intressant för Crown Energy i en förlängning.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2015

##### Refinansieringspaket

Styrelsen föreslog den 13 april 2015 ett refinansieringspaket bestående av totalt tre aktieemissioner; (i) ett erbjudande om kvittning av skulder där Bolagets konvertibla lån omvandlas till nya aktier, (ii) en riktad kontantemission om 13 MSEK i en kvittning av skuld och (iii) en företrädesemission för befintliga aktieägare som inte deltar i de två kvittningsemissionerna, om totalt upp till ca 60 MSEK.

Samtliga emissioner baseras på emissionspriset 3,33 kronor per aktie.

##### Del av refinansiering – kvittning av skulder där konvertibla lån omvandlas till nya aktier

Mellan den 13–23 april 2015, återköpte Crown Energy konvertibler till ett värde av 66 432 TSEK. Efter godkännandet på årsstämman kommer, preliminärt beräknat, 21 924 830 nya aktier att emitteras. Vid emittering av de nya aktierna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med cirka 645 TSEK.

#### TENDENSER

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 omstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. Oljepri-

sets 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.

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.

Utöver vad som anges i avsnittet Riskfaktorer känner Crown Energy inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Koncernens affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Crown Energy heller inte till några oföretliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning som antogs den 13 maj 2015 ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. 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 uppköpserbjudande 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 aktiebolslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 1 589 721,03 SEK fördelat på totalt 54 072 144 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,0294 SEK. Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

## Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande sedan den 14 april 2010.

ÅR	HÄNDELSE	ANTAL AKTIER FÖRÄNDRING	AKTIEKAPITAL (SEK) TOTALT	FÖRÄNDRING	TOTALT
2010	Grundande		50 000	50 000	50 000
2011	Nyemission	450 000	500 000	450 000	500 000
2011	Split	1 702 500 000	1 703 000 000		
2011	Nyemission	116 820	1 703 116 820	34,30	500 034,30
2011	Sammanläggning av aktier	-1 686 085 652	17 031 168		
2012	Nyemission	181 666	17 212 834	5 333,70	505 368
2012	Kvittningsmission	1 135 411	18 348 245	33 335,61	538 703,61
2012	Kvittningsmission	5 335 450	23 683 695	156 648,57	695 352,18
2012	Kvittningsmission	479 284	24 162 979	14 071,75	709 423,93
2012	Kvittningsmission	1 592 051	25 755 030	47 762	757 185,93
2013	Apportemission	1 842 715	27 597 745	54 175,82	811 361,75
2014	Nyemission	246 934	27 844 679	7 259,75	818 621,50
2014	Nyemission	298 732	28 143 411	8 782,59	827 404,09
2015	Nyemission	100 000	28 243 411	2 939,96	830 344,05
2015	Två riktade kvittningsmissioner	25 828 733	54 072 144	759 364,75	1 589 721,03

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 31 mars 2015 totalt cirka 2 000 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 44,8% av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 14,7% av kapital och röster samt Alan Simonian om ca 6,3% procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel: Ägarstruktur per den 31 mars 2015 och därefter kända förändringar som en konsekvens av kvittningsmissionerna.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, via bolag	24 240 976	44,8
Comtrack Ventures Ltd	7 933 112	14,7
Alan Simonian	3 429 565	6,3
Mocoh Resources Ltd	1 239 227	2,3
Avanza Pension	866 208	1,6
Övriga aktieägare	16 363 056	30,3
<b>Totalt</b>	<b>54 072 144</b>	<b>100%</b>

**HANDELSPLATS**

Samtliga Bolagets aktier handlas sedan den 28 december 2012 på NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, [www.ngnews.se](http://www.ngnews.se).

**KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET**

Styrelsen bedömer att de totala kostnaderna för Erbjudandet uppgår till cirka 2 MSEK SEK.

**ANSLUTNING TILL EUROCLEAR**

Crown Energy är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska 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, 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, förutom 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. Teckningsoptionernas löptid gick ut den 14 november 2014, utan att några teckningar av aktier gjorts.

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 kr per aktie.

**KONVERTIBLA SKULDEBREV**

Crown Energy har en utestående serie konvertibla skuldebrev, KV1 2013/2016 som emitterades under 2013 och handlas på NGM Equity under kortnamnet CRWN KV1. En börspost uppgår till 10 SEK vilket motsvarar respektive konvertibels nominella belopp. Konvertibelinnehavare kan två gånger årligen under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10 SEK per konvertibel. Lånen löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 respektive 2 maj 2014 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016. KV1 2013/2016 handlades per 31 december 2014 till 48 % av det nominella värdet, vilket motsvarar en årsränta om ca 20,8%. Under april 2015 återköpte Bolaget konvertibler om nominellt cirka 66,4 MSEK och de fordringar som uppstod i samband med återköpet har kvittats mot Kvittningsaktier efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015.

Under 2014 emitterades ytterligare en serie konvertibler, KV2 2014/2016, om nominellt cirka 20 MSEK. Samtliga dessa konvertibler återköptes emellertid av Crown Energy under april 2015 och har kvittats mot Kvittningsaktier efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015.

Totalt har 21 924 830 Kvittningsaktier emitterats som en följd av Bolagets återköp av konvertibler KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016.

**ÅTERKÖP AV KONVERTIBLER**

Den 13 april 2015 offentliggjorde Crown Energy ett erbjudande om att köpa tillbaka utestående konvertibler av serie KV1 2013/2016 och KV2 2014/2016. Erbjudandet accepterades av innehavare motsvarande ca 85 procent av det totala utestående konvertibler. Som betalning för konvertiblerna erhöll respektive innehavare en fordran motsvarande konvertiblernas nominella belopp (10 SEK per konvertibel) och ett års upplupen ränta. Fordringarna kvittades mot totalt 21 924 830 nyemitterade Kvittningsaktier efter beslut av årsstämman den 13 maj 2015.

**BEMYNDIGANDE**

Bolaget har vid datumet för detta Prospekt inget bemyndigande registrerat.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## STYRELSE

Crown Energys Styrelse består av fem 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 13 maj 2015 redovisas nedan.

### 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 uppgifter till 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 Nigera 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. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Thombo Petroleum Ltd, Whitehawk Ltd och Fastnet Ltd. Alan Simonian är bosatt i England. Alan Simonian är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare.

Alan Simonian äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 3 429 565 aktier i Crown Energy.

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

BOLAG	BEFATTNING
Simco Petroleum Ltd	Styrelseledamot/delägare
Simbo Petroleum No.2 Ltd	Styrelseledamot
Fastnet Petroleum Ltd	Styrelseledamot/delägare
Simbo Petroleum No.3 Ltd	Styrelseledamot/delägare

Alan Simonian har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Thombo Petroleum Ltd	Styrelseledamot/delägare
Simbo Petroleum No.2 Ltd	Delägare

### 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 är beroende i förhållande till såväl Bolaget som till större aktieägare.

Ulrik Jansson äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 24 240 976 aktier i Crown Energy.

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

BOLAG	BEFATTNING
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot
Gasolteknik H Irgens AB	Styrelseledamot, VD
Tarrango Oil AB	Styrelseledamot
Varukungen AB	Styrelseledamot
USB Investment Sverige AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment AB	Styrelsesuppleant
Nordic Ground Support Equipment IP AB	Styrelsesuppleant
Nordic Ground Support Holding AB	Styrelseledamot
Bröderna Boglind Bygg AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation Projects AB	Styrelsesuppleant
H2DO	Styrelseledamot
Nordic Aerowash Equipment AB	Styrelsesuppleant
Simbo Petroleum No.2 Ltd	Styrelseledamot
Kvarnforsliden Mining KB	Prokurist

Ulrik Jansson har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
PA Resources AB	Styrelseledamot, VD, Extern VD
Nickel Mountain Group AB (publ)	Styrelseledamot, ordförande
Nickel Mountain Resources AB (publ)	Styrelsesuppleant
Nickel Mountain AB	Styrelseledamot
Cortus AB	Styrelseledamot
Cortus Energy AB	Styrelseledamot
Genimator AB	Styrelsesuppleant
Knappåsens Montage AB	Styrelsesuppleant
RECREA AB	Styrelsesuppleant
Boglund & Wedholm AB	Styrelsesuppleant
CLT Sweden Invest AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment IP AB	Styrelseledamot

#### Andrew Harriman (född 1964)

*Styrelseledamot sedan 2011*

Andrew Harriman har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andrew Harriman har läst fastighetsvetenskap vid Cambridge University, England. 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 är bosatt i England. Andrew Harriman är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare.

Andrew Harriman äger privat samt genom bolag vid tidpunkten för Prospektets avgivande 100 000 aktier i Crown Energy.

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

Andrew Harriman har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Whitehawk Ltd	Styrelseledamot

#### Andreas Forssell (född 1971)

*Styrelseledamot sedan 2015.*

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 20 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster med engagemang inom olja och gas och andra naturresurser under de senaste 10 åren, med omfattande erfarenhet från internationella affärer. Innan sitt engagemang i Crown Energy var han verkställande direktör i Tomsk Refining AB 2009-2011. Dessförinnan arbetade Andreas Forssell bland annat som företagsrådgivare inom corporate finance och M&A.

Andreas Forssell äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 175 765 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
Andreas Forssell AB	Styrelseledamot
AB Krasny Gold Fields	Styrelseledamot
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot
H2DO AB	Styrelsesuppleant

Andreas Forssell har under de senaste fem (5) åren 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
Play on TV Europe AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Fänriken 6	Styrelseledamot, ordförande

#### Nick Johnson (född 1953)

*Styrelseledamot sedan 2015.*

Nick Johnson har varit engagerad i Crown Energy sedan 2015. Han har en BSc (Hons) examen i geologi från Bristol University i Storbritannien och en doktorsexamen från University College London. Nick Johnson är sedan 2009 VD för Johnson Upstream Consultants Ltd, ett oberoende konsultföretag. Nick Johnson är geolog med över 30 års erfarenhet inom olje- och gasindustrin och hans expertis spänner över hela E&P området, särskilt inom prospektering och affärsutveckling. Nick Johnsons internationella erfarenhet är omfattande, med särskild styrka i hela Afrika, Nordsjön, östra Europa och Mellanöstern. Nick Johnson inledde karriären inom oljeindustrin 1980 för att sedan arbeta inom BP från 1981. Där arbetade han internationellt i flera tekniska roller

samt med tillsyn. 1991 började han på OMV där han hade position som chef för Global Exploration, med säte i Wien. Nick Johnson flyttade därefter till Afren plc som chef för prospektering och produktion under 2005. Nick Johnson hade det övergripande tekniska och kommersiella ansvaret för utvecklingen av Afren plc:s portfölj från start till ett 15-tal tillgångar över sex länder i Västafrika, innefattandes produktion av över 20 000 fat olja per dag vid slutet av 2008. Nick Johnson lämnade Afren plc 2009 för att verka i egen konsultverksamhet. Nick Johnson är oberoende i förhållande till större aktieägare.

Nick Johnson äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 100 000 aktier i Crown Energy.

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

BOLAG	BEFATTNING
Johnson Upstream Consultants Ltd	VD, Styrelseledamot
Fastnet Petroleum Ltd	Styrelseledamot

Nick Johnson har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Rocksource ASA	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.*

Se under "Styrelse".

##### Jenny Björk (född 1979)

*Ekonomichef sedan 2013*

Jenny utbildade sig till civilekonom med inriktning mot internationell ekonomi vid Linköpings universitet mellan åren 1999–2005. Jenny Björk studerade även ekonomi under 2003 vid Handels-hochschule Leipzig (HHL) i Leipzig, Tyskland. Mellan åren 2005–2012 har Jenny Björk arbetat med revision på Deloitte och erhölet i januari 2012 sin revisorsauktorisering. Jenny Björk har under tiden som revisor arbetat med företag inom olika typer av industrier och varierande storlek. Majoriteten av företagen har varit av större karaktär vilket har inneburit att Jenny Björk främst har arbetat med IFRS- och USGAAP-rapporterande företag. Jenny Björk har inga andra uppdrag utöver sådana som är knutna till hennes anställning i Crown Energy.

Jenny Björk äger inte vid tidpunkten för Prospektets avgivande några aktier i Crown Energy.

BOLAG	BEFATTNING
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot

##### 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 on-shoreupptäckter 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 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

Peter Mikkelsen har under de senaste fem (5) åren varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Rift Oil Plc	Styrelseledamot

**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. PwC har varit Bolagets revisorer under hela perioden för den historiska finansiella informationen.

**ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ulrik Jansson har tidigare varit styrelseledamot i Genimator Aktiebolag som trädde i likvidation i december 2008.

Under perioden 8 januari 2013 - 29 maj 2013 var Ulrik Jansson styrelseordförande i Nickel Mountain Group AB (publ). Nickel Mountain Group AB (publ) har väckt en talan om personligt skadeståndsansvar för Ulrik Jansson och tre andra före detta styrelseledamöter i Nickel Mountain Group AB (publ). Talan avser solidariskt personligt skadeståndsansvar om cirka 50 MSEK. Ulrik Jansson har bestritt talan i sin helhet och målet är ännu ej avgjort.

Andreas Forssell har tidigare varit styrelseledamot i Play on TV Europe AB som begärdes i konkurs den 13 december 2013. Andreas Forssell har tidigare varit extern verkställande direktör i Tomsk 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.

Utöver vad som nämns ovan har det i nämnda likvidationer och avslutade konkurser inte riktas någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Ulrik Jansson, Andreas Forssell eller någon annan bolagsföreträdare. 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 under de senaste fem (5) åren.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga på Bolagets huvudkontor i Stockholm, se adress längst bak i Prospektet.



# Bolagsstyrning

Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier är vid tidpunkten för detta Prospekt upptagna till handel på NGM Equity som är en reglerad marknad. Bolagsstyrningen av Crown Energy utgår från regler i svensk 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"), vilket Bolaget gjort sedan 2013 med beaktande av principen följ eller förklara.

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Bolagets högst beslutande organ. Årsstämma ska 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 ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämma. Kallelse till annan bolagsstämma ska 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 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.

Crown Energy har historiskt sett inte haft en valberedning, vilket är en avvikelser från Kodens regler för bolagsstyrning. Bakgrunden till avvikelserna är att Bolaget inte ansett en valberedning behövligen beaktat aktieägarkretsens sammansättning. Inför årsstämman 2015 samrådde Crown Energy med huvudaktieägarna och beslutade att en valberedning för närvarande inte anses behövligen med anledning av just aktieägarkretsens sammansättning. Beroende på väsentliga förändringar i aktieägarkretsen, kan frågan om en valberedning behöva väckas igen och Crown Energy har för avsikt att löpande hålla en dialog med huvudaktieägarna kring detta.

## STYRELSE

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen, Kodens och övriga för Bolaget tillämpliga regler och förordningar. Under 2014 sammanträdde styrelsen vid 14 tillfällen. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen består idag av fem ledamöter. För ytterligare information om styrelsen, 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.

## STYRELSEUTSKOTT

I enlighet med aktiebolagslagen och Kodens ska styrelsen inrätta ett revisionsutskott samt ett ersättningsutskott. Crown Energy har dock valt att inte inrätta dessa utskott med hänvisning till den motivering som lämnas nedan.

## Revisionsutskott

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.

Crown Energy har beslutat att styrelsen ska fullgöra de uppgifter som ankommer på ett revisionsutskott.

## Ersättningsutskott

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

Crown Energy har beslutat att styrelsen ska fullgöra de uppgifter som ankommer på ett ersättningsutskott.

**ERSÄTTNINGAR****Ersättning till Styrelse**

Ersättningen till Styrelsen bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 13 maj 2015 beslutades att Styrelsens ordförande ska ersättas med 150 000 SEK för 2015 samt att övriga icke i Bolaget anställda ledamöter skulle ersättas med 75 000 SEK vardera. Under 2014 utgick ersättning om 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 75 000 SEK vardera till övriga ledamöter.

**Ersättning till ledande befattningshavare**

Ersättning utgick till VD Ulrik Jansson under räkenskapsåret 2014 med totalt 1 597 TSEK. Ulrik Janssons har sedan den maj 2014 en månatlig ersättning om 95 000 SEK. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson gäller en uppsägningstid om tolv månader från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Ulrik Jansson erhåller pensionsersättning som, såvitt Styrelsen kan bedöma, är marknadsmässiga för en VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Övriga ledande befattningshavare i Crown Energy utgörs av Andreas Forssell, CFO och Vice VD, Jenny Björk, ekonomichef samt Peter Mikkelsen, prospekteringschef.

Andreas Forssell har sedan maj 2014 en månatlig ersättning om 115 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och Bolaget är ömsesidigt sex månader. Andreas Forssell erhåller pensionsersättning som, såvitt Styrelsen kan bedöma, är marknadsmässiga för en CFO och Vice VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Jenny Björk har en månatlig ersättning om 65 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Jenny Björk och Bolaget är ömsesidigt tre månader. Jenny Björk erhåller pensionsersättning som, såvitt Styrelsen kan bedöma, är marknadsmässiga för en ekonomichef i ett bolag liknande Crown Energy.

Peter Mikkelsen fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2014 erlade Bolaget till Peter Mikkelsen cirka 11 000 GBP. Utöver allmän pensionsplan finns inga, med undantag för pensionsersättningen till Ulrik Jansson, avtalade pensionsförmåner i Crown Energy.

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 årsstämman den 13 maj 2015 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor med Peter Burholm som ansvarig revisor. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR och har varit ansvarig revisor för Bolaget sedan 2010. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för koncernen verksamhetsåret 2014 (2013) uppgick till 345 (805) TSEK, varav 330 (604) TSEK avsåg revisionsuppdrag och 16 (201) TSEK 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 föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

# Bolagsordning

## Bolagsordning Crown Energy AB

Organisationsnummer: 556804-8598

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

### § 4 AKTIEKAPITAL

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

### § 5 ANTAL AKTIER

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

### § 6 STYRELSE

Styrelsen ska 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 ska, 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 ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska 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 aktiebolagslagen 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 ska hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska 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 revisorsarvoden.
11. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen 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

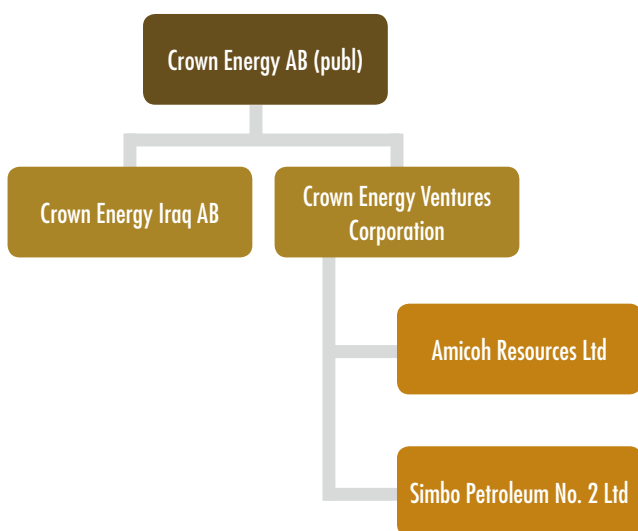
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara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

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 13 maj 2015

# Legala frågor och övrig information

## LEGAL STRUKTUR

Bolagets registrerade firma är Crown Energy AB (publ), org. nr 556804-8598. Bolaget registrerades för första gången den 14 april 2010 och har sitt säte i Stockholm. Bolagets aktier handlas på NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. Bolagets legala struktur framgår nedan.



## 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

Moderbolaget och dess dotterbolag bedöms ha en närstående-relation.

Som närstående definieras även styrelseledamöter, ledande befattningshavare och deras nära familjemedlemmar. Med ledande befattningshavare avses personer som tillsammans med verkställande direktören utgör ledningsgruppen. I Crown Energy består de ledande befattningshavarna av verkställande direktör och vice verkställande direktör/CFO, vilka är anställda i Bolaget. Utöver dessa ingår ytterligare tre personer till i ledningsgruppen som ej är anställda.

## Inköp och försäljning inom koncernen

Av Moderbolagets nettoomsättning utgör 0 procent försäljning till andra bolag inom Koncernen under såväl första kvartalet 2015 (2014), som under helåret 2014 (2013). Av Moderbolagets ränte-

intäkter avser 100 (100)% andra företag inom koncernen under första kvartalet 2015 (2014) och 89 (99)% under helåret 2014 (2013). Ränta utgår om 10 procent på koncerninterna lån och på rörelseskulder som inte förväntas återbetalas inom 1 år.

## Lån från närstående

Moderbolaget innehar räntefria lån från Ulrik Jansson (privat och via bolag) på 6 904 TSEK per 31 mars 2015. Av dessa redovisas 0 TSEK som övriga kortfristiga skulder. Lånen löper utan ränta och omförhandlas årsvis. Nuvärdet på lånen, motsvarande bedömt verkligt värde per 31 mars 2015, har beräknats till 6 575 TSEK, vilket baseras på en ränta på 5% om lånet skulle ha tecknats till marknadsmässiga villkor.

## Köp av tjänster

Två personer tillhörande företagsledningen under 2014, Peter Mikkelsen och David Jones, var engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker efter utfört arbete. Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd. Alan Simonian, Crown Energys ordförande, är större aktieägare i Simco och är också styrelseledamot i samma bolaget. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor.

## VÄSENTLIGA AVTAL

**Förvärvsavtal och tillträde avseende Simbo Petroleum No.2 Ltd - Sydafrika**  
Crown Energy AB:s dotterbolag, Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B i Sydafrika genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 MUSD (cirka 90 MSEK). Säljarna och Bolaget kom under februari 2013 istället överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 49 MSEK). Denna del av licensen har av säljarna överförts till ett nybildat engelskt bolag, Simbo Petroleum No. 2 Ltd, registreringsnummer 8542642, ("Simbo"). Den 24 juli 2013 färdigställdes aktieöverlåtelseavtalet mellan Crown Energy och säljarna av Simbo i Sydafrika. Köpeskillingen för licensandelen uppgår till 48 757 TSEK. Fullbordandet av förvärvet var villkorat av de sydafrikanska myndigheternas godkännande.

För att finansiera ovan nämnda förvärv, beslutade i juni 2013 en extra bolagstämma att emittera 6 438 757 konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna. Konvertibelemmissionen registrerades hos Bolagsverket den 31 juli 2013. Konvertibelemmissionen tillförde Crown Energy 44 124 TSEK i likvida medel efter transaktionskostnader.

Köpeskillingen ska enligt aktieöverlåtelseavtalet erläggas dels genom kontanta medel uppgående till 35 882 TSEK och dels genom konvertibler i Crown Energy uppgående till 12 875 TSEK. Såväl de kontanta medlen som konvertiblerna, är fram till dess att de sydafrikanska myndigheterna givit sitt godkännande till ägarbytet, i förvar hos tredje part.

Den 27 januari 2015 erhöll Bolaget myndighetsgodkännande för förvärvet av Simbo som innehar 40,5 procent's ägarandel i Block 2B i Sydafrika. Ägarprövningsprocessen för Crown Energys förvärv av andelar i Block 2B i Sydafrika är därmed klar. Förvärvet av Simbo var villkorat av myndighetsgodkännandet.

#### **Förvärvsavtal och tilläggsavtal avseende Amicoh Resources Limited (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 Limited, 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 – Ekvatorialguinea**

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett norskt bolag som säljare ingick den 4 oktober 2011 ett förvärvs-avtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Equatorial Guinea. 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.

#### **Förvärvsavtal avseende Salah ad-Din (Irak) – Crown Energy Iraq AB**

Den 18 november 2013 tillträdde Crown Energy det svenska aktiebolaget Crown Energy Iraq AB ("Crown Iraq"), tidigare Tigris Oil Sweden AB. Vederlaget utgjordes av 1 842 715 nyemitterade aktier i Crown Energy genom en apportemission. Teckningskursen fastställdes till 8 SEK per Crown Energy-aktie, vilket innebar att vederlaget för Crown Iraq uppgick till ca 15 MSEK. Säljare av Crown Iraq var T Intressenter AB ("TIAB") och USB Investment B. V ("USB") och emissionen riktades enbart till dessa parter. Som en del av överenskommelserna kring förvärvet, har Crown Energy ställt ut en köpoption till TIAB vilken ger TIAB under 30 månader efter Crown Energys tillträde av Crown Iraq, en rätt att köpa tillbaka 250 aktier i Crown Iraq till ett pris

per aktie om 1 SEK. Vid förvärvstidpunkten motsvarar detta 25 procent av samtliga aktier i Crown Iraq. Det bör noteras att vid kapitaltillskott, kommer lösenpriset per aktie att justeras upp proportionerligt i förhållande till kapitaltillskottet. Vid nyemission och därtill kopplat kapitaltillskott kommer däremot optionsaktierna att spädas ut. Crown Energy redovisar förvärvet av Crown Iraq som ett tillgångsförvärv, då bedömningen är att transaktionen inte uppfyller kraven för definitionen rörelseförvärv. Detta innebär bland annat att ingen goodwill uppstår.

#### **Konsortialavtal med T Intressenter AB avseende Crown Iraq**

Bolaget har den 10 september 2013 i samband med förvärvet av Crown Iraq ingått ett konsortialavtal med TIAB. Avtalet reglerar vissa frågor kring Crown Iraq. TIAB har genom avtalet rätt att utse två av styrelseledamöterna i Crown Iraq och ett antal frågor ska enligt avtalet beslutas i samråd med Crown Energy, t.ex. (i) ändring av bolagsordningen, (ii) förändring av aktiekapitalet genom emission etc., (iii) beslut om utdelning, (iv) likvidation, och (v) avvikelser från befintlig affärsplan. Vidare stadgas att Crown Iraq ska vara föremål för erbjudande samt ett antal överlåtelsebegränsningar. Avtalet löper till och med 10 september 2018 och lyder under svensk rätt.

#### **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 byggs ut för produktion, en produktionslicens. Varje licens styrs av tvingande lagstiftning som är gällande vid tidpunkten för utfärdandet av licensen. Detta innebär 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 tvingade 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 försäkrings-

skydd 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 SOM HÅLLS TILL GÄNGLIGA 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](http://www.crownenergy.se). Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Sådan information i nedan angivna dokument som ej införlivats genom hänvisning återfinns, i relevanta delar, på annan plats i detta Prospekt. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Crown Energy elektroniskt via Crown Energys hemsida, [www.crownenergy.se](http://www.crownenergy.se) eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Prospektet.

INFÖRLIVAT DOKUMENT	SIDHÄNVISNING
Crown Energys reviderade årsredovisning för 2013, inklusive revisionsberättelse <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultat- och balansräkning</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys</li> <li>• Noter</li> <li>• Revisionsberättelse</li> </ul>	Sidorna 28–31 Sidorna 32–33 Sidorna 40–69 Sidan 71
Crown Energys reviderade årsredovisning för 2014, inklusive revisionsberättelse <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultat- och balansräkning</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys</li> <li>• Noter</li> <li>• Revisionsberättelse</li> </ul>	Sidorna 30–33 Sidorna 34–35 Sidorna 42–71 Sidan 73
Crown Energys delårsrapport för det första kvartalet 2014 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultat- och balansräkning</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys, nyckeltal</li> <li>• Noter</li> </ul>	Sidorna 8–10 Sidorna 10–12 Sidorna 15–19
Crown Energys delårsrapport för det första kvartalet 2015 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultat- och balansräkning</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys, nyckeltal</li> <li>• Noter</li> </ul>	Sidorna 8–10 Sidorna 10–12 Sidorna 15–22
Crown Energys Competent Person's Report, daterad den 12 maj 2015	



# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktier i Bolaget på NGM Equity för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktier har upptagits till handel på NGM Equity.

## SAMMANFATTNINGEN BEHANDLAR INTE:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässig),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

*Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktier i Bolaget på NGM Equity kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.*

## FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För

marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (eng. mutual funds), eller specialfonder (eng. hedge funds) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 % i inkomstlaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstlaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till SEK 100 000 och 21 procent av en eventuell återstående netto förlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Schablonskatten tas ut årligen och uppgår till 0,27 procent av kapitalunderlaget under 2015.

## AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga

kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investentföretag.

#### **AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio (10) kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

# Ordförklaringar

## BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

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

# Adresser

## **CROWN ENERGY**

**Crown Energy AB (publ)**

Norrlandsgatan 18

111 43 Stockholm

Telefon: 08-400 207 25

## **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

## **EMISSIONSINSTITUT**

**Aqurat Fondkommission AB**

Box 7461

103 92 Stockholm

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

**Euroclear Sweden AB**

Regeringsgatan 65

103 97 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00