



**CROWN
ENERGY**

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CROWN ENERGY AB (PUBL)



Generell 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 ("Crown Energy" eller "Bolaget") den 4 maj 2012, i enlighet med extra bolagsstämmas bemyndigande från den 14 september 2011, beslutat att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Därutöver har styrelsen inom ramen för bemyndigandet fattat beslut om att emittera ytterligare aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (den "Riktade Emissionen" (Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen benämns gemensamt för "Erbjudandet"). 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 genom teckning av aktier i Crown Energy kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Crown Energy och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Crown Energys aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på Nordic MTF. Nordic MTF är en alternativ marknadsplats som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nordic MTF regleras av Nordic MTFs regler och inte av de legala krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nordic MTF är generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Crown Energys aktier handlas under kortnamnet CRWN.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att förvärva aktier i Crown Energy omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller aktierna inte direkt eller indirekt utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. 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 av Mangold Fondkommission AB ("Mangold Fondkommission") avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta Prospekt och ingenting i detta Prospekt skall ses som någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då Mangold Fondkommission inte har gjort någon oberoende verifiering härav. När investerare fattar ett investeringsbeslut avseende Erbjudandet måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt, och om så ändå sker, skall sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, Mangold Fondkommission eller någon av dess närstående. 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 Mangold Fondkommissions hemsida (www.mangold.se) samt på Crown Energys huvudkontor och hemsida (www.crownenergy.se). Mangold har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformningen av den övergripande transaktionsstrukturen och vid upprättande av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av Crown Energy. 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 skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer 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 m.m.

Crown Energy har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Crown Energy eller Mangold Fondkommission 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.

Innehåll

DEFINITIONER

Crown Energy eller Bolaget:

Crown Energy AB (publ), Org.nr 556804-8598 inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

Mangold Fondkommission:

Mangold Fondkommission AB, Org.nr 556585-1267.

Erbjudandet:

Den förestående Företrädesemissionen för Bolagets aktieägare och den Riktade Emissionen till institutionella investerare och allmänheten som närmare beskrivs i detta Prospekt.

Euroclear Sweden:

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

TIDPUNKT FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2012:

31 augusti 2012.

| | |
|---|----|
| SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET | 2 |
| RISKFaktorER | 7 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CROWN ENERGY AB (PUBL) | 12 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 14 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 16 |
| VD HAR ORDET | 20 |
| OLJE- OCH GASPROSPEKTERING | 21 |
| AFFÄRSIDÉ, MÅL, STRATEGI OCH VISION | 23 |
| MARKNADSÖVERSIKT | 23 |
| VERKSAMHETSBEskRIVNING | 25 |
| FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG | 30 |
| DEFINITIONER AV NYCKELTAL | 34 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN | 35 |
| AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 38 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR | 40 |
| ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING | 44 |
| LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION | 45 |
| BOLAGSORDNING | 48 |
| SKATTEFRÅGOR I SVERIGE | 50 |
| HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING | 63 |
| ORDFÖRKLARINGAR | 64 |
| ADRESSER | 65 |

Sammanfattning av Prospektet

Observera att denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet och att varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta Prospekt skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den kan endast åläggas de personer vilka lagt fram sammanfattningen eller översättningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Prospektet. Om en investerare väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

BAKGRUND OCH MOTIV

Crown Energy är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Bolaget fokuserar idag på Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar.

I juni 2011 bildades Crown Energy-koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens på Madagaskar. Vidare ingicks avtal om förvärv av en mindre del i licens i Ekvatorialguinea och avtal om förvärv av Thombo Petroleum Ltd som innehar 75 procent av en prospekteringslicens i Sydafrika. Förvärven avseende Thombo Petroleum Ltd och licensen i Ekvatorialguinea har ännu ej tillträtts. Under fjärde kvartalet genomfördes en spridning av aktier vilket medförde att Crown Energy fick totalt cirka 1 700 nya aktieägare, vilket var ett steg i processen att lista Bolaget. Crown Energy godkändes i december 2011 för listning på Nordic MTF där handel med Bolagets aktier inleddes den 30 december. Från och med april 2012 har Bolaget även en option att förvärva ett avtal avseende oljeborrning i Irak från Ulrik Jansson.

Bolagets affärsidé är att förvärva rättigheter med avsikt att exploatera förekomst av olja och gas, primärt i Afrika, och sedan söka partners som är villiga att investera i exploatering och prospekteringsborrning i syfte att finna förekomster av olja och gas, för att därigenom med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på reserver. Sådana uppgörelser går normalt till så att den part som förbinder sig till att betala borrningarna erhåller en andel i fältet eller licensen, medan Crown Energy, som upplåtare av rättigheten betalar genom att låta sin andel spädas ut. Detta förfarande kallas "farm-out" och är allmänt förhärskande i branschen. Bolaget har kommunicerat att sådant avtal har ingåtts

med Afren plc avseende Sydafrika och en process pågår för att finna en partner avseende Bolagets projekt på Madagaskar. Bolaget avser för närvarande inte att vara delaktigt i produktion/utbyggnad av licenser, utan har för avsikt att vara ute ur affären innan produktionsfas inträder genom försäljning av kvarvarande andel. Det är under faserna fram till produktion som Bolaget anser att den största värdetillväxten äger rum för aktieägarna.

Crown Energy är under 2012 inriktat på att få till stånd inhämtande utav seismisk data samt prospekteringsborrning med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter. Bolaget innehar idag avtal avseende exploateringsrättigheter i tre länder i Afrika, samt en option att förvärva en rättighet avseende oljeborrning i en sunni-region i Irak.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer dock att Bolaget skulle gynnas av ett ytterligare kapitaltillskott då detta skulle möjliggöra en accelererad expansion av prospekteringsverksamheten under de kommande tolv månaderna. Styrelsen har därför beslutat att genomföra de förstående nyemissionerna, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet tillsammans med den kvittningsemission om cirka 11,1 MSEK som årsstämman beslutade om den 29 maj 2012 kommer att tillföra Crown Energy cirka 51,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 7,5 MSEK och kommer i fallande prioriteringsordning att användas till:

- *Ulrik Jansson, via bolag, har förbundit sig att teckna aktier för ett värde om 7,2 MSEK i Företrädesemissionen. Betalning kommer att erläggas genom att kvitta befintliga fordringar som Ulrik Jansson, via bolag, har mot Crown Energy (cirka 7,2 MSEK).*
- *Pågående investeringsprogram i befintliga projekt, nya investeringar och generellt rörelsekapital (26,0 MSEK).*
- *Utöver emissionerna inom ramen för Erbjudandet beslutade, som ovan nämnts, årsstämman den 29 maj 2012 att genom en kvittningsemission kvitta skulder till Ulrik Jansson, via bolag, intill ett belopp om cirka 11,1 MSEK.*

Erbjudandet ger Bolaget utrymme att redan idag, tack vare emissionsgarantierna, med full kraft ägna sig åt att vidare-exploatera de förvärvade rättigheterna i Afrika. I branschen är det brukligt att använda sig av internationell konsultexpertis. Detta tillsammans med avtalskrivningar och avtalsförhandlingar med hjälp av internationell juridisk expertis, resor och längre vistelser på otillgängliga platser med inhyrda specialister och seismik medför betydande kostnader. Hittills har Bolaget finansierats av sin huvudägare och VD. Föreliggande emissioner och den av årsstämman den 29 maj 2012 beslutade kvittningsemissionen undanröjer merparten av de kvarvarande skulderna till Ulrik Jansson. Bolaget kommer härefter att ha en låg skuldsättningsgrad och kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att kunna fullgöra sina föreliggande planer avseende sina tre nuvarande rättigheter.

Att Bolagets huvudägare har förbundit sig att teckna en betydande del i Företrädesemissionen är ett välkommet förtroendebesked och det är styrelsens förhoppning att även övriga aktieägare i Crown Energy vill medverka i Erbjudandet och därmed också vara med och bidra till Bolagets utveckling.

RISKFAKTORER

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till Crown Energys verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är bland annat, men inte begränsat till, marknadstillväxt, allmänna politiska och samhällsrelaterade risker, politisk instabilitet, olika rättssystem och rättsliga förfaranden, oljepriset, geologiska risker, naturkatastrofer, infrastruktur, konkurrens, allmänna verksamhetsrelaterade risker, prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas, avtalsrisker, osäkerhet kring samarbetsavtal, leverantörer och personal, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, finansiering och framtida kapitalbehov, ränterisk, valutarisk, övriga risker, ägare med betydande inflytande, likviditetsbrist i marknaden för Crown Energy-aktien, kursfall på aktiemarknaden, utebliven utdelning, fluktuationer i aktiekursen för Crown Energy-aktien, garantiatalavseende Erbjudandet, teckningsförbindelser avseende

de Erbjudandet. Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas i sammanfattningen varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning.

VILLKOREN I SAMMANDRAG

| | |
|---|---|
| Företrädesrätt: | En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tolv (12) teckningsrätter berättigar i sin tur till teckning av en (1) ny aktie. |
| Sista dag för handel i aktien med rätt till deltagande i nyemissionen: | 14 juni 2012. |
| Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen: | 19 juni 2012. |
| Teckningskurs: | 7,0 SEK per aktie. |
| Teckningstid: | 25 juni – 12 juli 2012. |
| Handel i BTA: | 25 juni 2012 – till dess att emissionen registrerats vid Bolagsverket. |
| Handel med teckningsrätter: | 25 juni – 9 juli 2012. |
| Teckning med företrädesrätt: | Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. |
| Teckning utan företrädesrätt: | Anmälan om önskemål om teckning skall ske under teckningstiden, det vill säga senast den 12 juli 2012. |
| Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt: | Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota. |

CROWN ENERGY I KORTHET**Affärsidé**

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

Mål

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

Strategi

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

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

Vision

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

Aktien och handelsplats

Crown Energys aktier handlas på Nordic MTF. Aktierna är noterade i SEK och handlas under kortnamnet CRWN MTF med ISIN-kod SE0004210854. En handelspost uppgår till en (1) aktie.

Förtydligande kring resurser

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

Ägarstruktur per den 31 mars 2012 och därefter kända förändringar

| AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER | ANDEL (%) |
|--|-------------------|-------------|
| Ulrik Jansson, via bolag | 12 264 595 | 66,84% |
| Comtrack Ventures Ltd | 2 155 000 | 11,74% |
| Mocoh Resources Ltd | 1 317 077 | 7,18% |
| Alan Simonian | 1 084 964 | 5,91% |
| SIX SIS AG, W8IMY | 246 436 | 1,34% |
| Tindrin Ltd | 186 439 | 1,02% |
| Andreas Forssell, privat och via bolag | 101 113 | 0,55% |
| Edelfors AS | 87 222 | 0,48% |
| Gimmersta AB | 69 151 | 0,38% |
| Lannion AB | 59 563 | 0,32% |
| Övriga aktieägare | 776 685 | 4,23% |
| Totalt | 18 348 245 | 100% |

Finansiell översikt

| (MSEK) | 2011 | (MODERBOLAGET) 2010 |
|------------------------|------|------------------------|
| BALANSRÄKNING | | |
| Tillgångar | 50,5 | 0,1 |
| Eget kapital | 2,6 | 0,1 |
| Långfristiga skulder | 28,3 | - |
| Kortfristiga skulder | 19,6 | - |
| RESULTATRÄKNING | | |
| Nettoomsättning | - | - |
| Rörelseresultat | -1,9 | -0,01 |
| Resultat före skatt | -1,7 | -0,01 |
| Periodens resultat | -1,7 | -0,01 |

Styrelse, ledande befattningshavare, rådgivare och revisor*Styrelse*

| NAMN | BEFATTNING | LEDAMOT SEDAN |
|-----------------|------------------------|---------------|
| Alan Simonian | Styrelseordförande | 2011 |
| Ulrik Jansson | Styrelseledamot, VD | 2011 |
| Andrew Harriman | Styrelseledamot | 2011 |

Ledande befattningshavare

| NAMN | BEFATTNING | ANSTÄLLD SEDAN |
|------------------|---------------------------------------|----------------|
| Ulrik Jansson | VD | 2011 |
| Andreas Forssell | CFO, vVD | 2011 |
| Peter Mikkelsen | Chefsgeolog och Prospekteringschef | 2011 |
| David Jones | Bolagsjurist | 2011 |

Revisor

| NAMN | HUVUDANSVARIG REVISOR | REVISOR SEDAN |
|------|--------------------------|---------------|
| PwC | Peter Burholm | 2010 |

Crown Energys finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Mangold Fondkommission. Juridisk rådgivare till Bolaget är Baker & McKenzie Advokatbyrå KB och Gransäter & Partners Corporate Finance AB har varit behjälpligt för att sätta samman ett garantikonsortium för Erbjudandet.

YTTERLIGARE UPPGIFTER

Crown Energy är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 13 april 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 14 april 2010. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556804-8598. Crown Energy tillämpar i första hand svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som följer av Bolagets listning på marknadsplatsen Nordic MTF. Dessutom följer Crown Energy de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter. Föremålet för Bolagets verksamhet är att vara verksam inom olje- och gasindustrin, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget är inte, och har under de tolv senaste månaderna inte varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om några övriga rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som kan uppkomma. Crown Energy är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag, vilket innebär att samtliga Bolagets aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information (normalt endast på svenska) finns, under Prospektets hela giltighetstid, tillgängliga på Bolagets hemsida www.crownenergy.se. Handlingarna kan också beställas från Bolaget enligt adress nedan.

Crown Energy AB (publ)
Engelbrektsgratan 9-11
114 32 Stockholm
Telefon: 08-120 66 150
Mail: info@crownenergy.se
Hemsida: www.crownenergy.se

RisKFaktorER

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

MARKNADS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Marknadstillväxt

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

Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker

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

Politisk instabilitet

Mot bakgrund av att Bolaget kommer att bedriva en stor del av sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget komma att bli utsatt för 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 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. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än andra drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policys eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets framtida oljeproduktion och prospekteringsverksamhet kommer att bedrivas i länder med rättssystem som i olika hög grad skiljer sig från Sveriges. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. Merparten av Bolagets väsentliga produktions- och prospekteringsrättigheter och 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. Resultatet av sådana krav och tvister kan aldrig förutses.

Oljepriset

Crown Energys olje- och gasverksamhets försäljning och lönsamhet 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 av 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 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 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 försämrats avsevärt, vilket kan leda till lägre produktion och försäljning och/eller högre kostnader. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden hindra eller försena transport och leverans av olja till sjöss.

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 borrhutrustning 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 producerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. Bolaget måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och gas. Producenter av olja och gas möter även ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter som kan komma att få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker i allt större omfattning oljereserver utanför det egna landets gränser. Motiven varierar, men i många fall, till exempel avseende Indien och Kina, är motivet att försöka säkerställa tillgången till olja för att kunna möta behoven hos en snabbt växande ekonomi. Sådana statligt ägda företag har oftast inte samma avkastningskrav som privatägda företag och är i vissa fall villiga att betala mer trots lägre avkastning, vilket kan påverka Bolagets förmåga att konkurrera effektivt vid förvärv av olje- och gastillgångar på ett negativt sätt.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

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

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 licensinnehavare och operatör av en oljetillgång saknar Bolaget 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 utvinningens licenser 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 hänförs till samarbetspartners och att om så sker, detta inte kommer att påverka Crown Energy försäljning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Leverantörer och personal

Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet för olja och gas är beroende av tillgången till borrutrustning och tillhörande material samt kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivs. 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.

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 nettorentekostnad 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

Crown Energy-koncernen har i allt väsentligt intäkter och kostnader i amerikanska dollar, moderbolagets huvudsakliga valuta är svenska kronor och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både svenska kronor och amerikanska dollar. 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 svenska kronor varför det också här kan föreligga en valutarisk.

Övriga risker

Till övriga risker som koncernen utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

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. 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. 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.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning, inklusive såvitt avser verksamhetsåret 2011. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom

de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.

Fluktuationer i aktiekursen för Crown Energy-aktien

Aktiekursen för Crown Energy-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av halvårsmässiga 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.

Garantiavtal avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med ett antal emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna aktier i såväl Företrädesemissionen som den Riktade Emissionen för det fall aktieägare eller andra investerare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet. Ingångna garantiavtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av Erbjudandets totala emissionsbelopp. Garanterna är medvetna om att garantiåtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantierna skall tas i anspråk. På grund av att inga säkerheter har inhämtats kan det dock inte garanteras att samtliga garantier kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer som står utanför Crown Energys kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda garantiåtaganden kan detta få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Teckningsförbindelse avseende Erbjudandet

Bolagets huvudägare har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna nya aktier som erbjuds i Företrädesemissionen. Huvudägarens teckningsförbindelse är emellertid inte säkerställd, vilket kan medföra en risk, som står utanför Bolagets kontroll, att åtagande inte uppfylls. Om sådant åtagande inte uppfylls kan andra aktieägare komma att teckna dessa nya aktier. Förutsatt att samma aktieägare tecknar en betydande del av dessa nya aktier kan denne uppnå ett betydande inflytande i Bolaget. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan detta även få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i Crown Energy AB (publ)

Den 4 maj 2012 beslutade Crown Energys styrelse att, i enlighet med extra bolagsstämmans bemyndigande från den 14 september 2011, öka Bolagets aktiekapital med högst 44 891,96 SEK genom nyemission av högst 1 529 020 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") samt att öka Bolagets aktiekapital med högst 125 828,36 SEK genom nyemission av högst 4 285 714 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktad till institutionella investerare och allmänheten (den "Riktade Emissionen"), tillsammans Erbjudandet.

Den som är registrerad som aktieägare i Crown Energy på avstämningsdagen den 19 juni 2012 äger företrädesrätt att för tolv (12) befintliga aktier i Crown Energy teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 7,00 SEK per aktie i Företrädesemissionen. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning eller i förekommande fall genom kvittning under tiden från och med den 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012.

Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och förväntas komma att handlas på Nordic MTF från och med den 25 juni 2012 till och med den 9 juli 2012. Teckning av aktier i Företrädesemissionen kan också ske utan stöd av teckningsrätter (Teckning utan stöd av företrädesrätt). Se avsnittet "Villkor och anvisningar för Företrädesemission" för ytterligare information.

Teckning av aktier i den Riktade Emissionen kan ske i enlighet med vad som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar för den Riktade Emissionen". Tilldelning av aktier i den Riktade Emissionen kommer i första hand att ske till de aktieägare och andra som tecknat aktier, med undantag för den krets som upptas i 16 kap aktiebolagslagen, vare sig teckning har skett med eller utan stöd av teckningsrätter, i Företrädesemissionen. Kan full tilldelning inte ske utifrån denna princip kommer tilldelning att ske till garanter.

Erbjudandet innebär att aktiekapitalet högst kan öka med 170 720,32 SEK från 538 703,61 SEK till 709 423,93 SEK genom nyemission av högst 5 814 734 aktier med ett kvotvärde om 0,03 SEK per aktie. Teckningskursen är fastställd till 7,00 SEK per aktie. Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Crown Energy cirka 40,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK samt garantiersättning om cirka 3,1 MSEK. Den totala kostnaden för Erbjudandet uppgår således till cirka 7,5 MSEK. Utspädningseffekten för den aktieägare som inte väljer att teckna i Erbjudandet uppgår till cirka 24 procent.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av företrädesrätt. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till allmänheten. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat. Slutligen skall tilldelning ske till garanter. För det fall garantiåtagandena inte behöver utnyttjas

fullt ut, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en av garanterna har tecknat i sin egenskap av garant.

Teckningsförbindelser från bland annat huvudägaren och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits. För ytterligare information se rubrik "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" i Prospektet.

Den Riktade Emissionen riktar sig till institutionella investerare och allmänheten. Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa en god ägarbas och en spridning av aktierna och därvid skapa en likvid handel i aktien. Anmälan om teckning av nya aktier skall ske till Mangold Fondkommission under tiden från och med den 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer, enligt instruktion under avsnittet "Villkor och anvisningar för riktad emission". Teckningskursen är 7,00 SEK per aktie.

Första handelsdag på Nordic MTF med de nyemitterade aktierna kommer att ske när emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, institutionella investerare och allmänheten till teckning av aktier i Crown Energy enligt villkoren i Prospektet.

Stockholm den 15 juni 2012
Crown Energy AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Crown Energy är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Bolaget fokuserar idag på Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar.

I juni 2011 bildades Crown Energy-koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens på Madagaskar. Vidare ingicks avtal om förvärv av en mindre del i licens i Ekvatorialguinea och avtal om förvärv av Thombo Petroleum Ltd som innehar 75 procent av en prospekteringslicens i Sydafrika. Förvärven avseende Thombo Petroleum Ltd och licensen i Ekvatorialguinea har ännu ej tillträtts. Under fjärde kvartalet genomfördes en spridning av aktier vilket medförde att Crown Energy fick totalt cirka 1700 nya aktieägare, vilket var ett steg i processen att lista Bolaget. Crown Energy godkändes i december 2011 för listning på Nordic MTF där handel med Bolagets aktier inleddes den 30 december. Från och med april 2012 har Bolaget även en option att förvärva ett avtal avseende oljeborrning i Irak från Ulrik Jansson.

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

Crown Energy är under 2012 inriktat på att få till stånd inhämtande utav seismisk data samt prospekteringsbörning med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter. Bolaget innehar idag avtal avseende exploateringsrättigheter i tre länder i Afrika, samt en option att förvärva en rättighet avseende oljeborrning i en sunni-region i Irak.

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer dock att Bolaget skulle gynnas av ett ytterligare kapitaltillskott då detta skulle möjliggöra en accelererad expansion av prospekteringsverksamheten under de kommande tolv månaderna. Styrelsen har därför beslutat att genomföra de förstående nyemissionerna, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet tillsammans med den kvittningsemission om cirka 11,1 MSEK som årsstämman beslutade om den 29 maj 2012 kommer att tillföra Crown Energy cirka 51,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 7,5 MSEK och kommer i fallande prioritetsordning att användas till:

- *Ulrik Jansson, via bolag, har förbundit sig att teckna aktier för ett värde om cirka 7,2 MSEK i Företrädesemissionen. Betalning kommer att erläggas genom att kvitta befintliga fordringar som Ulrik Jansson, via bolag, har mot Crown Energy (cirka 7,2 MSEK).*
- *Pågående investeringsprogram i befintliga projekt, nya investeringar och generellt rörelsekapital (cirka 26,0 MSEK).*
- *Utöver emissionerna inom ramen för Erbjudandet beslutade, som ovan nämnts, årsstämman den 29 maj 2012 att genom en kvittningsemission kvitta skulder till Ulrik Jansson, via bolag, intill ett belopp om cirka 11,1 MSEK.*

Erbjudandet ger Bolaget utrymme att redan idag, tack vare emissionsgarantierna, med full kraft ägna sig åt att vidare-exploatera de förvärvade rättigheterna i Afrika. I branschen är det brukligt att använda sig av internationell konsultexpertis. Detta tillsammans med

avtalskrivningar och avtalsförhandlingar med hjälp av internationell juridisk expertis, resor och längre vistelser på otillgängliga platser med inhyrda specialister och seismik medför betydande kostnader. Hittills har Bolaget finansierats av sin huvudägare och VD. Föreliggande emissioner och den kvittningsemission som årsstämman den 29 maj beslutade om, undanröjer merparten av de kvarvarande skulderna till Ulrik Jansson. Bolaget kommer härefter att ha en låg skuldsättningsgrad och kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital för att kunna fullgöra sina föreliggande planer avseende sina tre nuvarande rättigheter.

Att Bolagets huvudägare har förbundit sig att teckna en betydande del i Företrädesemissionen är ett välkommet förtroendebesked och det är styrelsens förhoppning att även övriga aktieägare i Crown Energy vill medverka i Erbjudandet och därmed också vara med och bidra till Bolagets utveckling.

Under förutsättning att föreliggande Erbjudande genomförs, att Bolaget når en värdetillväxt i befintliga och nya projekt samt att Bolaget utvecklas i huvudsak enligt planerna, bedömer styrelsen för Crown Energy i dagsläget att inget ytterligare rörelsekapitalbehov föreligger för Bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Om Crown Energy ej erhåller fullständig emissionslikvid kommer Bolaget i första hand att prioritera pågående investeringsprogram i befintliga projekt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Crown Energy med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Crown Energy är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen 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 15 juni 2012
Crown Energy AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen

Den 4 maj 2012 beslutade Crown Energys styrelse att, i enlighet med extra bolagsstämans bemyndigande från den 14 september 2011, öka Bolagets aktiekapital med högst 44 891,96 SEK genom nyemission av högst 1 529 020 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare samt att öka Bolagets aktiekapital med högst 125 828,36 SEK genom nyemission av högst 4 285 714 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktad till institutionella investerare och allmänheten, tillsammans Erbjudandet. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är heller inte möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts. I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för Företrädesemissionen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 19 juni 2012 är registrerad som aktieägare i Crown Energy äger företrädesrätt att för tolv (12) befintliga aktier i Crown Energy teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Crown Energy erhåller en (1) teckningsrätt för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. Tolv (12) teckningsrätter berättigar i sin tur till teckning av en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 7,0 SEK per aktie. Courtaget utgår ej. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån marknadspriset på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i nyemissionen är den 19 juni 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 14 juni 2012. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 juni 2012.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen

i Crown Energy äger rätt att förlänga teckningstiden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas skall Bolaget informera marknaden om detta senast den 12 juli 2012.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden från och med den 25 juni 2012 till och med den 9 juli 2012 på Nordic MTF. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste aningen användas för teckning av aktier senast den 12 juli 2012 eller säljas senast den 9 juli 2012 för att inte förfalla värdelösa. Aktieägare som har ett antal aktier som ej är delbart med tolv kan köpa eller sälja teckningsrätter i marknaden. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer under aktuella förutsättningar att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Företrädesemissionen medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 18 348 245 aktier till 19 877 265 aktier, motsvarande en ökning om 8,3 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om 7,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter Företrädesemissionen.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från

Euroclear Sweden, särskild anmälningsedel, [informationsbrev](#) och informationsfolder. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock kommer en informationsfolder och ett informationsbrev att utskickas. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning såvitt avser aktier som betalas kontant med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 12 juli 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ: Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, såvitt avser aktier som betalas genom kvittning, skall ske på teckningslista under tiden från och med den 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012. Betalning genom kvittning skall ske i samband med teckning.

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.

Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 1", uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 juli 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild an-

mälningssedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Crown Energy
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 50
Telefax: 08-503 015 51

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 12 juli 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

TILDELNING VID TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier vilka tecknas utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning skall i första hand ske till dem som även tecknat aktier med stöd av företrädesrätt. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till allmänheten. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat. Slutligen skall tilldelning ske till garanten. För det fall garantiåtagandena inte behöver utnyttjas fullt ut, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en av garanterna har tecknat i sin egenskap av garant. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande,

kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att aktierna i Erbjudandet blir registrerade hos Bolagsverket. 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 VP-systemet. 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 slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommission erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kan ske på Nordic MTF från och med den 25 juni 2012 till dess att aktierna i Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av Företrädesemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på Nordic MTF. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Dock kan delregistrering av Företrädesemissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

NOTERING

Crown Energy är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euro-

clear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Aktierna i Crown Energy är upptagna till handel i svenska kronor på Nordic MTF och handlas med kortnamnet CRWN MTF och ISIN-kod SE0004210854. Aktien handlas i poster om en (1) aktie. Efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer de nyemitterade aktierna att noteras på Nordic MTF, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 18 juli 2012 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas från och med avstämningsdagen som beslutas närmast efter Företrädesemissionens registrering.

ALLMÄNT OM TECKNING OCH TILLDELNING

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

KVITTNINGSRÄTT

Aktieägarna har även rätt att teckna och betala aktier genom kvittning av fordran. Ulrik Jansson har, per dagen för detta Prospekt, fordringar mot Crown Energy uppgående till 24,3 MSEK. Styrelsen har beslutat att Ulrik Jansson får teckna aktier i Företrädesemissionen genom kvittning av fordringar på Bolaget motsvarande 7,2 MSEK (därutöver godkände årsstämman den 29 maj 2012 styrelsens beslut om kvittningsemission varvid Crown Energys skuldsättning till Ulrik Jansson minskade med ytterligare 11,1 MSEK).

Villkor och anvisningar för den Riktade Emissionen

Den 4 maj 2012 beslutade Crown Energys styrelse att, i enlighet med extra bolagsstämmans bemyndigande från den 14 september 2011, öka Bolagets aktiekapital med högst 44 891,96 SEK genom nyemission av högst 1 529 020 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare samt att öka Bolagets aktiekapital med högst 125 828,36 SEK genom nyemission av högst 4 285 714 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktad till institutionella investerare och allmänheten, tillsammans Erbjudandet. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är heller inte möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts. I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för den Riktade Emissionen.

ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare inbjuds att teckna aktier i Crown Energy under perioden 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012. Styrelsen i Crown Energy förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden i det institutionella erbjudandet. Anmälan från institutionella investerare vilka idag ej är aktieägare i Bolaget skall ske till Mangold Fondkommission i enlighet med särskilda instruktioner. Teckningskursen är 7,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Observera att anmälan är bindande.

ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN

Allmänheten inbjuds att teckna aktier i Crown Energy under perioden 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012. Teckningskursen är 7,0 SEK. Courtage utgår ej. Anmälan skall ske genom anmälningsedel enligt fastställt formulär och skall under perioden 25 juni 2012 till och med den 12 juli 2012 inges till:

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Crown Energy
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbredsplan 2
Telefon: 08-503 015 50
Telefax: 08-503 015 51

Ifylld anmälningsedel skall vara Mangold Fondkommission

tillhanda senast klockan 15.00 den 12 juli 2012. Anmälningsedelar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Styrelsen i Crown Energy förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas skall Bolaget genom pressmeddelande informera marknaden om detta senast den 12 juli 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. För det fall flera anmälningsedlar insändes kommer endast den senast inkomna att beaktas. Tidigare anmälningsedlar från samma part kommer således att lämnas utan hänsende. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan hänsende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid. Anmälningsedlar och Prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.crownenergy.se samt på Mangold Fondkommissions hemsida www.mangold.se.

TILLDELNING

Tilldelning av aktierna i Crown Energy kommer att beslutas av Bolagets styrelse. Målet med tilldelningen är att skapa en god ägarbas och en spridning av aktierna vilket styrelsen har bedömt

är viktigt för att skapa en likvid handel i aktien. Tilldelning av aktier skall dock i första hand ske till de aktieägare och andra som tecknat aktier, med undantag för den krets som upptas i 16 kap aktiebolagslagen, vare sig med eller utan stöd av teckningsrätter, i Företrädesemissionen. För det fall alla inte kan få full tilldelning skall tilldelning ske i förhållande till aktier tecknade i Företrädesemissionen med beaktande av dess tilldelningsprinciper. För det fall full tilldelning inte kan ske inom ramen för emissionens högsta belopp endast utifrån den första tilldelningsgrunden skall tilldelning därefter ske i enlighet med tilldelningsmålet.

Erbjudande till allmänheten

Tilldelning är ej beroende av när under anmälningstiden anmälan inkommit. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli.

Besked om tilldelning

Besked om tilldelning erhålls i form av avräkningsnota omkring den 18 juli 2012. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

BETALNING

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Så snart betalning av tecknade aktier har skett, sker registrering hos Euroclear Sweden, vilket normalt innebär några bankdagar efter det att betalning inkommit. Efter det att registreringen skett erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på dennes VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket. BTA kommer att omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

NOTERING

Crown Energy är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Aktierna i Crown Energy är upptagna till handel i svenska kronor på Nordic MTF och handlas med kortnamnet CRWN MTF och ISIN-kod SE0004210854. Aktien handlas i poster om en (1) aktie. Efter att den Riktade Emissionen registrerats hos Bolagsverket kommer de nyemitterade aktierna att noteras på Nordic MTF, vilket beräknas ske i slutet av vecka 30, 2012.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV EMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 18 juli 2012 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av den Riktade Emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas från och med avstämningsdagen som beslutas närmast efter den Riktade Emissionens registrering.

ALLMÄNT OM TECKNING OCH TILLDELNING

Styrelsen äger inte rätt att avbryta den Riktade Emissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande.

VD har ordet

Bästa aktieägare/investerare

2011 var ett händelserikt år för aktieägarna i Crown Energy AB. Bolaget ingick avtal avseende förvärv av ett flertal tillgångar och bolagets aktie noterades på Nordic Growth Markets lista Nordic MTF i Stockholm strax före årsskiftet. Bolagets nuvarande fokus är Afrika där tillgångar nu förvärvats i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Tillgångarna befinner sig i olika utvecklingsfaser. Afrika är en spännande kontinent med hög potential och där tillgångar ännu förvärvas på överkomliga villkor.

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

Under början av 2012 har vi börjat förberedelsen för borrning av en första brunn på vår stora, ännu inte testade struktur i Madagaskar samtidigt som vi söker en partner för projektet. Seismiska undersökningar på Thombo-licensen i Sydafrika förbereds till slutet av året och utbyggnadsplaneringen för Block P fortskrider planenligt. Vid sidan av dessa projekt tittar vi ständigt på att utveckla Bolaget med nya spännande möjligheter.

De emissioner som vi nu genomför säkerställer bolagets kapitalbehov för pågående investeringsprogram i befintliga projekt, nya investeringar samt ett generellt rörelsekapital.

Ulrik Jansson
VD Crown Energy AB (publ)



Olje- och gasprospektering

OLJE- OCH GASPROSPEKTERING

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

SAMARBETE

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

PROSPEKTERING

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

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

BORRNING

Att borra ett hål i marken eller i havsbotten är det enda säkra sättet att visa att den utvalda strukturen innehåller kommersiellt utvinningsbara mängder av kolväten. En borrhning på en struktur utan kända reserver, kallas för prospekteringsborrning. Borrhningsverksamheten är uppdelad i flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhplatsen, själva borrhfasen och slutligen demobilisering. Innan själva borrhningen kan påbörjas måste en borrhplan upprättas. Denna innehåller en tidsplan, som är relaterad till förväntat borrhdjup, sättpunkter för olika foderrör – för att hålet skall förbli öppet också efter det att borrhkronan passerat, borrhtekniska beräkningar, typ av borrhväska – som cirkulerar i hålet och för upp det söndermalda berget (kaxen) till ytan – och en prognos över det förväntade portrycket i berggrunden. Gäller det en borrhning på land behövs en enkel borrhigg, vars storlek och konstruktion endast beror på borrhjupet och eventuella tryck i berggrunden.

FYND AV OLJA ELLER GAS UNDER BORRNINGEN

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

Då borrhningen avslutats genomförs en så kallad loggning av borrhålet, vilket innebär att elektriska sensorer släpps ned i hålet varvid mätningar genomförs. När ett borrhål loggats, vet man en hel del om vad hålet innehåller, men man vet inte exakt vilka zoner som kommer att producera, och vad de kommer att producera och hur mycket. Man vet vilka bergarter som finns och var de finns. Kolväteindikeringar har bekräftats, liksom eventuella kontaktzoner (gas/olja eller gas/vatten och olja/vatten) och zornas tjocklek. Om analysen av såväl de borrhade bergarterna

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

BERÄKNING AV RESERVER

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

Affärsidé, mål, strategi och vision

AFFÄRSIDÉ

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

MÅL

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

STRATEGI

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

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

VISION

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

Marknadsöversikt

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

MARKNADSUTVECKLING

Världsefterfrågan på olja ligger för närvarande på cirka 87,5 miljoner fat per dag och förväntas stiga med cirka 0,9 miljoner fat per dag på årsbasis (OPEC: Monthly Oil Market Report May 2012), vilket är något lägre än för ett år sedan då dagsefterfrågan steg med cirka 1,1 miljoner fat. Flertalet faktorer påverkar efterfrågan på olja där jordbävningen i Japan fortfarande har en inverkan på estimaten för det förväntade oljepriset.

Länder som inte är anslutna till OPEC förväntas producera mer än i början på året. (OPEC: Monthly Oil Market Report May 2012). Denna ökade produktion har fått stöd av bland annat Nordamerika, Latinamerika och Kina. I Nordamerika har USA:s produktion haft en ökande produktion av skifferolja. I Kanada förväntas den totala produktionen öka på grund av en ökad produktion av oljesand.

Utvecklingsländernas dagsoljeutbud förväntas minska med 0,15 miljoner fat per dag och gå mot ett genomsnitt om 12,5 miljoner fat per dag under 2012. Nedjusteringen drivs främst av uppdaterade prognoser för Mellanöstern och Afrika, medan Asiens utbud förväntas öka något samt Latinamerikas utbud förväntas vara oförändrat. Afrikas oljeutbud förväntas minska med 0,24 miljoner fat per dag och i genomsnitt uppgå till 2,34 miljoner fat per dag under 2012. Det är främst Sudan som driver denna nedåtgående trend (OPEC: Monthly Oil Market Report May 2012).

LANDSÖVERSIKT

Sydafrika

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

Ekvatorialguinea

Ekvatorialguinea är beläget i västra Afrika. Landet har en befolkning om cirka 0,7 miljoner invånare och befolkningen förväntas öka med 2,6 procent under 2011. Många nya arbeten

har skapats i Ekvatorialguinea på grund av oljefynden i landet. Olje- och gasexport kommer att driva Ekvatorialguineas ekonomi de närmaste åren och landets budget har ökat enormt under de senaste fem åren, främst på grund av att höga avgifter och skatter på utländska gas- och oljeproduktionsbolag har genererat höga intäkter. Av regeringens totala intäkter står oljerelaterade intäkter för omkring 81 procent. Inkomsten per capita har ökat från 590 dollar 1998 till 37 900 dollar 2010. År 2001 startade Ekvatorialguineas regering ett statligt oljebolag, GEPetrol. I Ekvatorialguinea producerades under 2010 omkring 322 700 bbl/dag (CIA World Factbook).

Madagaskar

Madagaskar är en stor ö, belägen i den Indiska oceanen, omkring 400 km från Östafrikas kust. Madagaskar har en befolkning om cirka 20,1 miljoner och hade under 2009 en årlig befolkningsökning om cirka 2,7 procent. Att olja och gas existerar på Madagaskar har bekräffats men området bedöms som outforskat och underexploaterat. Regeringen på Madagaskars har ambitionen att utveckla olje- och gasresurser för att genom detta liberalisera och privatisera landets ekonomi. I dagsläget sker dock ingen större produktion.

Verksamhetsbeskrivning

UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

All information och alla uttalanden av teknisk karaktär i Prospektet rörande Crown Energys licenser och verksamhet baseras på Bolagets Competent Persons Report (CPR). Denna har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)) av Bolagets Chefsgeolog och Prospekteringschef Peter Mikkelsen, som är en så kallad Kvalificerad Person och registrerad hos Society of Petroleum Engineers (SPE). Bolagets Competent Persons Report har vidare granskats av den Kvalificerade Personen William Dunmore. Se vidare avsnittet "Rapport från kvalificerad person" i Prospektet.

Förtydligande kring resurser

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

OM CROWN ENERGY

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt Afrika. Värdeutväxt 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

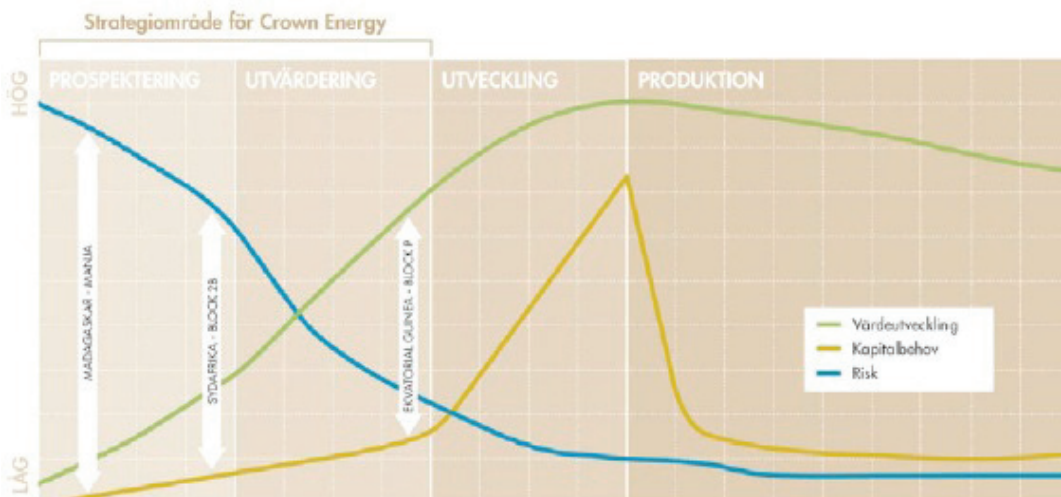
för att så långt som möjligt kapitalisera på sina tillgångar. Crown Energy startade sin verksamhet under 2010 med uppbyggnaden av sin portfölj. Verksamheten är idag inriktad på Afrika.

AFFÄRSMODELL

Crown Energy fokuserar initialt sin verksamhet på underexploaterade områden i Afrika. Med en enligt Bolaget, flerårig erfarenhet och stort nätverk ska Crown Energy skapa värden genom att identifiera, förvärva och utveckla licenser och projekt för framtida utvinning och produktion av olja och gas. Med strategin att gå in i tidiga faser och vidareutveckla projekt genom prospektering och resursoptimering kan stora värden realiseras vid lyckade resultat. När och om en licens eller ett projekt blir redo för produktion har Crown Energy för avsikt att realisera den potentiella värdeökningen genom att sälja vidare projektet till en större olje- och gasaktör. För mer information om de metoder som Crown Energy använder sig av i sin affärsmodell, se avsnitt "Olje- och gasprospektering" tidigare i detta Prospekt. 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

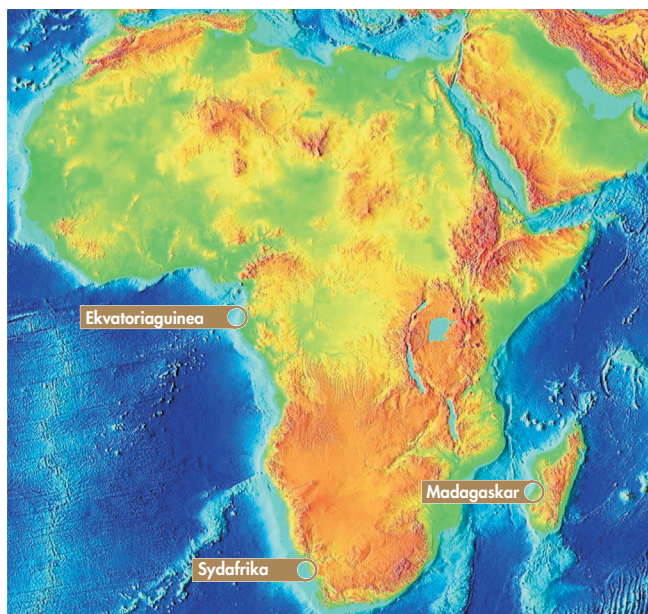
Crown Energys huvudkontor är beläget i Stockholm men Bolaget har även kontor i London samt projektkontor i Sydafrika och Madagaskar. Projektkontoren sköter all löpande administration av projekten samt handhar alla myndighetskontakter. Crown Energy har i dagsläget sju anställda, varav fem är anställda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



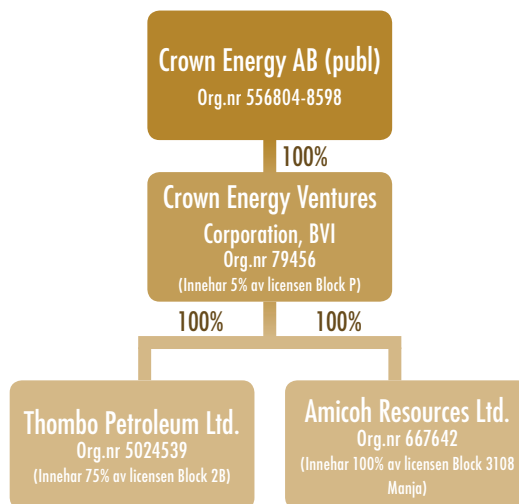
PROJEKTPORTFÖLJ

Översikt

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



LEGAL STRUKTUR*



*Strukturen reflekterar situationen när Thombo Petroleum har tillträtts

Projektöversikt

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

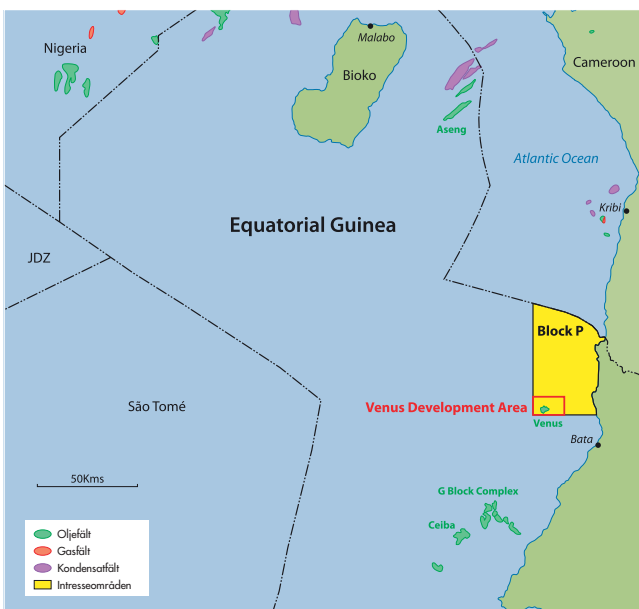
| REGION | ANDEL | STADIE | POTENTIAL (BOE) |
|-------------------------------|-------|---------------|-----------------|
| Ekvatorialguinea – Block P* | 5% | Utbyggnad | 18 mmbøe |
| Sydafrika – Block 2B** | 75% | Prospektering | 179 mmbøe |
| Madagaskar – Manja Block 3108 | 100% | Prospektering | 663 mmbøe |

* Förvärvet av del i licensen är villkorat av myndighetstillstånd.

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

UTÖKAD INFORMATION OM PROJEKTEN OCH DESS STATUS

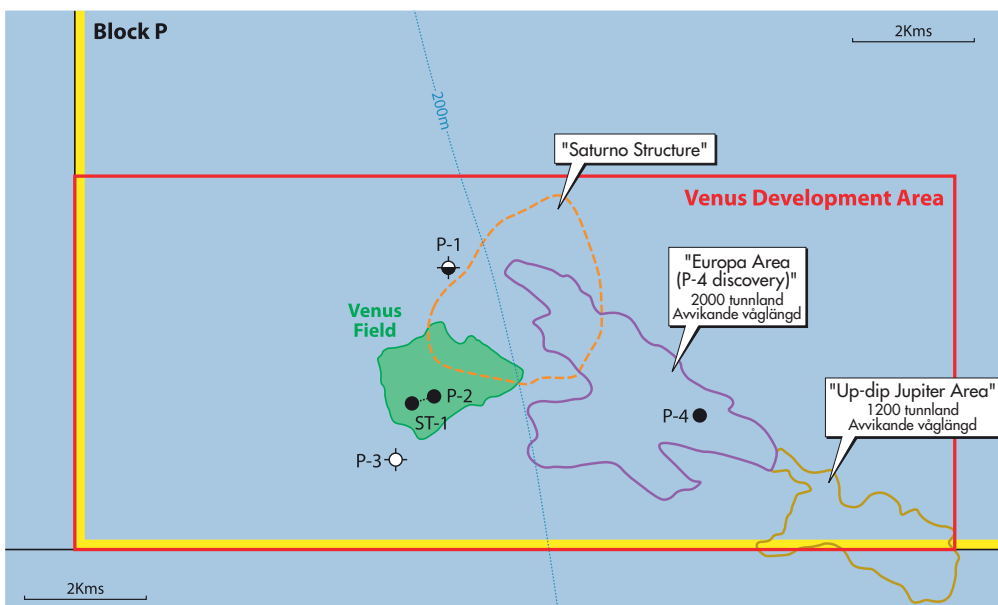
Crown Energys ägande av del i licensen i Ekvatorialguinea är villkorat av ett myndighetstillstånd. Vidare har Bolaget utfästelser om ytterligare förvärvslikvider i detta projekt som tillkommer i takt med att projektet utvecklas. Crown Energy har möjligheten att välja att erlägga dessa tilläggsköpeskillingar med kontanter eller att betala med egna aktier. Crown Energy har idag ingått avtal om förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd som innehar 75 procent av licensen Block 2B i Sydafrika. Förvärvet av Bolaget är villkorat ett myndighetstillstånd samt en initial köpeskillning om 14 MUSD att betalas kontant efter det att myndighetstillståndet har erhållits. Styrelsens bedömning är att myndighetstillståndet bör vara på plats under det första halvåret 2013. Vidare har



Thombo Petroleum ingått ett avtal med Afren Plc, en större olje- och gasaktör noterad på Londonbörsen. Farm-out-avtalet med Afren innebär att Afren träder in och finansierar vidare prospektering i form av 3D-seismik samt två stycken provborringar. Vid fullgörande av detta kommer Afren att äga 50 procent och överta operatörskapet för licensen. Även i detta projekt kommer tilläggsköpeskillingar att bli aktuella då prospekteringsarbetet uppnått ytterligare mognad och utvecklingsfasen i projektet flyttats fram avsevärt. Bolaget bedömer att det inte kommer att vara några problem att finansiera dessa tilläggsköpeskillingar då de endast utgår om projektet utvecklas positivt. Crown Energy äger 100 procent av bolaget Amicoh Resources Ltd som innehar 100 procent av licensen Manja Block 3108. Under 2012 har arbetet med licensens första provborring i Crown Energys regi inletts. Finansiering för denna borring söker Bolaget hos en farm-in-partner och således har Crown Energy endast begränsat kapitalbehov för sitt Madagaskarprojekt. En mindre tilläggsköpeskillning har utfästs att betalas vid kommersiellt fynd.

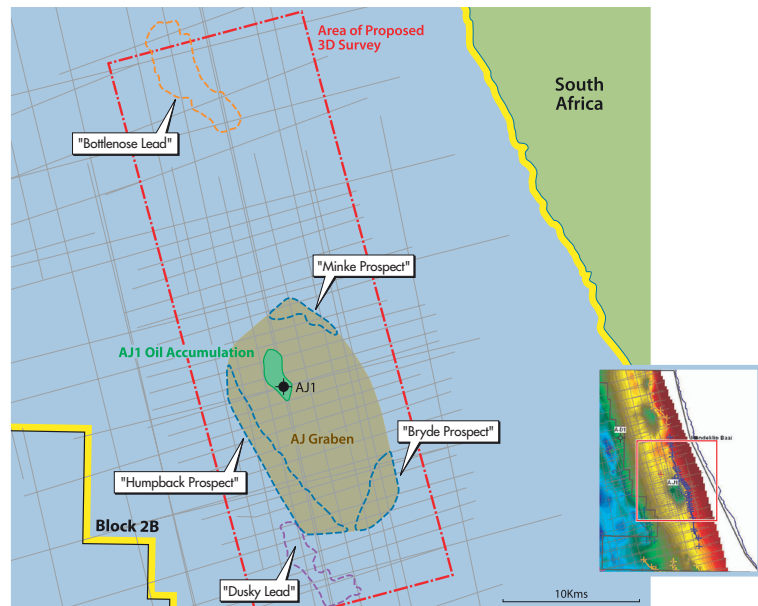
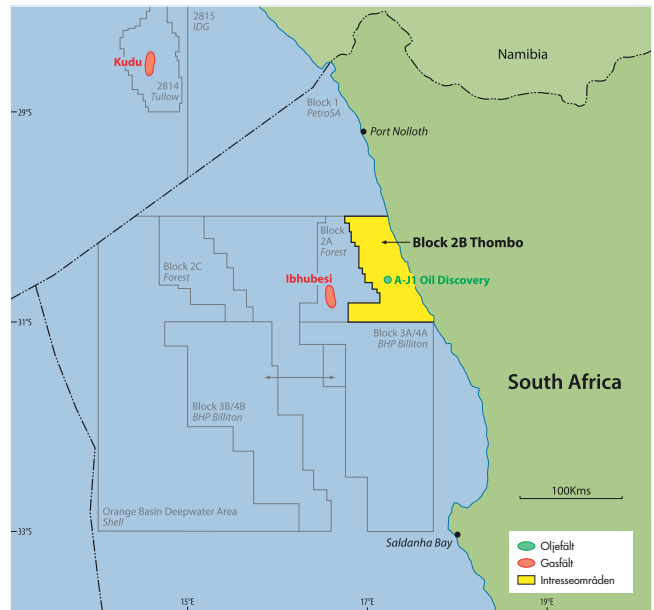
BLOCK P (EKVATORIALGUINEA)

Block P ligger i nära anslutning till fastlandet inom den så kallade Rio Muni-sänkan, vilken innehåller bekräftade fyndigheter såsom det oljerika Ceibafältet och fälten i block G. Dessa fält, som ligger cirka 50 kilometer söderut, har reserver om cirka 500 miljoner fat olja. En till Ceibafältet och fälten i block G liknande sandreservoar har identifierats och verifierats i Venus-fältet i Block P. Tidigare gjorda prospekteringsborringar har också indikerat möjligheter till oljeförekomster inom till Venus-fältet i Block P. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell. Licensens delägare avvaktar i dagsläget ett formellt myndighetsgodkännande avseende en utvecklings och produktionsplan för Venus-fältet. Godkännandet kommer att innebära starten av en 25-årig utvecklings- och produktionsperiod.



BLOCK 2B (SYDAFRIKA)

Bolagets prospekteringsblock i Sydafrika är beläget till havs vid Atlantkusten strax söder om gränsen till Namibia. På prospekteringsområdet har tidigare gjorts ett mindre fynd av olja. Prospekteringsområdet är utforskat med tvådimensionell seismik vilken under senare år har analyserats och bearbetats och sex stycken nya strukturer har kunnat identifieras inom licensområdet som kan innehålla olja. Nästa fas i utvecklingsarbetet är att inhämta tredimensionell seismik över prospekteringsområdet för att få en bättre geologisk uppfattning om prospekten. Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborrningar 1989 och testade cirka 200 fat olja per dag. Genom de förnyade tolkningar av befintlig data som Crown Energy gjort beräknas att licensområdet har en potential att innehålla ca 180 miljoner fat olja. Vidare har Bolaget, ingått ett avtal med det brittiska bolaget Afren Plc, noterat i London. Detta bolag har åtagit sig att finansiera den vidare prospekteringen inom licensområdet. Det totala åtagandet uppgår till ca 80 MUSD fram till 2016. För detta åtagande erhåller Afren Plc 50 procent av licensen när åtagandet är fullföljt. Åtagandet är baserat på att Afren Plc i ett första steg finansierar 3D-seismik över licensområdet till en beräknad kostnad om ca 8 MUSD. För detta erhåller Afren Plc 25 procent av licensen. I ett nästa steg har Afren Plc åtagit sig att finansiera upp till två brunnar inom licensområdet till en idag beräknad kostnad av ca 70 MUSD. Den första brunnen är avsedd att utvärdera kringliggande prospekt till det idag befintliga fyndet AJ-1 på licensen. Genom detta avtal har Crown Energys finansiella åtagande för prospektering inom licensen eliminerats. Den nioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 3 år i vilken 600 kvadratmeter av 3D-seismik kommer att samlas in, en andra period om 2 år med ett troligt borrprogram samt föreskrifter om två förlängningar om vardera 2 år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram har efterlevts.

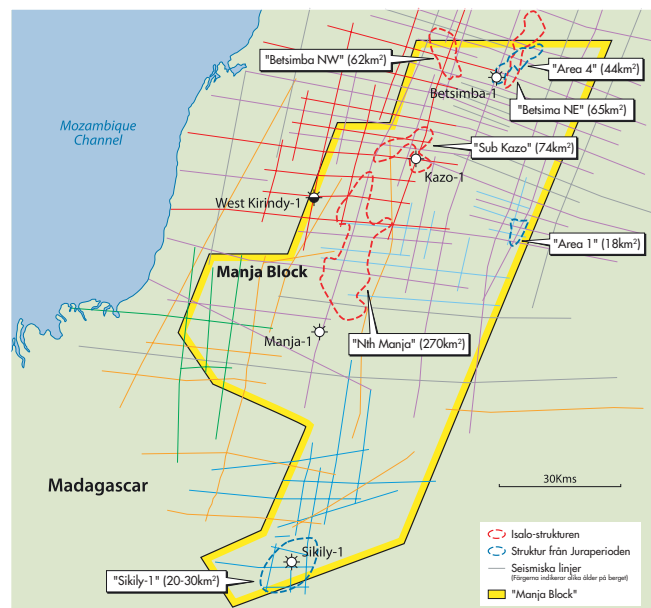
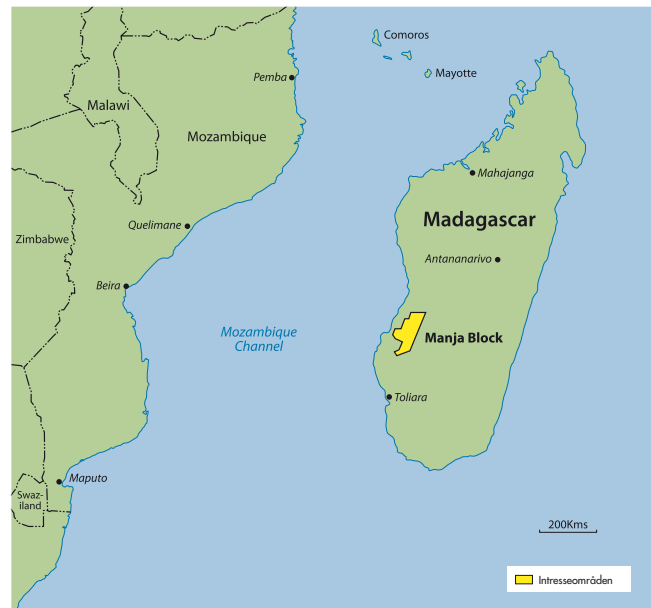


MANJA (BLOCK 3108, MADAGASKAR)

Madagaskar som är beläget på Afrikas östkust har historiskt sätt varit underexploaterat när det gäller olja och gas. Vissa fynd av olja finns i Madagaskar i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumssystem på ön. Under senare år har aktiviteterna vad gäller prospektering ökat beroende på att fynd av både olja och gas gjorts på andra håll i Östra Afrika, bland annat i Uganda, Kenya och Tanzania. Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7180 kvadratkilometer. Under 2007 och 2008 förvärvades 220 kilometer av seismisk information inom licensområdet som därefter har bearbetats och sammanställts. Ett flertal strukturer har kunnat identifierats av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen. Denna struktur kan tänkas innehålla mellan 500 till 3 000 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 på prospektet beläget i nordvästra delen av licensen. Denna borrning skall enligt licensvillkoren genomföras före den 12 november 2012. Kostnaden för en borrning är beräknad till ca 15 MUSD. Crown Energy har påbörjat arbeten för att genomföra borrningen inom utsatt tid. Bland annat har en borrkonsult anlåtits och börjat arbeta sedan februari 2012. Bolaget har även anlåt en EIA-konsult för hanteringen av miljötillstånd och kommande viktiga steg inför borrningen. Bolaget äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Bolagets strategi kommer Bolaget att samarbeta med andra bolag som finansierar borrningen. Processen för att finna en partner för farm-out är inledd och beräknas löpa enligt plan. Bolaget bedömer således att något ytterligare finansieringsbehov inte föreligger för att finansiera de fortsatta aktiviteterna på licensområdet. Den tioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om 4 år innefattandes geologiska och geofysiska studier samt 2D-seismik, en andra period om 3 år innefattandes seismik och borrning av en brunn samt en tredje period om ett år innefattandes borrning av ytterligare två brunnar. Den sista perioden avslutas i november 2013 med möjlighet till förlängning om två år givet godkännande från OMNIS.

KONKURRENSITUATION

Bolaget konkurrerar med ett stort antal andra oljebolag i sökan det efter och i förvärv av strategiska olje- och gastillgångar. Bolagets konkurrenter innefattar aktörer med i vissa fall betydligt större finansiell styrka, mer personal och andra tillgångar än vad Bolaget har. Bolaget anser sig dock ha en stark ställning gentemot konkurrenter i samma storlek och i samma utvecklingsfas.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2010 och 2011 är hämtad ur Bolagets räkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningarna som

sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd undantaget BFAR 2008:1. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna. Nedanstående finansiella information har inte varit föremål för revision eller granskning av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| (SEK) | 2011-01-01 -2011-12-31 |
|--|---------------------------|
| Nettoomsättning | - |
| Övriga rörelseintäkter | 342 275 |
| Övriga externa kostnader | -2 112 731 |
| Personalkostnader | -116 271 |
| Av- och nedskrivningar | - |
| Rörelseresultat | -1 886 727 |
| Ränteintäkter | 182 447 |
| Räntekostnader och liknande poster | -1 268 |
| Resultat före skatt | -1 705 548 |
| Skatt | 0 |
| Periodens resultat | -1 705 548 |
| Resultat per aktie och aktiedata | |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 3 932 280 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 3 932 280 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,43 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,43 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| (SEK) | 2011-01-01 -2011-12-31 | 2010-04-14 -2010-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsättning | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | - | - |
| Övriga externa kostnader | -1 495 063 | -1 041 |
| Personalkostnader | -685 | - |
| Av- och nedskrivningar | - | - |
| Rörelseresultat | -1 495 748 | -1 041 |
| Ränteintäkter | - | - |
| Räntekostnader och liknande poster | -2 245 | - |
| Resultat efter finansiella poster | -1 497 993 | -1 041 |
| Skatt | - | - |
| Resultat efter skatt | -1 497 993 | -1 041 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| (SEK) | 2011-12-31 |
|---------------------------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | |
| Anläggningstillgångar | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 48 086 886 |
| Summa anläggningstillgångar | 48 086 886 |
| Omsättningstillgångar | |
| Övriga fordringar | 877 658 |
| Likvida medel | 1 563 378 |
| Summa omsättningstillgångar | 2 441 036 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 50 527 922 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 500 034 |
| Överkursfund | |
| Balanserat resultat | 3 788 712 |
| Periodens resultat | -1 705 548 |
| Eget kapital | 2 583 198 |
| Skulder | |
| Långfristiga skulder | |
| Uppskjuten skatteskuld | 11 011 570 |
| Övriga långfristiga skulder | 17 298 738 |
| Summa långfristiga skulder | 28 310 308 |
| Kortfristiga skulder | |
| Övriga kortfristiga skulder | 19 634 417 |
| Summa kortfristiga skulder | 19 634 417 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 50 527 923 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| (SEK) | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--|-------------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i koncernföretag | 500 000 | - |
| Fordringar hos koncernföretag | 21 243 738 | - |
| Andra långfristiga fordringar | - | - |
| | 21 743 738 | - |
| Summa anläggningstillgångar | 21 743 738 | - |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 16 986 669 | - |
| Kortfristiga fordringar | 316 892 | - |
| Kassa och bank | 1 094 727 | 98 959 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 411 619 | 98 959 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 40 142 026 | 98 959 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 500 034 | 100 000 |
| Summa bundet eget kapital | 500 034 | 100 000 |
| Fritt eget kapital | | |
| Överkursfond | - | - |
| Balanserat resultat | 3 998 961 | - |
| Årets resultat | -1 497 993 | -1 041 |
| Summa fritt eget kapital | 2 500 968 | -1 041 |
| Summa eget kapital | 3 001 002 | 98 959 |
| Långfristiga skulder | | |
| Övriga långfristiga skulder | 17 298 738 | - |
| Summa långfristiga skulder | 17 298 738 | - |
| Kortfristiga skulder | | |
| Skulder till koncernbolag | 1 052 669 | - |
| Övriga kortfristiga skulder | 18 789 617 | - |
| Summa kortfristiga skulder | 19 842 286 | - |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 40 142 026 | 98 959 |

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS

| (SEK) | 2011-01-01 -2011-12-31 |
|---|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -1 886 727 |
| Erhållen ränta | 182 447 |
| Erlagd ränta | -1 268 |
| | <u>-1 705 548</u> |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | -559 687 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | 844 682 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 420 553 |
| Investeringsverksamheten | |
| Investeringar i dotterbolag | -19 246 365 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -19 246 365 |
| Finansieringsverksamheten | |
| Nyemission | 450 036 |
| Aktieägartillskott | 4 000 000 |
| Upptagna lån | 17 681 409 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 22 131 445 |
| Årets kassaflöde | 1 464 527 |
| Likvida medel vid årets början | 98 959 |
| Kursdifferenser i likvida medel | -108 |
| Likvida medel vid årets slut | 1 563 378 |

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDEANALYS

| (SEK) | 2011-01-01 -2011-12-31 | 2010-04-14 -2010-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | -1 495 748 | -1 041 |
| Erlagd ränta | -2 245 | - |
| | <u>-1 497 993</u> | <u>-1 041</u> |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | -316 892 | - |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | 2 855 617 | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 040 732 | -1 041 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i dotterbolag | -500 000 | - |
| Ökning/minskning av utlåning till koncernföretag | -21 243 738 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -21 743 738 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 450 036 | 100 000 |
| Aktieägartillskott | 4 000 000 | - |
| Upptagna lån | 17 248 738 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 21 698 774 | 100 000 |
| Årets kassaflöde | 995 768 | 98 959 |
| Likvida medel vid årets början | 98 959 | - |
| Likvida medel vid årets slut | 1 094 727 | 98 959 |

KONCERNENS NYCKELTAL

| (SEK) DÄR INTE ANNAT ANGES | 2011-01-01 -2011-12-31 |
|---|---------------------------|
| Resultat | |
| Nettoomsättning | - |
| Övriga intäkter | 342 275 |
| Omsättningsförändring, % | e/t |
| Rörelseresultat | -1 886 727 |
| Resultat före inkomstskatt | -1 705 548 |
| Resultat efter skatt | -1 705 548 |
| Avkastningsmätt | |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | -129,6% |
| Avkastning på eget kapital, % | -129,6% |
| Avkastning på totalt kapital, % | -6,7% |
| Kapitalomsättningshastighet, ggr | - |
| Finansiell ställning | |
| Soliditet, % | 5,1% |
| Substansvärde per aktie, SEK | 0,15 |
| Balansomslutning | 50 527 922 |
| Eget kapital | 2 583 198 |
| Sysselsatt kapital | 2 583 198 |
| Kassaflöde av investeringar | 19 246 365 |
| Per aktie | |
| Totalt antal utestående aktier, st | 17 031 168 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, st | 3 932 280 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | -0,43 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | e/t |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,15 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, kr | 0,15 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, kr | e/t |
| Anställda | |
| Medelantal anställda, st | 1,0 |

MODERBOLAGETS NYCKELTAL

| (SEK) DÄR INTE ANNAT ANGES | 2011-01-01 -2011-12-31 | 2010-01-01 -2010-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Resultat | | |
| Nettoomsättning | - | - |
| Övriga intäkter | - | - |
| Omsättningsförändring, % | e/t | e/t |
| Rörelseresultat | -1 495 748 | -1 041 |
| Resultat före inkomstskatt | -1 497 993 | -1 041 |
| Resultat efter skatt | -1 497 993 | -1 041 |
| Avkastningsmätt | | |
| Avkastning på eget kapital, % | -96,6% | -6,7% |
| Avkastning på totalt kapital, % | -7,4% | -4,4% |
| Finansiell ställning | | |
| Soliditet, % | 7,5% | 49,5% |
| Substansvärde per aktie, SEK | 0,76 | 0,98 |
| Balansomslutning | 40 142 026 | 98 959 |
| Eget kapital | 3 001 002 | 98 959 |
| Kassaflöde av investeringar | -21 743 738 | - |
| Per aktie | | |
| Totalt antal utestående aktier, st | 17 031 168 | 50 000 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier, st | 3 932 280 | 50 000 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | -0,09 | -0,02 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | e/t | e/t |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,18 | 0,31 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, kr | 0,18 | 0,31 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, kr | e/t | e/t |
| Anställda | | |
| Medelantal anställda, st | 1,0 | 0,0 |

Definitioner av nyckeltal

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital, procent

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

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital, MSEK

Eget kapital vid periodens slut.

Substansvärde per aktie

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

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

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

DATA PER AKTIE

Totalt antal utestående aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie, SEK

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

Resultat per aktie, SEK

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

MEDARBETARE

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Moderbolaget registrerades den 14 april 2010 och var vilande det första räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010. Nuvarande verksamhet startade i samband med bildandet av Crown Energy-koncernen i juni 2011.

I nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser siffror för 2011 koncernen, medan siffror för 2010 endast avser moderbolaget.

ÖVERSIKT VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Crown Energys årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, undantaget BFNAR 2008:1.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna, eller på annat sätt har ett betydande inflytande. Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställs som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Samtliga utländska dotterbolag klassificeras som självständiga dotterbolag, varför balansdagsmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser för direkt till koncernens egna kapital. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

RESULTATRÄKNING

Intäkter

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

Kostnader

Rörelsens kostnader avser övriga externa kostnader samt personalkostnader. För 2011 (2010) uppgick rörelsens kostnader till 2 229 KSEK (1).

Av- och nedskrivningar

Ingen avskrivning görs under prospekterings- och utbyggnadsfasen. Aktiverade kostnader för producerande enheter skrivs av med beaktande av under perioden utnyttjad volym i relation till beräknade totala bevisade reserver av olja och gas. Någon produktion har inte förekommit under historiska finansiella perioden och någon avskrivning har ej således ej gjorts. Kostnader för rutinmässiga underhållsarbeten och reparationer för producerande tillgångar redovisas över resultaträkning när de uppkommer. När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader samt av- och nedskrivningar som beskrivs mer utförligt ovan. Rörelseresultatet för 2011 uppgick till -1 887 KSEK (-1).

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster består i huvudsak av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader. Resultat från finansiella poster för 2011 uppgick till 181 KSEK (0).

Resultat efter skatt

Bolagets resultat efter skatt för 2011 uppgick till -1 706 KSEK (-1).

BALANSRÄKNING

Immateriella anläggningstillgångar

Redovisning av olje- och gasverksamheten sker genom att alla kostnader för anskaffning av rättigheter, projektering, undersökning, utvärdering, borrning och utbyggnad av dessa aktiveras. Kostnader som är direkt hänförliga till en utbyggnadsborrning aktiveras tills reservernas värde har utvärderats. Om det fastställs att en kommersiell fyndighet inte föreligger, redovisas kostnaderna i resultaträkningen. Den 31 december 2011 (2010) uppgick totala immateriella anläggningstillgångar till 48 087 KSEK (0). De immateriella anläggningstillgångarna avser i sin helhet prospekterings- och borrningsrättigheter.

Omsättningstillgångar

Den 31 december 2011 (2010) uppgick totala omsättningstillgångar till 878 KSEK (0).

Eget kapital

Per den 31 december 2011 (2010) uppgick det egna kapitalet till 2 583 KSEK (99), motsvarande en soliditet om 7,5 procent (100).

SKULDER

Crown Energys långfristiga skulder består av lån om 24,3 MSEK från Varukungen AB, ett bolag som kontrolleras av Ulrik Jansson, Verkställande direktör och en av huvudägarna i Crown Energy.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2011 (2010) uppgick till -1 421 KSEK (-1) och förändringen bestod huvudsakligen ökade personal- och administrationskostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2011 (2010) uppgick till -19 246 KSEK (0) och bestod främst av investeringar i prospekteringslicens i Madagaskar genom förvärv av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2011 (2010) uppgick till 22 131 KSEK (100) och ökningen bestod främst av lån från aktieägare.

INVESTERINGAR

Utöver förvärven som beskrivs nedan har inga övriga investeringar skett sedan Bolaget bildades.

PLANERADE INVESTERINGAR

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

FÖRVÄRV

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

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

STÄLLDA SÄKERHETER

Crown Energy har i dagsläget inga ställda säkerheter.

TENDENSER

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

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och soliditet samt nettoskudsättning per den 31 mars 2012. Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett sedan den 31 mars 2012 förutom att Bolaget upptagit ytterligare lån om totalt 6,0 MSEK från Varukungen AB.

| EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING | 2012-03-31 |
|--|-------------------|
| Totala kortfristiga skulder | 2 131 801 |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 2 131 801 |
| Totala långfristiga skulder | 17 615 448 |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 17 615 448 |
| Eget kapital | 20 833 805 |
| Aktiekapital | 538 704 |
| Reservfond | 0 |
| Överkursfond | 20 295 101 |
| Total kapitalisering | 40 581 054 |
| Soliditet, % | 51,3% |
| NETTOSKULDSÄTTNING (KSEK) | 2012-03-31 |
| A) Kassa | 252 426 |
| B) Andra likvida medel | 0 |
| C) Kortfristiga finansiella placeringar | 0 |
| D) Likviditet A+B+C | 252 426 |
| E) Kortfristiga fordringar | 1 065 685 |
| F) Kortfristiga banklån | 0 |
| G) Kortfristig del av långfristiga skulder | 0 |
| H) Andra kortfristiga skulder | 2 131 801 |
| I) Kortfristiga räntebärande skulder F+G+H | 2 131 801 |
| J) Netto kortfristiga skuldsättningar I-E-D | 813 690 |
| K) Långfristiga banklån | 0 |
| L) Utestående obligationslån | 0 |
| M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet | 17 615 448 |
| N) Långfristig skuldsättning K+L+M | 17 615 448 |
| O) Nettoskudsättning N+J | 18 429 138 |

FINANSIELLA RESURSER OCH RÖRELSEKAPITAL

Crown Energys finansieringsplan har tidigare grundats på lån från Bolagets ägare. Till och med december 2011 har Bolaget tillförts omkring 22,2 MSEK. Crown Energys likvida medel uppgick den 31 december 2011 till cirka 3,0 MSEK.

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka de aktuella behov som Crown Energy har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer dock att Bolaget skulle gynnas av ett ytterligare kapitaltillskott då detta skulle möjliggöra en accelererad expansion av prospekteringsverksamheten under de kommande tolv månaderna. Styrelsen har därför beslutat att genomföra de förstående nyemissionerna, Erbjudandet, för att tillföra Bolaget ytterligare rörelsekapital och ekonomiska medel. Erbjudandet kommer att tillföra Crown Energy cirka 40,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till att stärka Bolagets balansräkning och tillföra tillräckligt rörelsekapital för att Bolaget med full kraft ska kunna ägna sig åt att vidareexploatera de förvärvade rättigheterna i Afrika.

Styrelsens huvudsakliga motiv till det förstående Erbjudandet är således att stärka Bolagets likviditet och tillföra rörelsekapital till dess att ett positivt kassaflöde kan uppvisas.

Styrelsen i Crown Energy bedömer att Bolaget kommer att bli kassaflödespositivt i samband med att man realiserar någon av de befintliga tillgångarna. Det kan dock inte garanteras att en sådan försäljning av tillgångar kan ske till det pris eller vid den tidpunkt som Styrelsen förväntar sig. Således kan det inte uteslutas att Bolaget kan bli tvunget att söka nytt externt kapital för att säkerställa sin fortlevnad. Skulle kassaflödet inte utvecklas enligt styrelsens förväntningar får styrelsen göra bedömningen om det är möjligt med ytterligare en nyemission alternativt att ta upp bankfinansiering. I fall det inte är möjligt att genomföra nyemission eller att ta upp banklån kommer Bolaget att vara tvunget att dra ner på verksamheten alternativt sälja något av verksamhetsområdena. Huvudägaren Ulrik Jansson har dock förbundit sig att svara för finansiering inom ramen för normalt rörelsekapital fram till den sista december 2012.

Framtida förvärvslikvid

Utanför ramen för löpande rörelsekapital har Bolaget idag en framtida förvärvslikvid om 14 MUSD att erläggas för Thombo Petroleum Ltd som är innehavare av licensen Block 2B i Sydafrika. För detta förvärv kommer Bolaget att behöva ta in nytt kapital från kapitalmarknaden. Förvärvslikviden kommer att erläggas när Bolaget erhållit erforderligt myndighetstillstånd vilket enligt styrelsens bedömning kommer att ske under det första halvåret 2013. För den händelse Bolaget inte skulle kunna uppnå full finansiering för detta förvärv finns en möjlighet att erlægga resterande köpeskilling i egna aktier vilket i så fall kräver motpartens samtycke. Om Bolaget inte kan betala denna tilläggsköpeskilling riskerar Bolaget att mista detta projekt. Bolaget har såvitt styrel-

sen kan bedöma inget ytterligare kapitalbehov för utvecklingen av befintliga projekt utöver vad som beskrivits ovan. Kapitalbehov kan dock uppstå vid eventuella nya förvärv som ännu inte identifierats eller avtalats om. Som framgår i avsnittet "Legala frågor" finns ytterligare åtaganden om tilläggslikvid i samtliga projekt. Detta är fullt normalt i branschen och betalas från framtida kassaflöden.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITALET

Enligt Crown Energys bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Aktierna i Crown Energy är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 538 703,61 SEK fördelat på totalt 18 348 245 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,03 SEK. I tabellen nedan redovisas förändringar i aktiekapitalet från Bolagets registrering fram till och med fullföljandet av Erbjudandet. Erbjudandet utgörs av 5 814 734 aktier motsvarande en utspädning om 24 procent. Efter Erbjudandet uppgår antalet aktier till totalt 24 162 982 stycken förutsatt att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas.

AKTIEKAPITALET OCH ANTALET AKTIERS FÖRÄNDRING FRÅN BOLAGETS BILDANDE

Bolagets aktiekapital om 50 000 SEK registrerades vid Bolagsverket den 14 april 2010. Bolaget hade vid samma tidpunkt 50 000 aktier. Den 2 september 2011 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 450 000 SEK till 500 000 SEK och antalet aktier ökade med 450 000 aktier till 500 000 aktier. Den 20 oktober 2011 genomförde Bolaget en split med villkoren 3 406:1 vilket medförde att antalet aktier ökade med 1 702 500 000 aktier till 1 703 000 000 aktier. Den 28 oktober 2011 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 34,30 SEK till 500 034,30 SEK och antalet aktier ökade med 116 820 aktier till 1 703 116 820 aktier. Den 1 december 2011 genomförde Bolaget en sammanläggning av aktier med villkoren 1:100 vilket medförde att antalet

aktier minskade med 1 686 085 652 aktier till 17 031 168 aktier. Den 1 mars 2012 genomförde Bolaget en kontant nyemission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 5 333,70 SEK till 505 368 SEK och antalet aktier ökade med 181 666 aktier till 17 212 834 aktier. Den 1 mars 2012 genomförde Bolaget en kvittningsemmission vilket medförde att aktiekapitalet ökade med 33 335,61 SEK till 538 703,61 SEK och antalet aktier ökade med 1 135 411 aktier till 18 348 245 aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 30 mars 2012 totalt cirka 1 600 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 67 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 12 procent av kapital och röster samt Mocoh Resources Ltd med cirka 7 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de tio största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel:

Ägarstruktur per den 31 mars 2012 och därefter kända förändringar

| AKTIEÄGARE | ANTAL AKTIER | ANDEL (%) |
|--|-------------------|-------------|
| Ulrik Jansson, via bolag | 12 264 595 | 66,84% |
| Comtrack Ventures Ltd | 2 155 000 | 11,74% |
| Mocoh Resources Ltd | 1 317 077 | 7,18% |
| Alan Simonian | 1 084 964 | 5,91% |
| SIX SIS AG, W8IMY | 246 436 | 1,34% |
| Tindrin Ltd | 186 439 | 1,02% |
| Andreas Forssell, privat och via bolag | 101 113 | 0,55% |
| Edelfors AS | 87 222 | 0,48% |
| Gimmersta AB | 69 151 | 0,38% |
| Lannion AB | 59 563 | 0,32% |
| Övriga aktieägare | 776 685 | 4,23% |
| Totalt | 18 348 245 | 100% |

Aktiekapitalets utveckling

| ÅR | HÄNDELSE | FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER | TOTALT ANTAL AKTIER | FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET | TOTALT AKTIEKAPITAL | KVOTVÄRDE PER AKTIE | BETALT INKL ÖVERKURS |
|------|----------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| 2010 | Nybildning | 50 000 | 50 000 | 50 000,00 | 50 000,00 | 1,00 | 50 000 |
| 2011 | Nyemission | 450 000 | 500 000 | 450 000,00 | 500 000,00 | 1,00 | 450 000 |
| 2011 | Split 3406:1 | 1 702 500 000 | 1 703 000 000 | - | 500 000,00 | 0,00 | - |
| 2011 | Nyemission | 116 820 | 1 703 116 820 | 34,30 | 500 034,30 | 0,00 | 36 |
| 2011 | Sammanläggning 1:100 | -1 686 085 652 | 17 031 168 | - | 500 000,00 | 0,03 | - |
| 2012 | Nyemission | 181 666 | 17 212 834 | 5 333,70 | 505 368,00 | 0,03 | 3 347 100 |
| 2012 | Kvittningsemmission | 1 135 411 | 18 348 245 | 33 335,61 | 538 703,61 | 0,03 | 16 986 669 |
| 2012 | Erbjudandet | 5 814 734 | 24 162 979 | 170 720 | 709 423,93 | 0,03 | 40 703 138 |

HANDELSPLATS

Bolagets aktier handlas sedan den 30 december 2011 på Nordic MTF under kortnamnet CRWN MTF med ISIN-kod SE0004210854. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.nordicmtf.se. 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. Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller Näringslivets Börskommittés (NBK) "Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar".

HANDEL PÅ NORDIC MTF

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelsystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.nordicmtf.se. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges tre börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

LIKVIDITETSGARANTI

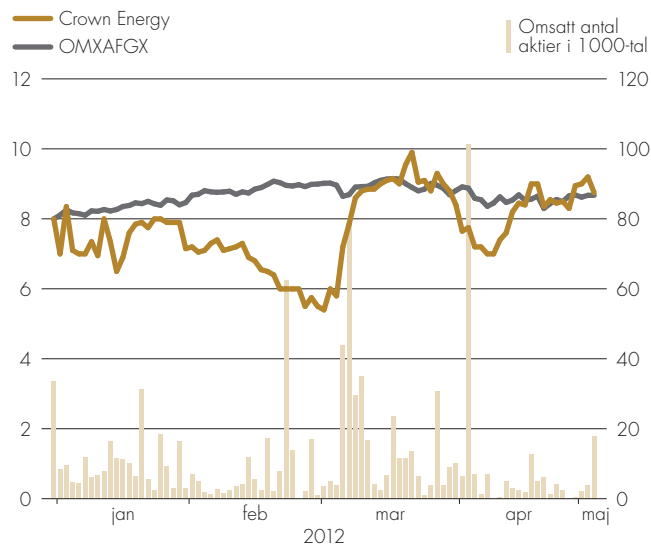
Crown Energy har utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för Bolagets aktie på Nordic MTF. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt åtta procent. Åtagandet påbörjades i samband med noteringen på Nordic MTF. För ändamålet har Mangold Fondkommission erhållit ett aktielån om 25 000 aktier.

KURSUTVECKLING OCH AKTIELIKVIDITET

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Crown Energys aktie sedan noteringen på Nordic MTF. Sista betalkurs den 4 maj 2012 var 8,75 SEK vilket gav ett totalt börsvärde för Crown Energy om cirka 16,1 MSEK. Under perioden från och med den 30 december 2012 till och med den 4 maj 2012 omsattes totalt

cirka 1,0 miljon Crown Energy-aktier till ett värde av cirka 7,3 MSEK på Nordic MTF.

KURSGRAF



ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

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

UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Crown Energys styrelse inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Crown Energy tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, 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 en extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare i Bolaget. 410 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 30 SEK per aktie. Som en del av köpeskillingen för Amicoh Resources Limited beslutade samma bolagsstämma även att utge 364 954 teckningsoptioner riktat till säljaren av Amicoh Resources Limited. Teckningsoptionerna ger rätt att under tiden fram till och med den 30 november 2015 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 27,50 SEK per aktie.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Crown Energy.

BEMYNDIGANDE

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Crown Energys styrelse består av 3 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 den extra bolagsstämman i Bolaget den 14 september 2011 redovisas nedan.

STYRELSE



Alan Simonian (född 1966)

Styrelseordförande sedan 2011

Alan Simonian avlade sin juridikexamen från Southhampton University 1988. Alan Simonian har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Alan Simonians arbetsuppgifter berör främst 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. Alan Simonian är även styrelseledamot i Thombo Petroleum Ltd. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Whitehawk Ltd och Fastnet Ltd. Alan Simonian äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 1 084 964 aktier samt 100 000 teckningsoptioner i Crown Energy. Alan Simonian är bosatt i England. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Alan Simonian följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

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



Ulrik Jansson (född 1954)

Styrelseledamot sedan 2011

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

annat har arbetat som verkställande direktör i PA Resources samt sedan 1998 är styrelseledamot i Tarrango Oil AB. Ulrik Jansson har även arbetat som bolagsjurist inom AGA AB mellan 1985 och 1996 och inom Uddeholms AB mellan 1982 och 1985. Ulrik Jansson äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 12 264 595 aktier i Crown Energy. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Ulrik Jansson följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

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

Sedan december 2006 har Ulrik Jansson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

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



Andrew Harriman (född 1964)

Styrelseledamot sedan 2011

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

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

Sedan december 2006 har Andrew Harriman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ulrik Jansson (född 1954)

Verkställande direktör sedan 2011.

Se under "Styrelse".



Andreas Forssell (född 1971)

CFO och vice VD sedan 2011

Andreas Forssell har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andreas Forssell utbildade sig till civilekonom på Stockholms universitet mellan åren 1992-1996. År 2000 erhöi han sin MBA från Cass Business School i London. Andreas Forssell har 15 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster. Andreas Forssell var fram till och med nyligen verkställande direktör på Tomsk Refining AB. Dessförinnan har Andreas Forssell haft olika typer av ledningspositioner inom olika industrier och har arbetat som bland annat företagsrådgivare inom corporate finance och M&A. Andreas Forssell äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 101 113 aktier i Crown Energy. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Andreas Forssell följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

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

Sedan december 2006 har Andreas Forssell varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

| BOLAG | BEFATTNING |
|--|--|
| Allokera Kapitalförvaltning AB | Styrelseledamot, vice VD |
| Mobi Management Systems Sweden AB | Delgivningsbar person |
| Park Venue Stockholm AB | Styrelsesuppleant |
| Vingåker Gärdet 2 Fastighets AB | Styrelsesuppleant |
| Allokton AB (med dotterbolag) | Styrelsesuppleant |
| Allokton Properties AB (med dotterbolag) | Styrelsesuppleant, Styrelseledamot |
| Tomsk Refining AB | Extern VD |
| Elecard AB | Styrelsesuppleant |
| Stella Nova Filmproduktion AB | Styrelseledamot |
| Elmontage JKG AB | Styrelseledamot, Styrelsesuppleant, VD |
| Andreas Forssell AB | Styrelseordförande, VD |
| Tomsk Refining II 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, är en så kallad Kvalificerad Person och registrerad hos Society of Petroleum Engineers (SPE). Peter Mikkelsen avlade sin kandidatexamen i geologi från Oxford University 1976. Efter sin examen började Peter Mikkelsen att arbeta på Carless Exploration Ltd där han främst blev ansvarig för deras onshore-upptäckter i Storbritannien. Efter att ha blivit prospekteringschef för Carless amerikanska dotterbolag flyttade han tillbaka till Storbritannien 1998 där han blev anställd av Brabant Petroleum Ltd. Som prospekteringschef på Brabant Petroleum Ltd var han involverad i flera upptäckter i Nordsjön, däribland Malory, Hannay och Goldeneye. Utöver detta var han även involverad i Brabants europeiska och tunisiska expansion. Han lämnade Brabant 1999 och efter det har Peter Mikkelsen arbetat som konsult. Han inriktar sig främst mot utvecklingen av prospekteringsprojekt där Peter Mikkelsen framförallt fokuserar på det affärsmässiga, tekniska samt genomförandet av projektet. De senaste tio åren har Peter Mikkelsen arbetat med en stor bredd av internationella projekt med betydelsefulla erfarenheter från bland annat Afrika, Nordvästra Europa, Medelhavet, Karibien och USA. Peter Mikkelsen är även non executive director sedan 2009 i Kea Petroleum PLC och associate i Simco Petroleum Management sedan 2000. Peter Mikkelsen äger privat samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, optioner motsvarande 100 000 aktier i Crown Energy. Peter Mikkelsen är bosatt i England.

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

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

Sedan december 2006 har Peter Mikkelsen varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

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

**David Jones (född 1946)**

Bolagsjurist sedan 2011

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

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

REVISOR**Peter Burholm (född 1968)**

Peter Burholm från PwC är ansvarig revisor för Crown Energy. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS.

ADRESSER**Styrelse och ledning**

Engelbrektsgratan 9–11
114 32 Stockholm

Revisor

PwC
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEMEDLEMMAR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SEDAN DEN 31 DECEMBER 2006

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

Andreas Forssell har tidigare varit bland annat styrelseledamot, vice verkställande direktör och verkställande direktör, inom Allokera Kapitalförvaltning AB, där en likvidation avslutades i oktober 2008. Andreas Forssell har även varit extern verkställande direktör i Toms Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011. Därtill har Andreas Forssell tidigare varit styrelsesuppleant i Elecard AB där det i mars 2011 beslutades om likvidation, Allokton Real Estate III AB där en konkurs inleddes i september 2010, Allokton Projekt AB där en företagsrekonstruktion inleddes i december 2010 samt Allokton FA. BO AB där en konkurs inleddes i september 2010. Ingen av dessa konkurser är vid tidpunkten för Prospektets avgivande avslutade.

Det har i ovan nämnda likvidationer och avslutade konkurser inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Ulrik Jansson, Andreas Forssell eller någon annan bolagsföreträdare. Dessa personer har heller inte varit föremål för utredning eller misstanke om brott i något slag i samband med ovanstående händelser. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Crown Energy har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande

befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

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

Ägar- och bolagsstyrning

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Crown Energy tillämpar svensk aktiebolagslag, de regler och rekommendationer som gäller för bolag listade på Nordic MTF samt de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnitt "Bolagsordning för Crown Energy" i Prospektet.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas för bolag listade på Nordic MTF. Den är således inte obligatorisk för Crown Energy och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare.

BOLAGSSTÄMMA

Årsstämman i Crown Energy hålls i Stockholm under första halvåret varje år och genomförs i enlighet med tillämplig lagstiftning. Kommunikéer och protokoll från stämmorna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, www.crownenergy.se.

Årsstämman 2012

Årsstämman den 29 maj 2011 beslutade om omval av tre av de sedan tidigare sittande styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Vidare beslutade stämman att styrelsen skall bestå av tre ledamöter. Därtill beslutades att styrelsens ordförande skall ersättas med 150 000 SEK för 2012, att övriga i Bolaget icke anställda ledamöter skall ersättas med vardera 75 000 SEK samt att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning. Stämman beslutade även att ge styrelsen ett bemyndigande att besluta om nyemission. För mer information om bemyndigandet, se rubriken "Bemyndiganden" senare i avsnittet.

VALBEREDNING OCH KOMMITTÉER

Crown Energy hade inte någon formell valberedning inför årsstämman 2012. Styrelsens ordförande tillser att det inför årsstämman inhämtas synpunkter från de större aktieägarna avseende styrelsens sammansättning så att ett förslag kan presenteras på årsstämman. Styrelsens ordförande kommer att fortsätta den kontinuerliga dialogen med Bolagets större aktieägare avseende styrelsens sammansättning. Några särskilda kommittéer för ersättnings- eller revisionsfrågor finns i dagsläget inte utan det är styrelsen i sin helhet som bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 29 maj 2012 beslutade att bemyndiga

styrelsen att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av detta bemyndigande sammanlagt ökas med högst 20 procent av Bolagets aktiekapital och antalet aktier inkluderade det antal aktier som var beslutade vid tidpunkten för årsstämman. Styrelsen bemyndigades att besluta om att nyemissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

STYRELSEN

Styrelsen för Crown Energy skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen har tre ledamöter valda av årsstämman vilka Alan Simonian (ordförande), Ulrik Jansson och Andrew Harriman. Ingen suppleant är vald. Styrelsens ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Ulrik Jansson, som är Bolagets verkställande direktör, är den ledamot som är anställd av Bolaget. Styrelsen besitter en mycket gedigen erfarenhet gällande att genom prospektering och förädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden samt att leda tillväxtbolag. Information om den nuvarande styrelsens medlemmar återfinns under avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i Prospektet.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten.

En särskild VD-instruktion ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör. Det totala arvodet för styrelsens ledamöter valda av bolagsstämma beslutas av årsstämman. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rappor-

terar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år. Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktör en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Vid mötena behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, rapportinstruktion samt verkställande direktörsinstruktion. Någon formell utvärdering av styrelsens arbete sker inte för närvarande. Motiveringen till detta är att Crown Energy har en liten och väl fungerande styrelse där alla ledamöter tar ett gemensamt ansvar för samtliga frågor.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Styrelse

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

Ersättning till Ledande befattningshavare

Det är styrelsen i sin helhet som bereder frågor om ersättning och andra anställningsvillkor till de ledande befattningshavarna. Styrelsen fastställer årligen villkor för bonus där den rörliga ersättningen är beroende av befattningshavarens uppfyllelse av på förhand bestämda mål och baseras i huvudsak på verksamhetens resultatutveckling kompletterat med individuella mål. Ingen ersättning utgick till VD Ulrik Jansson under räkenskapsåret 2011. Ulrik Janssons har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 125 KSEK. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. 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, Finanschef och Vice VD, Peter Mikkelsen, prospekteringschef samt David Jones, Legal rådgivare. Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, har under 2011 fakturerat 960 000 SEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Från januari 2012 har uppdraget övergått till en anställning. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och Bolaget är ömsesidigt 6 månader. Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina management-åtagande för Bolaget på konsultbasis. Under 2011 erlade Bolaget 12 512,5 GBP respektive 7 800 GBP till Peter Mikkelsen och David Jones. 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 extra bolagsstämma 2010 utsågs Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB (nuvarande PwC AB) till revisor med Peter Burholm

som ansvarig revisor och har varit ansvarig för revisionen i Crown Energy sedan dess. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för verksamhetsåret 2011 uppgick till 64,5 KSEK, varav 60 KSEK avsåg revisionsuppdrag och 4,5 KSEK övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag. Adressen till revisorn återfinns i avsnitt "Adresser" i slutet av Prospektet.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄNT

Crown Energy är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 13 april 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 14 april 2010. Stiftare var Anders Larsson. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556804-8598. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, har under 2011 fakturerat 960 000 SEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Under 2011 förvärvade Bolaget Crown Energy Ventures Corporation för 500 000 SEK från Ulrik Jansson, Comtrack Ventures Ltd och Alan Simonian. Vid tidpunkten för förvärvet hade inte någon av parterna något engagemang i Bolaget. I syfte att finansiera förvärvet av Amicoh Resources Limited (se nedan) lånade Varukungen AB, där Ulrik Jansson är styrelseledamot, den 31 augusti 2011 ut 21,2 MSEK i kontanta medel till Bolaget. Lånet löper utan ränta och skall återbetalas senast den 31 december 2012. I annat fall förlängs lånet automatiskt med ett år. Därutöver har Ulrik Jansson under från april 2012 fram till och med datumet för detta Prospekt lånat ut ytterligare 2,5 MSEK till Bolaget. Lånen löper utan ränta. Ulrik Jansson har vidare i samband med årsboksåret 2011 lämnat ett villkorat aktieägartillskott till Bolaget om 4 MSEK vilket omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott i april 2012. Ulrik Jansson har slutligen gjort ett åtagande om att tillförsäkra Bolaget erforderligt rörelsekapital intill utgången av räkenskapsåret 2012. Som ett led i betalningen för Amicoh Resources Limited lånade Bolaget den 31 augusti 2011 ut 21,2 MSEK i kontanta medel till Crown Energy Ventures Corporation. Lånet löper på motsvarande villkor som lånet mellan Varukungen AB och Bolaget, det vill säga utan ränta och skall återbetalas senast den 31 december 2012. I annat fall förlängs lånet automatiskt med ett år. Bolaget beslutade i november 2011 om utgivande av högst 450 000 teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare i koncernen. Se mer under "Aktiebaserade Incitamentsprogram" ovan. Peter Mikkelsen och

David Jones är engagerade i sina respektive managementpositioner i Bolaget under konsultavtal. Se nedan under avsnittet "Ägar- och bolagsstyrning".

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal avseende private placement

Den 17 november 2011 ingicks avtal där en investerare åtagit sig att investera ca 3,4 MSEK genom tecknande av 181 666 nyemitterade aktier i Bolaget. Åtagandet fullbordades i samband med första handelsdag för Bolagets aktier den 30 december 2011.

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

Crown Energy Ventures Corporation som köpare och ett flertal säljare ingick den 5 augusti 2011 ett avtal, och i november 2011 ett tilläggsavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Thombo Petroleum Limited, ett bolag registrerat i England. Utöver en initial köpeskilling om 14 MUSD i samband med att villkoren för förvärvet uppfylls utgår en tilläggsköpeskilling i samband med att tillgångarna under projektet börjar utvinnas och ytterligare en tilläggsköpeskilling kan utgå beroende på projektets utveckling. Förvärvet är alltifamt villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket enligt styrelsens bedömning kommer att erhållas under det första halvåret 2013. Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Farm-Out Agreement avseende Block 2B

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

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

Crown Energy Ventures Corporation som 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 köpeskilling i samband med förvärvets fullbordande. Beroende på projektets utveckling kan en tilläggsköpeskilling utgå i kontanta medel till säljaren.

Förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Equatorial Guinea

Crown Energy Ventures Corporation som köpare och ett norskt bolag som säljare ingick den 4 oktober 2011 ett förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Equatorial Guinea. Genom avtalet förvärfvar 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 är villkorat av att ett antal omständigheter uppfylls, bland annat att Ekvatorialguineas gruv- och energimyndighet lämnar sitt godkännande här till. Bolaget bedömer att samtliga villkor för förvärvets fullbordande inte kommer att vara uppfyllda per dagen för detta Prospekt. Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Optionsavtal avseende oljeborrning i Irak

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

TILLSTÅND, LICENSER OCH OPERATÖRSAVTAL

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

Ett företag som på uppdrag av ett eller flera företag i ett partnerskap har fått rätten att prospektera efter olja och gas i ett

område, och att bygga ut ett fält för produktion vid en kommersiell fyndighet kallas "operatör". Operatören ansvarar även för driften av anläggningarna. Crown Energy är idag avtalspart i avtal avseende tre olje- och gaslicenser. Villkoren i de avtal där Crown Energy är part är standardiserade och följer allt väsentligt internationell standard inom oljesektorn. Dessutom styrs innehållet i avtalen av tvingade lagstiftning i respektive land där den aktuella tillgången är belägen.

AKTIEÄGAREAVTAL

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 försäkringskydd och styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringskydd 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".

HYRESAVTAL

Crown Energy äger inga fastigheter men hyr en lokal i Stockholm. Villkoren för lokalen är, såvitt Bolagets styrelse kan bedöma, marknadsmässiga.

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.

MILJÖFRÅGOR

All oljerelaterad verksamhet innebär miljörisiker och regleras genom lagstiftning och bestämmelser i respektive land. Såvitt styrelsen känner till följer Crown Energy den lagstiftning och de regler inom miljöområdet som finns i de land där Koncernen bedriver verksamhet. För mer information, se även avsnittet riskfaktorer i Prospektet.

INFORMATIONSPOLICY

Crown Energys policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Policyn berör samtliga medarbetare hos Crown Energy och anger i korthet bland annat följande. Crown Energys informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för externa intressenter. Kvalitativ information, som aldrig får vara tvetydig eller missvisande, är en viktig ledstjärna. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem

skall belysas korrekt, samtidigt som de åtgärder som vidtagits för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

Verkställande direktör har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktör delegerar uppgiften att sprida informationen vidare till respektive funktionschef. Verkställande direktör är ytterst ansvarig för information som berör handeln med av Bolaget utgivna finansiella instrument. Endast verkställande direktör och styrelse uttalar sig om koncernfrågor och ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av verkställande direktör. Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktör.

Finansiell och strategisk information

Finansiell och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktör. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktör rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida, www.crownenergy.se.

Informationsläckor och rykten

Informationsläckor förebyggs genom att informationsmottagaren medvetandegörs om att den lämnade informationen är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information i samband med viktiga affärshändelser. Verkställande direktör ansvarar för loggboken. Crown Energy har som policy att inte kommentera rykten.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Gransäter & Partners Corporate Finance AB har varit behjälpligt för att sätta samman ett garantikonsortium för Erbjudandet. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. I Företrädesemissionen har teckningsförbindelser om cirka 9,2 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av

Företrädesemissionen erhållits. Vidare har emissionsgarantier om cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 14 procent av Företrädesemissionen erhållits. Av dessa cirka 1,5 MSEK har Andreas Forssell garanterat cirka 0,5 MSEK. Det utgår ingen garantiersättning till Andreas Forssell.

I den Riktade Emissionen har det ingåtts emissionsgarantiåtaganden om 30,0 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av den Riktade Emissionen. Ersättning till garanterna, i form av kontant ersättning från Bolaget, uppgår till 10,0 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår sammanlagt till cirka 3,1 MSEK. Utställare av emissionsgarantier i Erbjudandet är:

- *Traction Delta AB med adress Box 3314, 103 66 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 2 maj 2012.*
- *Commodity Quest AB (publ) med adress Engelbrektsgratan 9-11, 114 32 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 30 april 2012.*
- *Bertil Lindquist med adress Liljeholmstorget 12, 117 61 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 26 april 2012.*
- *Knutsson Holdings AB med adress Kungssportsavenyn 32, 411 36 Göteborg. Garantiåtagandet slöts den 11 maj 2012.*
- *SSE Opportunities Ltd med adress Templar House, Don Road Street, Helier, JE1 1AW, Jersey. Garantiåtagandet slöts den 30 april 2012.*
- *Thomas Krishan med adress Drottvägen 5, 182 64 Djursholm. Garantiåtagandet slöts den 30 april 2012.*
- *Salamino AB med adress Ankdammsgatan 35, 171 67 Solna. Garantiåtagandet slöts den 8 maj 2012.*
- *Peter Scheja med adress Strandvägen 59, 115 23 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 2 maj 2012.*
- *Bustein AS med adress c/o Commodity Quest AB (publ), Engelbrektsgratan 9-11, 114 32 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 30 april 2012.*
- *Schött & Tour Capital AB med adress Mäster Samuelsgatan 3, 111 44 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 10 maj 2012.*
- *Rune Löderup med adress Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo. Garantiåtagandena slöts den 2 maj 2012.*

Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av emissionsgarantin finns att tillgå hos Crown Energy. I tabellen på nästa sida redovisas en förteckning över utställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier*Företrädesemissionen*

| ÄGARE/GARANT | TECKNINGS- FÖRBINDELSE, ANTAL AKTIER | TECKNINGS- FÖRBINDELSE, SEK | EMISSIONS- GARANTI, ANTAL AKTIER | EMISSIONS- GARANTI, SEK | ANDEL AV FÖRETRÄDES- EMISSIONEN, % | TOTALT ANTAL AKTIER | TOTALT BELOPP, SEK |
|------------------------------------|--|-----------------------------------|--|----------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| USB Investment B.V. | 1 009 096 | 7 063 672,0 | - | - | 66,0% | 1 009 096 | 7 063 672,0 |
| Varukungen AB | 12 952 | 90 664,0 | - | - | 0,8% | 12 952 | 90 664,0 |
| Comtrack Ventures Ltd | 179 583 | 1 257 081,0 | - | - | 11,7% | 179 583 | 1 257 081,0 |
| Alan Simonian | 90 413 | 632 891,0 | - | - | 5,9% | 90 413 | 632 891,0 |
| Andreas Forssell | 220 | 1 540,0 | - | - | 0,0% | 220 | 1 540,0 |
| Andreas Forssell AB | 8 205 | 57 435,0 | - | - | 0,5% | 8 205 | 57 435,0 |
| Bernhard von der Osten-Sacken | 15 703 | 109 921,0 | - | - | 1,0% | 15 703 | 109 921,0 |
| Summa teckningsförbindelser | 1 316 172 | 9 213 204,0 | 0,0 | 0,0 | 86,1% | 1 316 172 | 9 213 204,0 |
| Rune Löderup | | | 142 857 | 999 999,0 | 9,3% | 142 857 | 999 999,0 |
| Andreas Forsell | | | 69 991 | 489 937,0 | 4,6% | 69 991 | 489 937,0 |
| Summa emissionsgarantier | - | - | 212 848 | 1 489 936 | 13,9% | 212 848 | 1 489 936 |
| Summa totalt | 1 316 172 | 9 213 204 | 212 848 | 1 489 936 | 100,0% | 1 529 020 | 10 703 140 |

Den Riktade Emissionen

| ÄGARE/GARANT | | | EMISSIONS- GARANTI, ANTAL AKTIER | EMISSIONS- GARANTI, SEK | ANDEL AV DEN RIKTADE EMISSIONEN, % | TOTALT ANTAL AKTIER | TOTALT BELOPP, SEK |
|---------------------------------|------------|------------|--|----------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| Traction Delta AB | - | - | 1 142 857 | 7 999 999,0 | 26,7% | 1 142 857 | 7 999 999,0 |
| Commodity Quest AB (publ) | - | - | 642 857 | 4 499 999,0 | 15,0% | 642 857 | 4 499 999,0 |
| Bertil Lindkvist | - | - | 571 429 | 4 000 003,0 | 13,3% | 571 429 | 4 000 003,0 |
| Knutsson Holdings AB | - | - | 571 429 | 4 000 003,0 | 13,3% | 571 429 | 4 000 003,0 |
| SSE Opportunities Ltd | - | - | 428 571 | 2 999 997,0 | 10,0% | 428 571 | 2 999 997,0 |
| Thomas Krishan | - | - | 285 714 | 1 999 998,0 | 6,7% | 285 714 | 1 999 998,0 |
| Salamino AB | - | - | 214 286 | 1 500 002,0 | 5,0% | 214 286 | 1 500 002,0 |
| Peter Scheja | - | - | 142 857 | 999 999,0 | 3,3% | 142 857 | 999 999,0 |
| Bustein AS | - | - | 142 857 | 999 999,0 | 3,3% | 142 857 | 999 999,0 |
| Schött & Tour Capital AB | - | - | 71 429 | 500 003,0 | 1,7% | 71 429 | 500 003,0 |
| Rune Löderup | - | - | 71 428 | 499 996,0 | 1,7% | 71 428 | 499 996,0 |
| Summa emissionsgarantier | 0,0 | 0,0 | 4 285 714 | 29 999 998,0 | 100,0% | 4 285 714 | 29 999 998,0 |
| Summa totalt | 0,0 | 0,0 | 4 285 714 | 29 999 998,0 | 100,0% | 4 285 714 | 29 999 998,0 |

Bolagsordning för Crown Energy AB (publ)

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

§ 4 AKTIEKAPITAL

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

§ 5 ANTAL AKTIER

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

§ 6 STYRELSE

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

§ 7 REVISOR

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

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket 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 skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärende förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Utseende av protokollförare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.
10. Fastställande av styrelse- och 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 företrädna 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 extra bolagsstämma den 14 september 2011

Skattekonsekvenser i Sverige

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

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

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

FYSISKA PERSONER

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

BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Crown Energy förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Crown Energy, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efteravdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier

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

AKTIEBOLAG

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

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Om aktieägare i Crown Energy utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att deltaga i Företrädesemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Crown Energy anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

FÖRVÄRVAD TECKNINGSRÄTT

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Crown Energy utgör ersättningen anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av nya aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter 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 och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Rapport från kvalificerad person

All information och alla uttalanden av teknisk karaktär i Prospektet rörande Crown Energys licenser och verksamhet baseras på Bolagets Competent Persons Report (CPR). Denna har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)) av Bolagets Chefsgeolog och Prospekteringschef Peter Mikkelsen, som är en så kallad Kvalificerad Person och registrerad hos Society of Petroleum Engineers (SPE). Bolagets Competent Persons Report har vidare granskats av den Kvalificerade Personen William Dunmore.

Dunmore Consulting
Petroleum and Reservoir Engineering Specialist
 43 Pentland View, EDINBURGH EH10 6PY.
 E-mail : Bill.Dunmore@btinternet.com

15th June 2012

Andreas Forssell
 CFO and Vice President
 Crown Energy AB
 Engelbrektsgatan 9-11
 SE-114 32 Stockholm
 Sweden

The undersigned independent Competent Person, registered by the Society of Petroleum Engineers (SPE) No 0357319, has read the Competent Persons Report (CPR) attached particularly the company's resource statements and confirms that they are in accordance with the internationally recognized standards definitions and guidelines set forth in the 2007 Petroleum Resources Management System (PRMS) approved by the Society of Petroleum Engineers (SPE). In compliance with these standards the reader should note that no hydrocarbon volumes referenced in this CPR can be categorised at the time of writing as reserves. Dunmore Consulting has not been tasked with nor attempted to verify the mathematical correctness of any calculations executed by Crown and cited in this CPR.



William Dunmore

Chairman, Dunmore Consulting

ÖVERSÄTTNING

Nedan följer Bolagets översättning av rapporten från den Kvalificerade Personen. Om översättningen på något sätt skulle avvika från den engelska versionen på föregående sida, så är det den engelska versionen som gäller.

15 Juni 2012

Undertecknad oberoende Kvalificerad Person, som registrerades av Society of Petroleum Engineers (SPE) nr 0357319, har läst Bolagets Competent Persons Report (CPR) bifogat, särskilt Bolagets uttalanden kring resurser och bekräftar att dessa är förenliga med de internationellt erkända normer, definitioner, och riktlinjer som anges i 2007 Petroleum Resources Management System (PRMS) som godkänts av Society of Petroleum Engineers (SPE). I enlighet med dessa standarder bör läsaren notera att inga kolvätevolymmer som hänvisas till i denna CPR, i skrivande stund kan kategoriseras som reserver. Dunmore Consulting har varken fått i uppdrag att, eller försökt att kontrollera den matematiska korrektheten i någon av beräkningarna utförda av Crown som citerats i denna CPR.

William Dunmore
Styrelseordförande, Dunmore Consulting

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning:
Crown Energys Årsredovisningar för 2010 och 2011 samt Bolagets "Competent Persons Report" (CPR).

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

| INFORMATION | KÄLLA |
|---|--|
| Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2010 och 2011. | Årsredovisning 2011, sid 13 - 23 Årsredovisning 2010, sid 3 - 5 |
| Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2010 och 2011. | Årsredovisning 2011, sid 24 Årsredovisning 2010, sid 6 |
| Detaljerad geologisk och teknisk information rörande Crown Energys licenser, prospektiva resurser och verksamhet. | Bolagets "Competent Persons Report" (CPR) |

Ordförklaringar

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

| | |
|----------------------|--|
| Prospektering | Identifiering och undersökning av områden som kan innehålla olje- eller naturgasreserver. |
| Operatör | Ett företag som har rättigheten att prospektera efter olja i ett område och bedriva produktion vid en oljefyndighet. Mindre operatörer låter ofta andra företag köpa andelar i sina rättigheter för att reducera risken och dela på kostnader. |
| TCF | Biljoner kubikfot |
| Farm-in | Farm-in innebär att ett bolag träffar avtal med ett annat bolag angående finansiering av hela eller delar av det andra bolagets projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet. |
| Farm-out | Farm-out innebär att ett bolag träffar avtal med en samarbetspartner som bär kostnaden för hela eller delar av ett projekt mot erhållandet av en ägarandel i projektet. |
| MMBOE | Miljoner fat oljeekvivalenter (Million Barrels of Oil Equivalents). |

Adresser

CROWN ENERGY**Crown Energy AB (publ)**

Engelbrektsplan 9-11

114 32 Stockholm

Telefon: 08-120 66 150

FINANSIELL RÅDGIVARE**Mangold Fondkommission AB**

Engelbrektsplan 2

114 34 Stockholm

Telefon: 08-503 015 50

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

LIKVIDITETSGARANT**Mangold Fondkommission AB**

Engelbrektsplan 2

114 34 Stockholm

Telefon: 08-503 015 50

KONTOFÖRANDE INSTITUT**Euroclear Sweden AB**

Regeringsgatan 65

103 97 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00



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