



CROWN
ENERGY

CROWN ENERGY AB (PUBL)

UPPTAGANDE TILL HANDEL AV AKTIER I CROWN ENERGY AB (PUBL) PÅ NGM EQUITY



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Årsstämman i Crown Energy AB ("Crown Energy" eller "Bolaget") beslutade den 4 maj, på förslag av styrelsen, att genomföra en riktad emission (den "Riktade Emissionen") om 31,5 miljoner units, bestående av aktier och teckningsoptioner, till den internationella investeraren Cement Fund SCSp (Société en Commandite Spéciale) ("Cement Fund" eller "Investeraren"), eller ett nybildat bolag i dess ställe. Den Riktade Emissionen genomfördes den 30 juni 2016. Prospektet har upprättats med anledning av att aktierna som emitterats i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på den reglerade marknaden NGM Equity ("NGM"). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Crown Energys aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på NGM Equity under kortnamnet CRWN.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i aktier i Crown Energy kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i Prospektet 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.

Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i Prospektet 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.

När investerare fattar ett investeringsbeslut avseende Crown Energy måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Distribution av Prospektet innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per dagen för Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Prospektet finns tillgängligt på Crown Energys huvudkontor och hemsida www.crownenergy.se, på European Securities and Markets Authoritys hemsida www.esma.europa.eu samt på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

Styrelsen i Crown Energy är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande

befattningshavare och revisor". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kapitalstruktur och annan finansiell information" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framåtriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Även om Bolaget anser att dessa framåtriktade 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". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektet och Bolaget gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt.

Information från tredje part

Information tillgängliggjord i Prospektet om marknads klimat, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och om konkurrenssituation på marknaderna och i regionerna där Crown Energy bedriver sin verksamhet, är baserad på data, statistisk information och rapporter från tredje part och/eller upprättade av Crown Energy baserat på Bolagets egen information om information i sådana tredjepartskällor. Crown Energy har korrekt återgivit information från externa källor och, såvitt Crown Energy känner till i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Crown Energy har emellertid inte själv verifierat informationen från dessa källor. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Crown Energy.

Innehåll

SAMMANFATTNING	2
RISKFaktorER	13
BAKGRUND OCH MOTIV	18
MARKNADSÖVERSIKT	19
VERKSAMHETSBEskRIVNING	21
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	30
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	35
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	37
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	39
BOLAGSSTYRNING	42
BOLAGSORDNING	44
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	45
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	48
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	49
DEFINITIONER OCH BEGREPP	51
ADRESSER	52

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR M.M.

Crown Energy AB	Crown Energy AB (publ), org.nr. 556804-8598
Bolaget, Crown Energy eller Koncernen	Crown Energy med samtliga dotterbolag.
Prospektet	Föreliggande prospekt.
NGM Equity	Nordic Growth Market NGM AB org. nr. 556556-2138.
Euroclear Sweden AB	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.
SEK/TSEK/MSEK	Svenska kronor/ tusen svenska kronor/ miljoner svenska kronor.
USD/TUSD/MUSD	Amerikanska dollar/ tusen amerikanska dollar/ miljoner amerikanska dollar.
GBP/TGBP/MGPB	Brittiska pund/ tusen brittiska pund/ miljoner brittiska pund.

INFORMATION OM AKTIEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Handelsplats:	NGM Equity
Kortnamn aktie:	CRWN
ISIN-kod	SE0004210854
Finansiell kalender	
Halvårsrapport	11 augusti 2016
Niomånadersrapport - Q3	11 november 2016

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

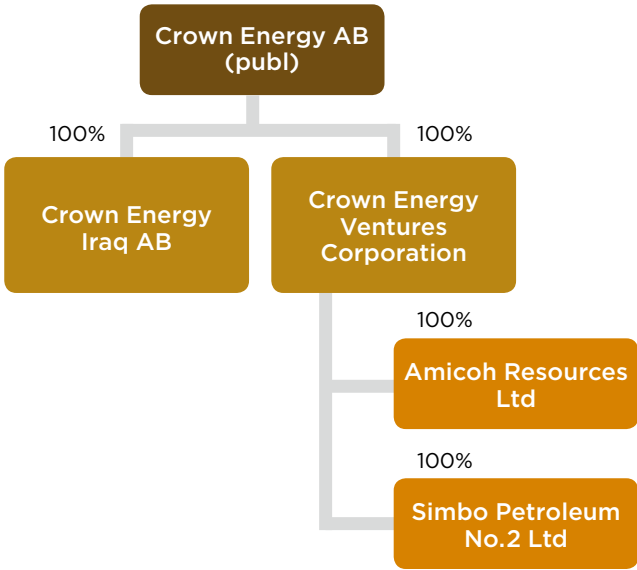
AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida: Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds, och Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder	<i>Ej tillämplig</i> ; Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma (tillika handelsbeteckning) är Crown Energy AB (publ).
B.2	Säte/Bolags-form/Jurisdiktion/Land där bolaget bildades	Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige, och registrerades vid Bolagsverket den 14 april 2010. Bolagets organisationsnummer är 556804-8598 och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Bolaget är del av en internationell olje- och gaskoncern som fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Koncernen har per dagen för Prospektet verksamhet i Sydafrika, Madagaskar, Ekvatorialguinea och Irak.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Irak - Onshore prospekterings- och produktionslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer beläget i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential. • Sydafrika - Offshore prospekteringslicens innefattande en fyndighet med betingade resurser färdiga för utvärderingsborrning. Ytterligare prospekt inom licensområdet gör att stor potential kan tillskrivas licensen. Bolaget har ingått ett utfarmningsavtal som innebär att kvarvarande licensandelar är finansierade för borrning av en brunn. • Madagaskar - Onshore prospekteringslicens på västra delen av ön. Efter seismiska och geologiska undersökningar, har ett flertal strukturer kunnat identifieras. Fortsatt arbete innefattar borrningar, för vilka Crown Energy söker en partner. • Ekvatorialguinea - Offshore prospekteringslicens i Rio Munisänkan. Licensen innehåller bekräftade fyndigheter som dessutom är omgärdade av ett flertal strukturer med potential till ytterligare fyndigheter. <p>Bolagets affärsidé är att förvärva rättigheter med avsikt att exploatera förekomst av olja och gas, primärt i Afrika och mellanöstern, 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" eller "utfarmning" och är allmänt förekommande i branschen.</p> <p>I december 2015 slöts ett utfarmningsavtal med Africa Energy Corp avseende Block 2B i Sydafrika. Avtalet innebär att Africa Energy fullt ut finansierar kommande prospekterings-/utvärderingsbrunn i AJ-bassängen samt påföljande testning av brunnen, mot 30,5 procent av de totalt 40,5 procent av Crown Energys andel i licensen. Detta innebär att Crown Energy behåller 10 procent i andelen. Transaktionen är villkorad myndighetstillstånd i Sydafrika. Africa Energy har nyligen lämnat in nödvändig dokumentation till myndigheterna och inväntar nu att tillståndet skall erhållas. Bedömningen är att detta kommer att ske inom en sexmånadersperiod.</p> <p>För att effektivt förvalta och utveckla Bolaget läggs fokus på följande faktorer: <i>tillgångsstrategi, kostnader, erfarenhet och kompetens</i>. Tillgångarna väljs utifrån en väl definierad urvalsprocess som omfattar såväl tekniska som geografiska kriterier och bidrar till en väl avvägd riskprofil. Crown Energy har en kostnadseffektiv organisation där lämplig partner tar vid för fortsatt finansiering av stora operationella aktiviteter såsom borrningar och utbyggnad. Bolaget har kontor i Stockholm och London och organisationen består av personer med lång erfarenhet och hög kompetens inom olje- och gasindustrin. Värde tillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser för att i en förlängning introduceras till lämplig aktör inom olje- och gasindustrin som därefter vidareutvecklar och tar fältet i produktion.</p>
B.4a	Betydande trender	<p><i>Nedan följer nyckelinformation om de senaste och mest betydande trenderna som bolaget, direkt och indirekt, bedömer kan påverka marknaden där Crown Energy är verksam. Crown Energy har identifierat följande trender:</i></p> <p>Oljeprisets utveckling Försäljningen och lönsamheten avseende Crown Energys olje- och gasverksamhet är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset. En eventuell minskning i produktionstakt på grund av lägre efterfrågan medför dessutom att värdet på de bedömda oljereserver som Crown Energy innehar minskar. Detta kan även leda till en minskning av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar.</p> <p>Alternativa bränslen Under ett antal år har både debatter förekommit och investeringar gjorts för att hitta alternativa energikällor till de traditionella. Icke-fossila energikällor som kärn-, vind- och solkraft ökar kraftigt, men enligt prognoser av exempelvis OPEC, kommer deras andel av totala energikällor fortfarande att vara låg. Arbetet med att hitta och förbättra användningen av alternativa energikällor kommer troligtvis fortsätta över en överskådlig framtid, dock gör flertalet externa bedömningar, från exempelvis OPEC, gällande att världen kommer att vara olje- och gasberoende under en lång tid framöver.</p>

B.5	Koncernbeskrivning	<p>Crown Energy AB (publ) är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget samt de helägda dotterbolagen Crown Energy Ventures Corporation BVI, Amicoh Resources Ltd, Crown Energy Iraq AB och Simbo Petroleum No. 2 Ltd. Nedan följer en figur över Bolagets legala koncernstruktur:</p>  <pre> graph TD CEAB["Crown Energy AB (publ)"] -- 100% --> CEI["Crown Energy Iraq AB"] CEAB -- 100% --> CEVC["Crown Energy Ventures Corporation"] CEVC -- 100% --> AR["Amicoh Resources Ltd"] CEVC -- 100% --> SP["Simbo Petroleum No.2 Ltd"] </pre>																																
B.6	Större aktieägare	<p>Följande tabell visar Bolagets större aktieägare per den 30 juni 2016 och därefter kända förändringar. Bolagets aktier är av samma slag och det föreligger ingen skillnad i rösträtt.</p> <table border="1" data-bbox="438 1178 1401 1442"> <thead> <tr> <th>AKTIEÄGARE</th> <th>ANTAL AKTIER</th> <th>ANDEL (%)</th> <th>RÖSTER (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cement Fund SCSp</td> <td>31 500 000</td> <td>34,0</td> <td>34,0</td> </tr> <tr> <td>USB Investment BV</td> <td>15 313 107</td> <td>16,6</td> <td>16,6</td> </tr> <tr> <td>Andreas Forssell, privat och via bolag</td> <td>8 404 609</td> <td>9,1</td> <td>9,1</td> </tr> <tr> <td>Comtrack Ventures Ltd</td> <td>7 933 156</td> <td>8,6</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Alan Simonian, privat och via bolag</td> <td>3 429 521</td> <td>3,7</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>25 966 986</td> <td>28,0</td> <td>28,0</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>92 547 379</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande, utöver nedanstående avtal om ordnad försäljning, som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)	RÖSTER (%)	Cement Fund SCSp	31 500 000	34,0	34,0	USB Investment BV	15 313 107	16,6	16,6	Andreas Forssell, privat och via bolag	8 404 609	9,1	9,1	Comtrack Ventures Ltd	7 933 156	8,6	8,6	Alan Simonian, privat och via bolag	3 429 521	3,7	3,7	Övriga aktieägare	25 966 986	28,0	28,0	Totalt	92 547 379	100%	100%
AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)	RÖSTER (%)																															
Cement Fund SCSp	31 500 000	34,0	34,0																															
USB Investment BV	15 313 107	16,6	16,6																															
Andreas Forssell, privat och via bolag	8 404 609	9,1	9,1																															
Comtrack Ventures Ltd	7 933 156	8,6	8,6																															
Alan Simonian, privat och via bolag	3 429 521	3,7	3,7																															
Övriga aktieägare	25 966 986	28,0	28,0																															
Totalt	92 547 379	100%	100%																															

B.7	Utvald historisk finansiell information	Nedan följer Crown Energys utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2015 och 2014. Bolagets räkenskaper för dessa perioder har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av Bolagets revisor. Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller även Crown Energys delårsrapport för perioden 1 januari 2016 - 31 mars 2016 tillsammans med jämförande finansiella siffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Delårsrapporterna har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.				
		Koncernens resultaträkning i sammandrag				
		BELOPP I TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
		Nettoomsättning	-	-	-	-
		Övriga rörelseintäkter	-	-	73	-
		Summa rörelsens intäkter	-	-	73	-
		Rörelsens kostnader				
		Övriga externa kostnader	-761	-622	-4 607	-4 448
		Personalkostnader	-1 059	-1 146	-4 077	-4 863
		Av och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	-33	-33
		Övriga rörelsekostnader	-28	-15	-	-104
		Summa rörelsens kostnader	-1 856	-1 791	-8 717	-9 448
		Rörelseresultat	-1 856	-1 791	-8 644	- 9 448
		Finansiella intäkter	-	3 623	2 447	3 176
		Finansiella kostnader	-2 217	-4 659	-9 380	-15 587
		Resultat från finansiella poster	-2 217	-1 036	-6 933	- 12 411
		Resultat före skatt	-4 073	-2 827	-15 577	-21 859
		Uppskjuten skatteintäkt	-	-	-	744
		Årets resultat	-4 073	-2 827	-15 577	-21 115

B.7	Fortsättning	Koncernens balansräkning i sammandrag				
		BELOPP I TSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		Inventarier, verktyg och installationer	58	91	66	99
		Prospekterings- och utvärderingstillgångar	175 530	174 917	176 445	107 459
		Summa anläggningstillgångar	175 588	175 008	176 511	107 558
		Omsättningstillgångar				
		Övriga fordringar	1 060	928	791	6 899
		Likvida medel	6 964	11 877	156	34 626
		Summa omsättningstillgångar	8 024	12 805	947	41 525
		SUMMA TILLGÅNGAR	183 612	187 813	177 458	149 083
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital				
		Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare				
		Aktiekapital	1 794	830	1 633	827
		Ännu ej registrerat aktiekapital	0	-	-	3
		Övrigt tillskjutet kapital	192 828	98 114	183 276	98 114
		Reserver	8 110	10 671	9 112	6 413
		Balanserat resultat inkl. årets resultat/Periodens resultat	-67 918	-51 094	-63 844	-48 267
		Summa eget kapital	134 814	58 521	130 177	57 090
		Skulder				
		Långfristiga skulder				
		Konvertibla skuldebrev	-	71 177	-	55 964
		Lån från närstående	6 404	6 904	6 704	6 104
		Uppskjutna skatteskulder	14 142	14 968	14 498	13 560
		Övriga avsättningar	9 219	9 215	9 250	8 893
		Summa långfristiga skulder	29 765	102 264	30 452	84 521
		Kortfristiga skulder				
		Konvertibla skuldebrev	11 959	-	11 209	-
		Övriga kortfristiga skulder	7 074	27 028	5 620	7 472
		Summa kortfristiga skulder	19 033	27 028	16 829	7 472
		SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	183 612	187 813	177 458	149 083
		Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	102 863	50	102 863	34 385

B.7	Fortsättning	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag				
		BELOPP I TSEK				
		2016-01-01 2016-03-31 ¹	2015-01-01 2015-03-31 ¹	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	
		Kassaflöde från den löpande verksamheten				
		Rörelseresultat	-	-	-8 644	-9 448
		Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
		- Övriga ej kassapåverkande poster	-	-	-39	137
		Erhållen ränta	-	-	0	1
		Erlagd ränta	-	-	-100	-1
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-	-	-8 783	-9 311
		Förändringar i rörelsekapital				
		Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-	-	88	-1 067
		Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-	-	162	-773
		Summa förändring i rörelsekapital	-	-	250	-1 840
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 161	-1 813	-8 533	-11 151
		Kassaflöde från investeringsverksamheten				
		Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel	-	7	7	-
		Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
		Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-417	-21 728	-28 702	-3 830
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-417	-21 721	-28 695	-3 830
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
		Riktad emission	11 000	-	-	-
		Konvertibelemision	-	-	-	16 985
		Företrädesemission	-	-	4 912	-
		Periodens emissionskostnader	-1 287	-	-1 599	-
		Erlagd ränta konvertibla skuldebrev	-	-	-1 228	-6 209
		Upptagna lån	-	800	800	3 250
		Amortering av lån	-300	-	-200	-
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 414	800	2 685	12 987
		Periodens kassaflöde	-6 836	-22 734	-34 543	-1 994
		Likvida medel vid periodens början	156	34 626	34 626	36 584
		Kursdifferens i likvida medel	-28	-15	73	36
		Likvida medel vid periodens slut	6 964	11 877	156	34 626
		¹ Bolaget följer IAS 34 Delårsrapportering, vilket innebär att bland annat kassaflödesanalyser kan presenteras i enbart sammanfattad form i delårsrapporteringen. Eventuella förklaringar till de sammanfattade posterna lämnas i not i respektive delårsrapport.				

BELOPP I TSEK (OM EJ ANNAT ANGES)	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
NYCKELTAL				
Resultat				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	73	-
Periodens resultat efter skatt	-4 073	-2 827	-15 577	-21 115
Finansiell ställning				
Balansomslutning	183 612	187 813	177 458	149 083
Eget kapital	134 814	58 521	57 090	57 090
Kassaflöde av investeringar	-417	-21 721	-3 830	-3 830
Per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,10	-0,35	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,07	-0,10	-0,35	-0,75
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	61 047	28 243	55 547	28 143
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	61 047	28 243	55 547	28 143
Genomsnittligt antal aktier, tusental	58 236	28 218	45 001	27 969
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	58 236	28 218	45 001	27 969
Anställda				
Medelantal anställda, st	2,0	3	2,5	3
ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS				
Resultat				
Rörelseresultat	-1 856	-1 791	-8 644	-9 448
Finansiell ställning				
Soliditet, %	73,4	31,2	73,5	38,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,04	1,01	0,08	0,97
Substansvärde per aktie, SEK	2,21	2,07	2,34	2,03
Per aktie				
Eget kapital per aktie, SEK	2,21	2,07	2,34	2,03
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,04	-0,06	-0,21	-0,40

B.7	Fortsättning	<p>Väsentliga förändringar i Crown Energys finansiella situation och rörelseresultat under och efter perioden 1 januari 2016 – 31 mars 2016</p> <p>Den 4 april 2016 offentliggjorde Bolaget ingående av avtal om en riktad emission (den "Riktade Emissionen") av units i Crown Energy för minst 63 miljoner och högst 126 miljoner kronor. Bolagets årsstämma beslutade därefter den 4 maj 2016 att genomföra den Riktade Emissionen som utgörs av 31,5 miljoner units, bestående av aktier och warrant, till den internationella investeraren Cement Fund SCSp (Société en Commandite Spéciale) ("Investeraren"), eller ett nybildat bolag i dess ställe. Initiala summan från teckningen av units blir 63 miljoner kronor före emissionskostnader och ger Investeraren ca 34,0 procent av ägar- och röstandelar i Crown Energy. För det fall Investeraren väljer att utnyttja sina warrant till fullt och teckna sig för ytterligare aktier kan en summa om maximalt ytterligare 63 miljoner kronor tillföras Bolaget och Investeraren kommer då att inneha totalt 50,8 procent av ägandet och rösterna i Bolaget. Bolaget erhöll den 29 juni full betalning om 63 miljoner kronor.</p> <p>Räntebetalning för Bolagets konvertibellån förföll till betalning den 29 april 2016 och konvertibellånet förföll till slutbetalning den 2 maj 2016. Med anledning av att emissionslikviden från den Riktade Emission erhöills den 29 juni, genomfördes betalning av nominellt belopp samt ränta för konvertibellånet i enlighet med konvertibelvillkoren samt en extra ränta om 18 procent från förfalldatum (dels på konvertiblernas nominella belopp per 2 maj 2016, och dels på förfallen ränta per 29 april 2016) den 30 juni 2016.</p> <p>Till följd av det köptionsavtal med T Intressenter AB, som ingicks i samband med förvärvet av Crown Energy Iraq AB, har löpt ut redovisas inte längre den tidigare avsättningen om 6 204 TSEK i Bolagets balansräkning.</p> <p>Väsentliga förändringar i Crown Energys finansiella situation och rörelseresultat under perioden 1 januari 2014 – 31 december 2015</p> <p>Likvida medel uppgick vid utgången av 2015 till 156 TSEK jämfört med 34 626 TSEK den 31 december 2014. Den stora förändringen avser förvärvet av Simbo Petroleum No. 2 Ltd.</p> <p>Eget kapital uppgick för räkenskapsåret 2015 till 130 177 (57 090) TSEK. Ökningen är hänförlig till de två kvittningsemissioner som genomfördes under perioden om 79 432 TSEK samt företrädesemissionen om 4 913 TSEK som slutfördes i juli.</p> <p>Ett konvertibelt skuldebrev (KV1 2013/2016) ställdes ut i april 2013 i syfte att betala förvärvet av aktierna i det bolag som äger en andel av Block 2B i Sydafrika. Under 2014 utställdes ytterligare ett skuldebrev (KV2 2014/2016). Per den 31 december 2014 uppgick det redovisade värdet av de konvertibla skuldebrev till totalt 55 207 TSEK, exklusive upplupen ränta. I april 2015 återköptes ca 85 procent av de utestående konvertibla skuldebrev. Återköpet av konvertiblerna innebar att utbetalningen av räntor i maj 2015 blev betydligt lägre än tidigare förväntat. Per den 31 december 2015 har det konvertibla skuldebrevet klassificerats som en kortfristig skuld till följd av att lånet löper till och med 2 maj 2016. I upplupna kostnader ingår upplupen ränta på konvertibla skuldebrev till 916 (5 242) TSEK. Förklaringen till skillnaden mellan åren i upplupna räntor är återköpet av konvertiblerna under våren 2015.</p> <p>Finansnettot uppgick 2015 till -6 933 (-12 411) TSEK, vilket också förklaras av återköpet av 85 procent av det konvertibla skuldebrevet.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	<i>Ej tillämplig;</i> Ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet.
B.9	Resultatprognos	<i>Ej tillämplig;</i> Ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelser	<i>Ej tillämplig;</i> Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som Prospektet omfattar.
B.11	Otillräcklig rörelsekapital	<i>Ej tillämplig;</i> Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov den kommande tolv månadersperioden per dagen för Prospektet.

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Slag och kategori	Prospektet avser upptagande till handel av 31 500 000 aktier i Crown Energy AB (publ). Samtliga aktier i bolaget har ISIN-kod: SE0004210854.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Antal utgivna aktier	Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 2 720 853 SEK fördelat på 92 547 379 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0294 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda.
C.4	Aktiernas rättigheter	<p>Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Aktierna medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på, av bolagsstämman fastställda, avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att nya aktier registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Aktieägarna har normalt sett företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om undantag härifrån.</p>

C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; Samtliga emitterade aktier i Bolaget är fritt överlåtbara.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Bolagets aktier handlas på den reglerade marknaden NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. Aktierna som avses i Prospektet kommer att bli föremål för handel på NGM Equity.
C.7	Utdelningspolicy	Per dagen för Prospektet har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Fram till dess att eventuell utdelning kan lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p><i>Crown Energys verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Crown Energy framtida utveckling.</i></p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Crown Energys verksamhet och marknad innefattar:</p> <p>Politisk instabilitet och samhällsrelaterade risker där Bolaget bedriver sin verksamhet Mot bakgrund av att Bolaget bedriver verksamhet i utvecklingsländer påverkas Bolaget i stor utsträckning av faktorer som är utom Bolagets kontroll som bland annat politisk och social osäkerhet, ekonomisk instabilitet, terrorism, militärt tvång och krig. Till följd av detta exponeras Crown Energys verksamhet för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer. Den politiska, regulatoriska och den ekonomiska instabiliteten kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat särskilt såvitt tillstånd och samarbeten.</p> <p>Det förekommer allt oftare att stater tar ut avkastningsskatt vid försäljning av tillgångar, vilket kan drabba Bolaget för det fall en tillgång säljs av i framtiden. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än inhemska bolag drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policyer eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter. Om Bolaget oförutsett skulle drabbas av något av ovanstående skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Marknadstillväxten är starkt beroende av oljepriset och efterfrågan på olja Crown Energys lönsamhet avseende försäljning av olja och gas är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer utanför Bolagets kontroll. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har dessutom under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. Om Bolaget i framtiden, mot bakgrund av en nedgång i oljepriset, bedömer att nedskrivningbehov föreligger kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan komma att medföra att marknadens efterfrågan för farm-out projekt kan minska betydligt och således blir Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering lägre. Ett långsiktigt lågt oljepris påverkar potentiella investerarens investeringskalkyler och kan innebära att vissa investeringar inte blir ekonomisk hållbara vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Osäkerhetsfaktorer avseende Irak När Crown Energy förvärvade Salah ad-Din-licensen i Irak i December 2013 var Irak betraktat som ett krigsområde och 2013 var det blodigaste året i Irak sedan 2008. Mot bakgrund av att Crown Energys licens är belägen i Salah-al-Din-provinsen har tillgången varit mycket osäker. Till följd av det säkerhetspolitiska läget i regionen har inga arbeten utförts av Crown Energy fram till dagen för Prospektet. Med beaktande av det historiska instabila läget i provinsen samt den politiska oron i landet finns det dock en risk att tillgången till licensen återigen kan övertas av militanta grupperingar eller ingripas av staten vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
-----	----------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

D.1	Fortsättning	<p>Olika rättssystem och rättsliga förfaranden 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. Detta gäller exempelvis avseende Irak och Salah ad-Din licensen där avtalet är ingånget under lokal lagstiftning och inte med den irakiska federala lagstiftningen. Det finns således en risk att relationen mellan det nationella styret och det lokala styret utvecklas negativt och således gör giltigheten av avtalet osäkert. 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. En potentiell tvist skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.</p> <p>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 kommersiella 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 och kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Osäkerhet kring samarbetsavtal I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med samarbetspartners, finns alltid en risk i att utvinningslicenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till Bolagets samarbetspartners. Det finns ingen garanti att Crown Energy inte kan komma att påverkas negativt på grund av händelser som är att hänföra till samarbetspartners och att om så sker, detta inte kommer att påverka Crown Energys försäljning och lönsamhet på ett negativt sätt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p><i>Alla investeringar i aktier är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</i></p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <p>Ägare med betydande inflytande: Ett fåtal av Bolagets ägare, främst Cement Fund SCSp, äger en väsentlig andel av samtliga av Bolagets utestående aktier. 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.</p> <p>Likviditetsbrist i marknaden för Crown Energy-aktien: Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas på NGM Equity. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.</p> <p>Ytterligare nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare: Crown Energy kan i framtiden komma att besluta om ytterligare nyemissioner av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och en eventuell nyemission kan få väsentlig negativ effekt på aktiernas marknadspris.</p> <p>Utebliven utdelning: Per dagen för Prospektet har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning, inklusive såvitt avser verksamhetsåret 2014. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Det finns en risk att styrelsen inte kommer att besluta om utdelning under en överskådlig tid.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.
E.2a	Motiven till erbjudandet och användning av emissionslikvid	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.
E.3	Former och villkor	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.

E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.
E.5	Lock-up-arrangemang	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.
E.6	Utspädningseffekt	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.
E.7	Kostnader för investerare	<i>Ej tillämplig;</i> Prospektet upprättas endast med anledning av att de nyemitterade aktierna i den Riktade Emissionen ska tas upp till handel på NGM Equity och utgör således inget erbjudande att förvärva befintliga eller nyemitterade aktier.

Risikfaktorer

En investering i Crown Energys aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Crown Energys verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, ett antal riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Crown Energys verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Detta kan också leda till att aktiekursen på Bolagets aktie faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentlig från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET MARKNAD OCH VERKSAMHET

Politisk instabilitet och samhällsrelaterade risker där Bolaget bedriver sin verksamhet

Crown Energy bedriver, per dagen för Prospektet, sin verksamhet i utvecklingsländer som Ekvatorialguinea, Madagaskar, Sydafrika och Irak och kan komma att utöka sin verksamhet ytterligare i dessa länder eller andra utvecklingsländer. Mot bakgrund av att Bolaget bedriver verksamhet i utvecklingsländer påverkas Bolaget i stor utsträckning av faktorer som är utom Bolagets kontroll som bland annat politisk och social osäkerhet, ekonomisk instabilitet, terrorism, militärt tvång och krig. Till följd av detta exponeras Crown Energys verksamhet för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer. Sådana risker och osäkerhetsfaktorer kan bland annat innefatta; statliga regleringar för prospektering och utvinning av olja, direktiv som begränsar investeringsmöjligheter för utländska investerare, begränsningar av gas- och oljeproduktion, priskontroll, exportkontroll, inkomstskatter och andra skatter, nationalisering eller expropriation av egendom, repatriering av inkomster, avgifter och miljölagstiftning. Den politiska, regulatoriska och den ekonomiska instabiliteten kan således ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat särskilt såvitt tillstånd och samarbeten.

Crown Energy kan även komma att drabbas av valutarestriktioner, instabila eller icke konverteringsbara valutor, hög inflation och höjda royalty- eller skattesatser. Det förekommer allt oftare att stater tar ut avkastningsskatt vid försäljning av tillgångar, vilket kan drabba Bolaget för det fall en tillgång säljs av i framtiden. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än inhemska bolag drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policys eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamheter. Om Bolaget oförutsett skulle drabbas av något av ovanstående skulle det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadstillväxten är starkt beroende av oljepriset och efterfrågan på olja

Crown Energys lönsamhet avseende försäljning av olja och gas är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer utanför Bolagets kontroll. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har dessutom 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.

Crown Energy har i dagsläget inte någon olje- eller gasproduktion vilket innebär att Bolaget endast indirekt är exponerad mot de konsekvenser som fluktuationer i oljepriset medför. Nedgången i oljepriset kan däremot påverka industrin som helhet genom att osäkerheten för framtida investeringar ökar. Därutöver, till följd av detta, finns det en risk att en nedgång i oljepriset skulle kunna indikera att nedskrivningsbehov föreligger för en prospekterings- och utvärderingstillgång. Om Bolaget i framtiden, mot bakgrund av en nedgång i oljepriset, bedömer att nedskrivningsbehov föreligger kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan komma att medföra att marknaden efterfrågar farm-out projekt kan minska betydligt och således blir Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering lägre. Ett långsiktig lågt oljepris påverkar potentiella investerarens investeringskalkyler och kan innebära att vissa investeringar inte blir ekonomisk hållbara vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av den makropolitiska klimatdebatten och strävanden efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. I strävan efter att minska det globala beroendet av oljar har länder och grupper av länder diskuterat lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen och till följd av detta infört höjda skatter och miljöavgifter olja för att skapa incitament att välja alternativa lösningar. Detta kan i förlängningen leda till en minskad efterfrågan på olja och gas vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Osäkerhetsfaktorer avseende Irak och Salah ad-Din-licensen

Crown Energy förvärvade i december 2013 Salah ad-Din-licensen i Irak för en köpeskilling om 15 MSEK i form av en apportemission. Irak var då betraktat som ett krigsområde och 2013 blev det blodigaste året i Irak sedan 2008. Under 2014 fortsatte den väpnade konflikten mellan den så kallade islamiska staten (IS) och irakiska säkerhetsstyrkor på flera platser i landet och händelseutvecklingen i juni 2014 ledde till att flera militanta grupperingar, däribland IS, började att kontrollera stora delar av landets norra och västra provinser – i synnerhet Anbar, Nineweh och Salah-ad-Din. Mot bakgrund av att Crown Energys licens är belägen i Salah-al-Din-provinsen har tillgången varit mycket osäker. Till följd av det säkerhetspolitiska läget i regionen har inga arbeten utförts av Crown Energy fram till dagen för Prospektet. Med beaktande av det historiska instabila läget i provinsen samt den politiska oron i landet finns det dock en risk att tillgången till licensen återigen kan övertas av militanta grupperingar eller ingripas av staten vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Inför upprättandet av årsredovisningen 2015 har Bolaget utvärderat de osäkerhetsfaktorer som är sammankopplade med tillgången i Salah ad-Din. Behovet av nedskrivningsprövning enligt IFRS 6 har övervägts. Givet att Bolaget var i diskussion med Cement Fund SCSp avseende den investering som föranledde den Riktade Emissionen gjorde Bolaget bedömningen att

licensen alltjämt ska bokföras till ett värde i balansräkningen. Som ovan nämnt råder fortfarande en instabilitet och politisk osäkerhet i Irak, och som fortsatt kan vara osäkerhet under de kommande åren, vilket gör tillgångens värde osäker och varje potentiell investerare bör beakta detta i sin investeringsanalys. Det finns risk att framtida fakta och omständigheter medför att en nedskrivning av licensen i Salah-al-Din, helt eller delvis, blir nödvändig. En sådan nedskrivning skulle få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet finansiella ställning och resultat.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden i länder där Bolaget bedriver sin verksamhet

Bolagets framtida oljeproduktion och prospekteringsverksamhet kommer att bedrivas i utvecklingsländer 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 avseende frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. Merparten av Bolagets väsentliga produktions- och prospekteringsrättigheter och därtill relaterade avtal lyder under lokal lagstiftning i de respektive länder där verksamheten bedrivs. Detta gäller exempelvis avseende Irak och Salah ad-Din licensen där avtalet är ingånget under lokal lagstiftning och inte med den irakiska federala lagstiftningen. Det finns således en risk att relationen mellan det nationella styret och det lokala styret utvecklas negativt och således gör giltigheten av avtalet osäkert. 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 lagstiftning. 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. Vidare kan Bolaget från krav och tvister i förhållande till myndigheter, kunder och tredje parter. Om Bolaget skulle bli involverat i rättstvister i förhållande till myndigheter eller 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 slutändan skulle få rätt kan tvister och andra rättsliga förfaranden få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till prospektering och Bolagets verksamhet

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte ens med en kombination av erfarenhet och kunskap samt noggrann utvärdering helt undvikas. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar brand, explosioner, ”blow-outs”, det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn, utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje- och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, 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 väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 i de länder där Crown Energy bedriver verksamhet. 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 finns det en risk att så inte sker, och om det sker, kan det vara på villkor som inte är kommersiellt godtagbara. 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 eventuella krav på skadestånd, vilket kan komma få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 kommersiella 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 och kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

I de fall Crown Energy inte är operatör i en delägd licens begränsas Bolagets möjlighet att styra och kontrollera verksamheten vilket innebär att Bolaget vid sådana tillfällen är beroende av sina samarbetspartners. I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med samarbetspartners finns alltid en risk i att utvinningslicenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till Bolagets samarbetspartners. Det finns en risk att Crown Energy kan komma att påverkas negativt på grund av händelser som är hänförliga till Bolagets samarbetspartners vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolaget verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 som även kan påverkas av omständigheter utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor finns det en risk att Bolaget inte skulle kunna göra sina rättigheter gällande. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldighe-

ter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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. Då Bolaget bedriver verksamhet i utvecklingsländer finns inte alltid en befintlig välfungerande infrastruktur. Om det dessutom skulle uppstå driftavbrott eller skador på infrastrukturen kan Bolagets verksamhet försvåras avsevärt vilket kan leda till lägre eller utebliven produktion och försäljning och/eller högre kostnader. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden hindra eller försena transport och leverans av olja till sjöss och på land. Om Bolaget skulle drabbas av problem med infrastrukturen på de platser där Bolaget bedriver verksamhet kan detta få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 borrarutrustning och andra förnödenheter. Bolaget konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och förvärv av möjliga olje- och gasfyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns flera oljebolag som har större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Bolaget och dess partners. Bolagets förmåga att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt samt att identifiera och förvärva lämpliga olje- eller gasproducerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. Bolaget måste även på ett kostnads-effektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av olja och gas. Producenter av olja och gas möter även ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter som kan komma att få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat.

Antalet statligt ägda oljebolag och deras andel av världens oljereserver har ökat kraftigt på senare år. Dessa undersöker i allt större omfattning oljereserver utanför det egna landets gränser. Motiven varierar, men i många fall, till exempel avseende Indien och Kina, är motivet att försöka säkerställa tillgången till olja för att kunna möta behoven hos en snabbt växande ekonomi. Sådana statligt ägda företag har oftast inte samma avkastningskrav som

privatägda företag och är i vissa fall villiga att betala mer trots lägre avkastning, vilket kan påverka Bolagets förmåga att konkurrera effektivt vid förvärv av olje- och gastillgångar på ett negativt sätt.

Tekniska och geologiska risker samt osäkerhet kring beräkning av reserver

Den huvudsakliga operationella risken är att Bolagets andelar i olje- och naturgasresurser inte utvecklas till kommersiella olje- och naturgasreserver. Alla värderingar av olje- och naturgasreserver och resurser baseras på uppskattningar och innehåller ett visst mått av osäkerhet. Varje sådan bedömning baseras på olika faktorer såsom seismisk data, loggningar från befintliga borrhål, utvunna borrhållsprover, datorsimuleringsmodeller, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål samt oljepriser. Således varierar uppskattningen av olje- och naturgasreserver och resurser över tiden i högre eller lägre grad. Det finns alltid en betydande risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten.

Uppskattningar, som presenteras i Prospektet, baseras på sådan information angående respektive projekt och det förväntade oljepriset som var tillgänglig vid den tid då beräkningarna framställdes. Det finns en risk för att dessa uppskattningar ändras över tiden när nya data blir tillgängliga. Även när förekomsten av olje- och naturgasreserver etableras under prospekteringsborrningar kvarstår betydande osäkerhet vad gäller när och hur dessa reserver och resurser kan utvinnas. Uppskattade reserver och resurser kommer därför att reduceras i den utsträckning som utvinningsaktiviteterna inte, helt eller delvis, uppnår den bedömda nivån. Den faktiska produktionen och kassaflödet kan därför komma att skilja sig från beräkningarna och dessa variationer kan ibland bli stora vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och personal

Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet för olja och gas är beroende av tillgången till borrhållsutrustning 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 en risk att Bolaget inte kommer 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 som av olika anledningar inte uppfyller sina åtaganden. Om en partner inte uppfyller sina skyldigheter kan Bolaget bland annat riskera att förlora rättigheter eller intäkter eller ådra sig ytterligare skyldigheter eller kostnader för att själv uppfylla skyldigheterna i partners

ställe vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Inom Crown Energy finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av 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 sådana nyckelpersoner och medarbetare skulle lämna Bolaget skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Miljörisk

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

Om Bolaget inte följer tillämplig miljölagstiftning finns det en risk att Bolaget inte kommer att beviljas de tillstånd som krävs för att behålla nuvarande, eller förvärva nya, licenser eller ägarandelar i licenser eller bli tvunget att betala böter eller utsättas för andra sanktioner vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

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. Bolaget har i dagsläget inga lån till rörlig ränta. Framtida räntehöjningar kan därför få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida affärsmöjligheter.

Valutarisk

Koncernen har till viss del kostnader i amerikanska dollar och brittiska pund, moderbolagets huvudsakliga valuta är SEK och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både SEK och USD. Vidare kan även finansieringsrisken vara betydande i ett bolag som Crown Energy. Bolaget kan från tid till annan vara helt beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i SEK. Om de valutor

som Koncernen exponeras mot blir föremål för större valutafluktuationer skulle detta kunna få en negativ inverkan på Koncernens resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Ägare med betydande inflytande

Ett fåtal av Bolagets ägare, främst Cement Fund SCSp, äger en väsentlig andel av Bolagets samtliga 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 som exempelvis 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

Crown Energys aktie har varit upptagen till handel på den reglerade marknaden NGM Equity sedan 2012. Aktien har från tid till annan haft låg likviditet i handeln och det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie fortsatt kommer att utvecklas på NGM Equity. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Crown Energy är förknippad med risker. Det finns en risk att aktiekursen kommer ha en negativ utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förändringar. Kursen på Crown Energy-aktien kommer bland annat att påverkas av variationer i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på aktierna, utvecklingen på Bolagets marknad och den ekonomiska utvecklingen i allmänhet. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Crown Energys kan påverkas

på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. Detta innebär att det pris Crown Energy-aktien handlas till kommer att variera. Aktiekursen för Crown Energy-aktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag vilket kan få en negativ inverkan på aktiekursen.

Utebliven utdelning

Per dagen för Prospektet har Crown Energy inte beslutat om eller utbetalat någon utdelning. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen.

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

Ytterligare nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Crown Energy kan i framtiden komma att besluta om ytterligare nyemissioner av aktier för att anskaffa kapital med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget. En eventuell nyemission kan, utöver en eventuell utspädnings effekt som denna medför, få väsentlig negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Bakgrund och motiv

Bolaget offentliggjorde den 4 april 2016 ingående av avtal om en riktad emission (den ”**Riktade Emissionen**”) av aktier och warranter i Crown Energy för minst 63 och högst 126 miljoner kronor. Bolagets årsstämma beslutade därefter den 4 maj 2016 att genomföra den Riktade Emissionen som utgörs av 31,5 miljoner units till den internationella investeraren Cement Fund SCSp (Société en Commandite Spéciale) (”**Cement Fund**” eller ”**Investeraren**”), eller ett nybildat bolag i dess ställe. Varje unit består av en ny aktie samt en warrant att teckna sig för ytterligare en aktie. Teckningskursen för varje unit är två kronor. Varje warrant ger Investeraren rätten att teckna sig för en ny aktie till samma teckningskurs, d.v.s. 2 kronor per aktie under en period om 24 månader från dess att affären genomförs i sin helhet, vilket planeras till dess att aktier och warranter har registrerats hos Bolagsverket. Initiala emissionslikviden blir 63 miljoner kronor före kostnader och ger Investeraren ca 34,0 procent ägar- och röstandelar i Crown Energy. För det fall Investeraren väljer att utnyttja sina warranter och teckna sig för ytterligare aktier kan en summa om ytterligare 63 miljoner kronor tillfalla Bolaget och Investeraren kommer då inneha totalt 50,8 procent av ägandet och röstetalet i Bolaget. Antalet aktier i Bolaget har ökat med 31 500 000 aktier från tidigare 61 047 373 aktier till totalt antal aktier om 92 547 379 aktier. Om warranterna dessutom utnyttjas till fullo ökar antalet aktier i Bolaget med 31 500 000 från 92 547 379 till 124 047 379. Den Riktade Emissionen ger en initial utspädningseffekt för befintliga ägare om 34,0 procent och ytterligare 25,4 procent (totalt 50,8 procent) för det fall samtliga warranter utnyttjas och tecknas. Bolaget erhöll den 29 juni 2016 full betalning om 63 miljoner kronor.

Den Riktade Emissionen

Crown Energy har i och med denna investering tagit ett stort steg framåt i sin utveckling och säkerställt både kort- och långsiktig finansiering med återbetalning av konvertibellån inklusive ränta (KV 1 2013/2016) som förföll till betalning den 2 maj respektive 29 april 2016. Detta har också gett Bolaget en finansiell flexibilitet att tillskapa möjligheter att investera kapital och resurser i existerande projekt. En stor del av kapitalet är tänkt att investeras i Bolagets Irak-projekt. Investeraren kommer att utöver kapital också bidra med kunskaper och kontakter i olje- och gasindustrin. Resurser som Investeraren kommer att bidra med, spänner sig över hela värdekedjan från prospektering, utveckling och produktion, men också handel inom olja och gas, som skulle kunna generera framtida kassaflödesgenererande affärsområden för Crown Energy.

Kapitalanvändning

Kapitalet som tillställts Bolaget kommer att användas i huvudsak till Irak-projektets utveckling som i en fortsättning ska kunna leda till oljeproduktion och därmed att intäkter skapas för Crown Energy.

I tillägg så kommer kapitalet att användas till att betala av befintliga konvertibla skulder inklusive räntor, samt till normalt rörelsekapital för Bolaget, såväl som löpande licens- och utvecklingskostnader i Bolagets övriga tillgångsportfolio.

Crown Energys Irak-projekt har länge stått inför ett större behov av resurser i form av kapital och kunskaper och kontakter. Under långa perioder har det varit omöjligt att verka i området fram till att säkerhetsläget ändrades i slutet på 2015. För att driva projektet framåt behövs nu investeringar i material, inventering av befintliga anläggningar och installationer samt implementering av en ny överenskommen affärsplan. Nästa steg kommer att vara att lägga grunden för en utveckling och aktivering av befintliga oljetillgångar genom ett genomförande av en återöppnings- och utbyggnadsplan. Denna kommer att omfatta allt från borrhningar och övriga arbeten på existerande installationer för att möjliggöra oljeproduktion i regionen. Eventuellt utnyttjande av warranter och teckning av ytterligare upp till 31,5 miljoner aktier är planerat till att täcka de ytterligare steg som kommer att behövas för att slutföra arbeten med att starta oljeproduktion och därmed generera intäkter till Crown Energy. Alternativt så skall dessa medel täcka behoven för att kunna tillföra ytterligare nödvändigt kapital, för att ta projektet vidare. Detta kan ske via farm-out-arrangemang med tredje part. Detta får initiala arbeten utvisa då inventering av befintliga installationer gjorts och en plan framåt kan beslutas om.

Dispens från obligatorisk budplikt hos Aktiemarknadsnämnden

Cement Fund har erhållit dispens hos Aktiemarknadsnämnden att genomföra en investering i Crown Energy och därmed passera gränserna för obligatorisk budplikt både vid teckning av initiala aktierna men även vid fullt utnyttjande av warranter för teckning av lika många aktier till. Dispensen är villkorad med följande förbehåll:

- att befintliga aktieägare, innan årsstämman, är informerade om utspädning och ägarandelar som Investeraren kommer att nå vid teckning av aktier och utnyttjande av warranter; och
- att beslutet att rikta erbjudandet om emission av units stöds med minst två tredjedelar (2/3) av både röster och antal aktier representerade på bolagsstämman, där eventuella aktier som innehas av Cement Fund inte får inräknas.

Styrelsen för Crown Energy är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Crown Energy har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 15 juli 2016

Crown Energy AB (publ)

Styrelsen

Marknadsöversikt

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som är hämtade från källor av tredje part. De källor som Crown Energy baserat sin bedömning på är bland annat information från Organization of the Petroleum Countries ("OPEC")¹, International Energy Agency ("IEA")², Central Intelligence Agency ("CIA")³ och British Petroleum Company ("BP")⁴. Även om informationen har återgivits korrekt och Crown Energy anser att källorna är tillförlitliga har Crown Energy inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Crown Energy känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Informationen i detta avsnitt speglar Bolaget uppfattning och baseras om inte annan källa anges, på Bolagets tidigare erfarenhet och branschkompetens.

DEN GLOBALA OLJEMARKNADEN

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

Den globala efterfrågan på olja förväntas öka med 1,54 miljoner fat per dag under 2015 till i snitt totalt cirka 92,9 miljoner fat per dag och förväntas under 2016 öka till en efterfrågan om cirka 1,20 miljoner fat per dag, till en total genomsnittlig efterfrågan under året om 94,18 miljoner fat per dag.⁵

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

ningen minskar. Vidare förväntas tillväxt i efterfrågan från t.ex. Indien, Sydostasien, Mellanöstern och Afrika söder om Sahara.⁶

Världsutbudet på olja utom OPEC förväntas att utgöra 1,46 miljoner fat om dagen under 2015. Under 2016 estimeras en liten minskning i utbudet av olja utom OPEC med 0,73 miljoner fat om dagen.⁷

Såvitt avser produktion har olja hittats på de flesta av jordens kontinenter. Mellanöstern har fortfarande de största reserverna, även om det spekuleras i att tillgångarna på många av de större fälten så småningom kommer att sina. Efter Mellanöstern har Nord- och Sydamerika, Europa och Asien de största tillgångarna. En ökad global efterfrågan på olja innebär att ökade volymer måste produceras. Oljebolagen kommer sannolikt att behöva prospektera i ekonomiskt utvecklade och ofta mer politiskt instabila områden för att göra nya fynd och sätta dessa i produktion för att ersätta de äldre källor som fasas ut. Behoven och omfattningen av detta förfarande kommer att ha en signifikant påverkan på oljepriset. Tillgång till nya tekniker och metoder har, trots en del logistiska flaskhalsar och begränsningar i tillgång till marknaden, inneburit en högre tillväxt än förväntat från de Nordamerikanska tillgångarna under de senaste åren. Den trenden förväntas öka, men inte i samma takt fram- över. OPEC:s produktion har också överraskat positivt, främst beroende på att Libyen återupptagit sin produktion snabbare än förväntat och att Iraks och Saudiarabiens produktion legat på höga nivåer.⁸

Oljepriset har historiskt varit mycket volatilt. Precis som för andra råvaror är oljepriset i sig volatilt och volatiliteten varierar över tid. Volatiliteten är främst ett resultat av osäkerhet om i

¹ OPEC - Monthly Oil Market Report - April 2016 (publicerad den 13 april 2016).

² IEA - World Energy Outlook 2014 eller Medium-Term Oil Market Report 2012

³ CIA World Factbook

⁴ BP Statistical Review of World Energy 2015

⁵ OPEC

⁶ IEA - World Energy Outlook 2014

⁷ OPEC

⁸ IEA - Medium-Term Oil Market Report 2012.

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

DEN GLOBALA NATURGASMARKNADEN

Den globala produktionen av naturgas ökade under 2014 med 1,6 procent, vilket var långt under det 10-åriga genomsnittet om 2,5 procent. Tillväxten var lägre än genomsnittet i alla regioner utom Europa och Eurasien. USA förblev världens ledande tillverkare av naturgas under 2014 och Ryssland (-4,3 procent) och Holland (-18,7%) stod för de stora volymmässiga nedgångarna.¹

LANDSÖVERSIKT

Irak

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

Den irakiska ockupationen av Kuwait i augusti 1990 och Kuwaitkriget, som inleddes i januari 1991, ledde till stor ekonomisk skada, inte bara genom de direkta kostnaderna för dessa krig, utan också på grund av de internationella sanktioner som följde. Oljeexporten ökade under slutet av 1990-talet, och år 2002 uppgick den till cirka 75 procent av nivån för år 1988. Oljeexporten har därefter succesivt ökat. I Irak producerades 2015 cirka 4,1 miljarder fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om cirka 143 miljarder fat vid utgången av 2015.²

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 2014 omkring 162 000 fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om cirka 15 miljarder fat.²

Ekvatorialguinea

Ekvatorialguinea är beläget i västra Centralafrika. Landet har en befolkning om cirka 0,72 miljoner invånare och befolkningen förväntas öka med 2,5 procent under 2014. Många nya arbeten har skapats i Ekvatorialguinea på grund av oljefyndnen i landet. Olje- och gasexport kommer att driva Ekvatorialguineas ekonomi de närmaste åren och landets budget har ökat enormt under de senaste fem åren, främst på grund av att höga avgifter och skatter på utländska gas- och oljeproduktionsbolag har genererat höga intäkter. Av regeringens totala intäkter står oljerelaterade intäkter för omkring 81 procent. Inkomsten per capita har ökat från 590 dollar 1998 till 32 600 dollar 2014. År 2001 startade Ekvatorialguineas regering ett statligt oljebolag, GEPetrol. I Ekvatorialguinea producerades under 2014 omkring 281 000 fat oljeekvivalenter per dag och det fanns bevisade reserver om 1,1 miljarder fat vid utgången av 2014.²

Madagaskar

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

KONKURRENS

Många av Bolagets konkurrenter har betydligt större finansiella resurser och har varit verksamma i marknaden och konkurrenssituationen under en avsevärt längre tid än Crown Energy har. Trots detta har Bolaget hittills inte stött på några betydande begränsningar till följd av denna konkurrens. Givet Bolagets begränsade finansiella resurser kan dock konkurrenssituationen komma att bli mer påtaglig framöver.

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

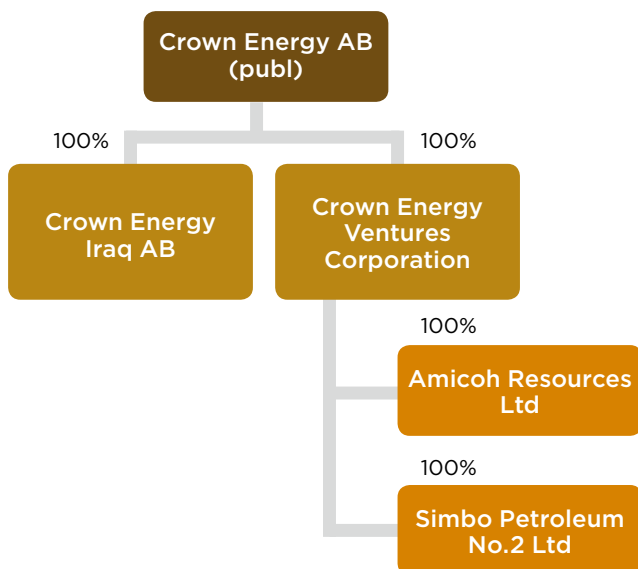
¹ BP

² CIA och EIA

Verksamhetsbeskrivning

OM CROWN ENERGY

Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Värde tillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser tills att de är redo att överlätas 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. 2011 bildades Koncernen och i slutet av 2011 listades Bolagets aktier på NGM Nordic MTF. Sedan den 28 december 2012 handlas Bolagets aktier på den reglerade marknaden NGM Equity. Verksamheten är för närvarande inriktad på Afrika och Mellanöstern. Nedan följer en översikt över Koncernens legala struktur.



Portföljen består idag av tillgångar i Afrika och Mellanöstern;

- Sydafrika – offshore prospekteringslicens innefattande en fyndighet med betingade resurser färdiga för utvärderingsborrning. Ytterligare prospekt inom licensområdet gör att stor potential kan tillskrivas licensen. Bolaget har ingått ett utfarmningsavtal som innebär att kvarvarande licensandelar är finansierade för borrning av en brunn.
- Madagaskar – onshore prospekteringslicens på västra delen av ön. Efter seismiska och geologiska undersökningar, har ett flertal strukturer kunnat identifieras. Fortsatt arbete innefattar borrningar, för vilka Crown Energy söker en partner.

- Ekvatorialguinea – offshore prospekteringslicens i Rio Muni-sänkan. Licensen innehåller bekräftade fyndigheter som dessutom är omgärdade av ett flertal strukturer med potential till ytterligare fyndigheter.
- Irak – onshore prospektering- och produktionslicens över ett område på 24 000 kvadratkilometer belägen i norra Irak, sydväst om Kurdistan. På licensområdet finns redan åtskilliga betydande fyndigheter, men även stora oexploaterade områden med hög potential.

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

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

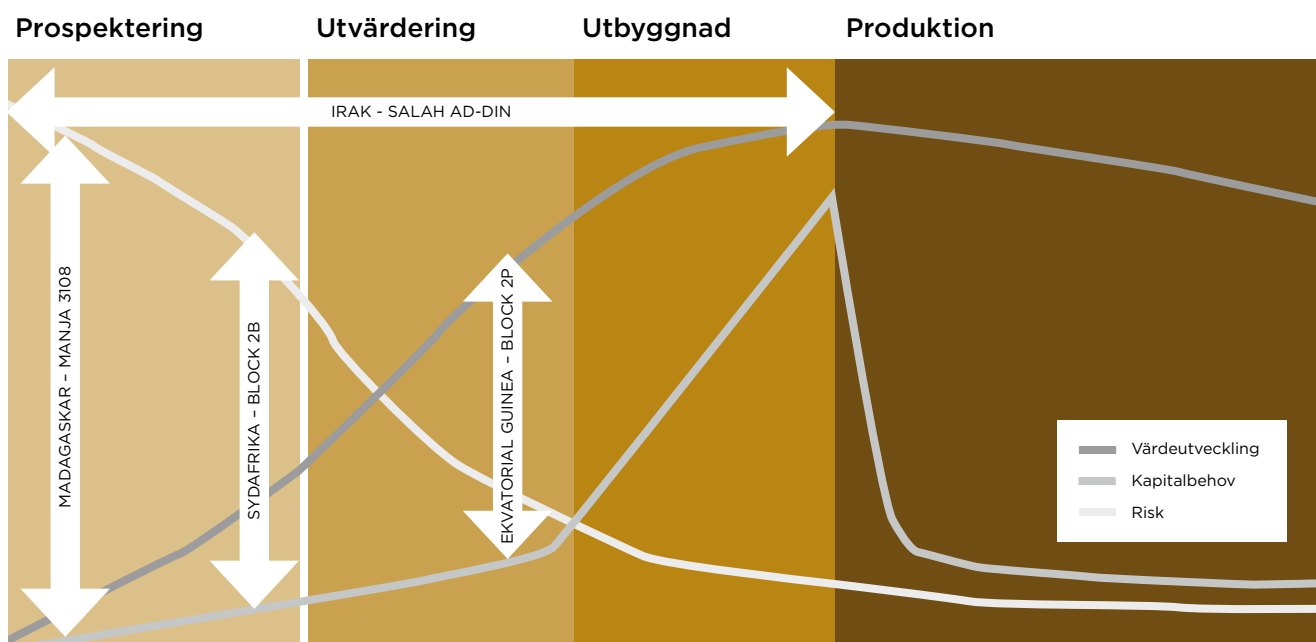
Nedan följer en illustration över vilken fas Crown Energys projekt befinner sig i, i en normal prospektering- och produktionslivscykel.

Affärsmodell

Crown Energy fokuserar sin verksamhet på underexploaterade områden i Afrika och Mellanöstern. Med en enligt Bolaget flerårig erfarenhet och stort nätverk ska Crown Energy skapa värden genom att identifiera, förvärva och utveckla licenser och projekt för framtida utvinning och produktion av olja och gas. Med strategin att gå in i tidiga faser och vidareutveckla projekt genom prospektering och resursoptimering kan stora värden realiseras vid lyckade resultat. När och om en licens eller ett projekt blir redo för produktion har Crown Energy för avsikt att realisera den potentiella värdeökningen genom att sälja vidare projektet till en större olje- och gasaktör. För mer information om de metoder som Crown Energy använder sig av i sin affärsmodell, se avsnitt "Olje- och gasprospektering" nedan. I illustrationen längst ner på denna sida framgår risker, relativ värdeökning samt kapitalbehov under de olika stadierna från tidig prospektering till produktion.

Organisation och medarbetare

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



AFFÄRSIDÉ, MÅL, STRATEGI OCH VISION

Affärsidé

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

Mål

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

Strategi

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

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

Vision

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

UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

Projektportfölj

Crown Energys befintliga projekt är belägna i Ekvatorialguinea, Sydafrika, Madagaskar och Irak. I Madagaskar befinner sig projektet i ett tidigt prospekteringskede, medan Block 2B i Sydafrika har kommit längre inom samma fas. Där kommer borrning av en brunn genomföras, inom ett specifikt område, för att utvärdera kommersialiteten i just detta område.

Ekvatorialguinea befinner sig i utvärderingsfasen och där planerar partnerskapet för förberedelser för utbyggnad av oljefältet. Licensen i Salah ad-Din, Irak sträcker sig från prospektering till utbyggnadsfasen och kan till och med ha områden som är redo för produktion. Däremot kommer ett omfattande arbete krävas för att utvärdera området. För detta söker Crown Energy en finansiell och operationell partner.

Bolaget har i dagsläget såväl betingade (2C) men framförallt prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjliga att borra men där borrning ännu ej har skett. Betingade resurser innebär att fyndigheter bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för en resurs.

Nedan följer en översikt över Afrika och Mellanöstern samt var Crown Energys projekt är lokaliserade:

IRAK - SALAH AD-DIN

Andel: 60%
Operatör: Crown¹ Energy Iraq*
Stadie: Prospektering /Utvärdering/
Utbyggnad

*Helägt dotterbolag till Crown Energy AB

EKVATORIALGUINEA - BLOCK P (PDA)

Andel: 5%
Operatör: GE Petrol
Stadie: Utbyggnad/Prospektering
Partners: GE Petrol (58,4%),
Atlas Petroleum (5,6%) och
Vaalco Energy Inc (31%)

MADAGASKAR - MANJA 3108

Andel: 100%
Operatör: Amicoh Resources Ltd*
Stadie: Prospektering

*Helägt dotterbolag till Crown Energy AB

SYDAFRIKA - BLOCK 2B²

Andel: 40,5%
Operatör: Thombo Petroleum Ltd
Stadie: Prospektering
Partners: Thombo Petroleum (34,5%),
Afren (25%)

¹ Se beskrivning av Crown Energys andelar i Irak på s. 23.

² Vid utgivandet av Prospektet uppgår Crown Energys andel i Block 2B till 40,5 procent. Crown Energy ingick i december 2015 ett utfarmningsavtal med Africa Energy Corp. som innebär att Crown Energys andel i licensen kommer att minska till 10 procent vid tidpunkten för godkännandet från de sydafrikanska myndigheterna. Africa Energy kommer även att bli operatör vid tillträdet.

I juli 2016 uppdaterades Bolagets tidigare Competent Persons Report ("CPR") över Crown Energys projekt i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Sedan maj 2015 inkluderas numera även Bolagets projekt i Irak i denna rapport. Rapporten är upprättad av Crown Energys geologer och sedermera vidimerad av Dunmore Consulting som är en så kallad kvalificerad person ("Qualified person") och registrerad hos Society of Petroleum Engineers. Rapporten har upprättats enligt gängse regler och

internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")).¹ Rapporten införlivas i Prospektet i sin helhet, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

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

REGION	ANDEL	STADIE	BETINGADE RESURSER, BRUTTO (MMBOE)	PROSPEKTIVA RESURSER, BRUTTO (MMBOE)	CROWN ENERGYS ANDEL I LICENSER (MILJONER FAT OLJEKVIVALENTER)	SENASTE UPPDATERING
Ekvatorialguinea - Block P (PDA)	5%	Prospektering/ Utbyggnad	18	142	8	Juli 2016
Sydafrika - Block 2B	10% ²	Prospektering	37	355	39	Juli 2016
Madagaskar - Manja Block 3108	100%	Prospektering	-	1 071	1 071	Juli 2016
Irak - Salah ad-Din	60% ³	Prospektering/Utvärdering/ Utbyggnad	174	2 683	1 714	Juli 2016
Totalt			229	4 251	2 832	

Ovanstående tabell finns på s. 4 i Bolagets CPR.

Salah ad-Din i Irak

Licensen

Licensen med provinsen Salah ad-Din i norra Irak ingicks den 29 september 2011 och omfattar 24 000 kvadratkilometer. Avtalet med Salah ad-Din innefattar en prospekterings- och produktionslicens (eng. Production Sharing Contract, "PSC"). Tillgången i Irak har förändrats till följd av en fördjupad legal tolkning, och utökad redovisning av, prospekterings- och produktionslicensavtalet ("Licensavtalet"). I Bolagets tidigare CPR, från maj 2015, som ingick i Bolagets prospekt i maj 2015 angav Bolaget att dess ägarandel i licensen uppgår till 100 procent. I definitionerna till Licensavtalet framgår det däremot att regionen Salah ad-Din kan ha rätt att erhålla upp till 40 procent ägarandel beroende på vissa avtalsförpliktelser. Denna fördelning speglar Bolagets fördjupade legala tolkning av det befintliga Licensavtalet och bedöms vara den kommersiellt mest korrekta uppdelningen om man tar hänsyn till regionens sannolika ägarandel. Som en del av det pågående arbetet med att klargöra vissa aspekter i det befintliga Licensavtalet pågår diskussioner kring dessa villkor med regionala myndigheter i Salah ad-Din.

Licensen omfattar ett flertal existerande oljefält och fyndigheter som exempelvis Ajeel, Hamrin, Tikrit och Balad. Trots de stora och uppenbart kommersiella fyndigheterna har enbart begränsad produktion genomförts, och då endast, i regi av det federalt styrda oljebolaget North Oil Company. För att kunna återuppta produktion på de fält där North Oil Company tidigare har varit verksam och där anläggningar och installationer eventuellt finns på plats krävs myndighetsgodkännanden både regionalt (Salah ad-Din) och federalt (Bagdad). Utöver de ovan nämnda stora oljefälten finns även ett större antal fält som även de har borrats och till viss del testats. Även dessa fält kan vara av intresse för att undersöka deras produktionsmöjlighet. Eventuell exportförsäljning av olja, från såväl befintliga som nya fält, kommer att kräva godkännande från federala myndigheter.

Aktiviteterna i Salah ad-Din har under de senaste 20 åren varit begränsade till följd av den politiska instabiliteten. Sedan juni 2014 och fram till dagen för Prospektet har Crown Energy inte utfört några arbeten på licensområdet med hänsyn till det säkerhetspolitiska läget. Arbeten som genomförts har främst fokuserats på licensvillkor och framtida strategier. Crown Energys förhoppning är dock att kunna återuppta arbetet i Salah ad-Din.

Licensperioden sträcker sig från september 2011 till september 2021 och är uppdelad i två delperioder om sju respektive tre år. Den första delperioden innefattar ett arbetsättagande om utförande av 2D-seismik och en prospekteringsbrunn. Den andra delperioden, således tre år, arbetsättagande omfattar icke-obligatorisk 2D- eller 3D-seismik samt en prospekteringsbrunn.

Crown Energy kommer att undersöka möjligheterna att se över licensvillkoren, med hänsyn till tidpunkter och datum men även vissa kommersiella delar. Sådana eventuella förändringar skulle kunna bidra till att licensen ytterligare förbättras till dagens situation gällande oljepris och säkerhet.

Säkerhetsläget i Irak

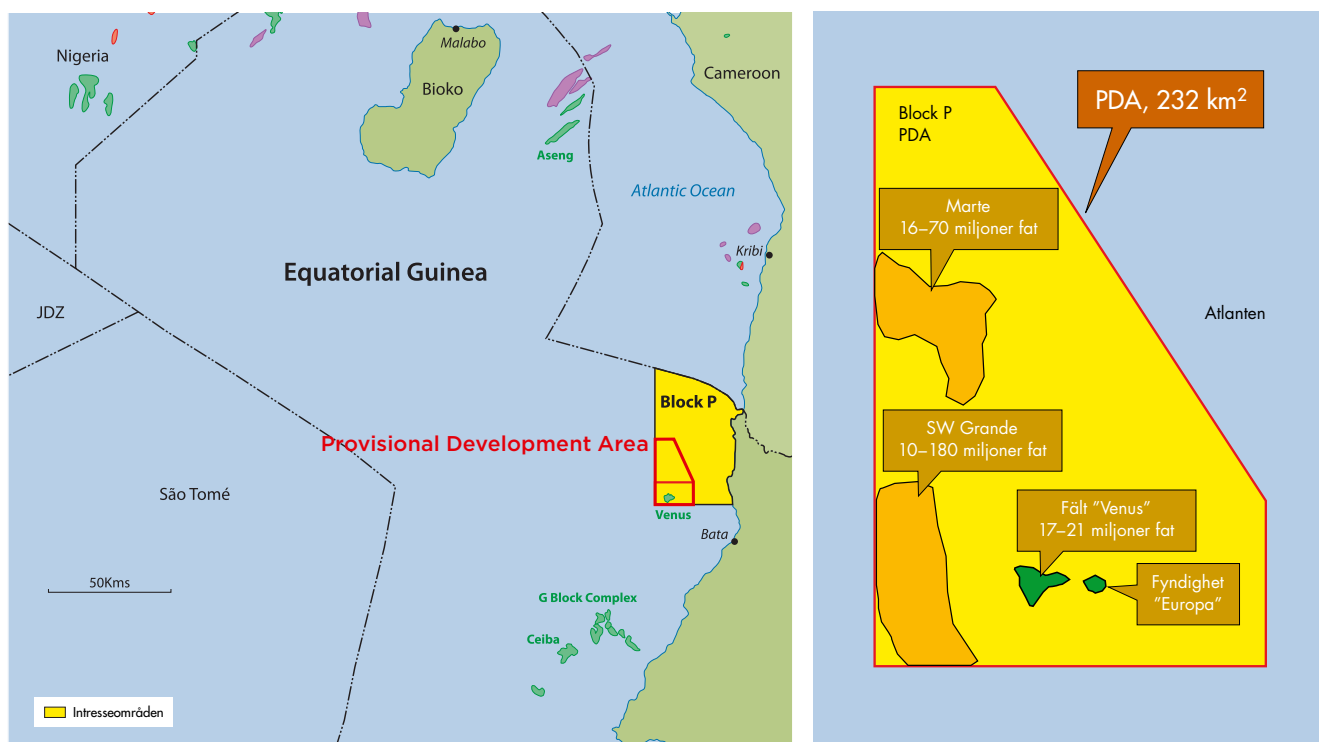
I och med utvecklingen i Irak i allmänhet och regionen i synnerhet, är det nu ännu tydligare att en omfördelning av makten sker från den centrala regeringen i Bagdad till regionerna runt om i landet. Det har noterats att regionerna har fått ett större inflytande över sina egna tillgångar från Bagdad. Crown Energys licens är kontrakterad med Salah ad-Din-regionen vilket Bolaget bedömer är en bra och positiv utveckling för dess verksamhet. Diskussioner med det regionala styret har ytterligare bekräftat att regionen är nästan helt fri från oroshärdar och att omständigheterna för närvarande ter sig mycket mer positiva än tidigare.

Med tanke på de osäkerheter som funnits kring licensen vad gäller främst säkerhetsrisker och möjligheter att verka i området så kan frågor om bedömningen av licensens värde aktualiseras. I enlighet med IFRS görs regelbundet en analys av omstän-

¹ Se s.1 i Bolagets CPR.

² Vid utgivandet av Prospektet uppgår Crown Energys andel i Block 2B till 40,5 procent. Crown Energy ingick i december 2015 ett utfarmningsavtal med Africa Energy Corp. som innebär att Crown Energys andel i licensen kommer att minska till 10 procent vid tidpunkten för godkännandet från de sydafrikanska myndigheterna.

³ Se ovan under rubriken "Salah ad-Din i Irak" gällande Bolagets licensavtal.



digheter som skulle kunna påverka licensens bokförda värde. Prospekterings- och utvärderingstillgångarnas nedskrivningsbehov provas först när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en tillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. I överväganden om huruvida en nedskrivning ska ske har behovet av nedskrivningsprövning enligt IFRS 6 därmed övervägts. Med beaktande av den senaste utvecklingen i området och det faktum att investeraren Cement Fund SCSp har ett stort intresse för just denna licens har Bolaget gjort bedömningen att licensen alljämt ska bokföras till ett värde i balansräkningen. Det ska dock vidare beaktas att, med anledning av den instabilitet och politiska osäkerhet som råder i Irak, och som kan förväntas råda under de kommande åren, det fortfarande råder en viss osäkerhet kring tillgångens värde.

Block P (PDA) - Ekvatorialguinea

Licensområdet ligger i nära anslutning till fastlandet inom den så kallade Rio Muni-sänkan som 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 (se senast upprättade CPR). En till Ceibafältet och fälten i block G liknande sandreservoar har identifierats och verifierats i Venus-fältet i Block P.

Tidigare genomförda prospekteringsborringar har också indikerat möjligheter till oljeförekomster inom till Venus-fältet närliggande områden. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell.

I september 2012 lämnade licensoperatören in en utbyggnadsplan (POD) för Venus-fältet och dess omgivning till myndigheterna för godkännande. Efter att ansökan skickats in, fördes en

dialog mellan delägarskapet och myndigheterna, vilket resulterade i att ingen POD blev godkänd vid den tidpunkten. Däremot resulterade diskussionerna i en förändring i licensytan. Block P delades upp i en så kallad Provisional Discovery Area ("PDA"), innefattande det befintliga fältet Venus och andra potentiella prospekt, och i en Non Provisional Discovery Area ("non PDA"), innefattande övriga prospekt inom Block P. Vid den tidpunkten valde Crown Energy att koncentrera sitt ägande till PDA-området och drog sig ur Non PDA-området. Detta gjordes för att fokusera resurser på det område inom Block P som har störst potential att komma till utbyggnad.

Efter förändringarna av licensytan, så har arbetet inom licensen lagts på is, främst på grund av oenigheter mellan det statliga bolaget GE Petrol, som också är operatör, och berörda myndigheter. I tillägg så har även diskussioner förts kring själva operatörskapet där Vaalco Energy intresserat sig för att vara delaktiga i att driva licensen. Antingen att dela operatörskapet med GE Petrol eller att helt och hållet ta över det fulla operatörskapet för licensen. Tills detta konkretiserats är licensen pausad innevarande prospekteringsperiod. Crown Energy bedömer att så snart prospekteringsperioden kan återupptas, kommer erforderlig tid ges för att i partnerskapet inom prospekteringsfasen ska kunna arbeta fram en ny utbyggnadsplan baserad på nya förutsättningar i förhållande till kostnader och oljepriser.

Crown Energy bedömer att en lösning kan komma till stånd, och godkännas, vilket skulle kunna möjliggöra en oljeproduktion senast mot slutet av 2017. Crown Energy fortsätter vidare att undersöka alternativa möjligheter för hur bolagets ägarskap om fem procent i licensen kan resultera i substantiellt bra aktieägarvärde på kort och medellång sikt.

Block 2 B - Sydafrika

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

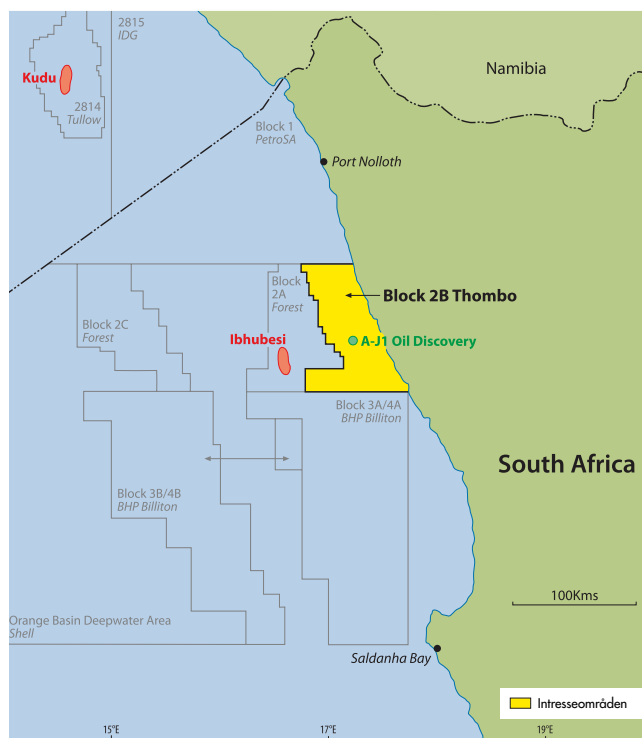
Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborrningar 1988 och testade cirka 200 fat olja per dag (se senast upprättat CPR). Genom de förnyade tolkningarna av befintlig data som Crown Energy gjort, beräknas att licensområdet har en potential att innehålla flera miljarder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

Arbeten som genomförts under 2014/2015 innefattande bland annat så kallad AVO (Amplitude Versus Offset), vilket kort betyder att man testade seismikresultatet ytterligare; Sedimentologi, det vill säga analys av sammansättningen av jord, sand och lera i den förmodade reservoaren, Petrofysik, det vill säga kartläggning av bergartsegenskaper, samt egna analyser av borrhälsprov och vätskeprov från källan/fyndet. Utöver detta genomfördes även vissa kringarrangemang som miljöstudier för potentiella framtida brunnar.

Partnerskapet har beviljats en första förlängningsfas på två år för prospekteringslicensen Block 2B, vilken startade i mars 2015. Arbetsprogrammet under förlängningsfasen syftar till att klargöra volymerna av hydrokarboner i de olika faktiska och potentiella reservoarer som har identifierats inom licensen. Programmet omfattar tekniska utvärderingar och har resulterat bland annat i en helt ny så kallad CPR (Competent Persons Report), se nedan.

Operatören och partnerskapet ansåg att det var viktigt att genomföra ett ytterligare utvärderingssteg inför framtagandet av nya tillgångsrapporter. Därför beslutades att genomföra en analys av borrhälsdata från fyndighetsborrningen på A-J1 från 1988. Denna petrofysiska studie bedömdes ge en mycket tydligare bild av bland annat salthalten i reservoaren och studien bidrog till ett bättre underlag för själva CPR-arbetet. Analysen utfördes under våren 2015 och är baserad på både modern teknik och nya studier av tidigare framtagen borrhälsdata. Resultatet av analysen är mycket positivt och visar på en betydande ökning i storlek av oljeförande formationer, givet de nya uppgifter om salthalter som analysen givit stöd för.

Som ett led i det arbete som utförts under 2013–2015 vad gäller inhämtande av 3D-seismik och ytterligare geofysiska och geologiska studier, anlätade delägarna i licensen ERC Equipoise ("ERCE") för att vidimera och utvärdera befintliga data och fast-



ställa betingade resurser inom Block 2B-licensen i Sydafrika. En analys av fyndigheten A-J1 blev färdig i juni 2015 och resultaten visar att reservoaren innehåller betingade 2C resurser om totalt 37 miljoner fat, med ett medeltal på 56 miljoner fat olja och med en betydande potential utöver detta med upp till 118 miljoner fat olja i 3C-resurser. Nästa steg i vidareförädlingen i denna licens ska därför vara att borra utvärderingsbrunn för att fastställa storlek, utbredning, produktionsvolym och därigenom fastställa att detta är ett kommersiellt starkt oljeprosjekt.

I december 2015 ingick Crown Energy ett farm-out-avtal med Africa Energy. Avtalet innebär att Crown Energy behåller 10 procent av licensen mot att Africa Energy betalar för kommande borring av AJ-prospekten. Africa Energy förvärvar samtidigt övriga partners andelar i licensen, vilket innebär att på sikt kommer Africa Energy även bli operatör på licensen. Utfarmningen är villkorad myndighetstillstånd i Sydafrika, vilket innebär att Africa Energy får tillträde till licensen först när dessa tillstånd har erhållits. Africa Energy har nyligen lämnat in nödvändig dokumentation till myndigheterna och inväntar nu att tillståndet skall erhållas. Bedömningen är att detta kommer att ske inom en sex-månadersperiod.



3108 Manja – Madagaskar

Madagaskar, som är beläget utanför Afrikas östkust, har historiskt sett varit underexploaterat vad gäller olja och gas. Vissa fynd av olja finns på ön i form av tung olja vilket bevisar att det finns ett fungerande petroleumssystem i regionen. Under senare år har aktiviteterna vad gäller prospektering ökat beroende på att fynd av både olja och gas gjorts på andra håll i Östra Afrika, bland annat i Uganda, Kenya, Tanzania och Mocambique.

Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen. 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.

Crown Energy har kommit överens med OMNIS, olje- och gasmyndigheten för Madagaskar, om en förlängning av licensen med fyra år, fram till 15 november 2019. Arbetsättagandet under de första två åren innefattar en så kallad FTG-undersökning (Full Tensor Gravity) över licensområdet, följt av frivillig ytterligare 2D-seismik. Under den andra tvåårsperioden är tanken att det senast skall genomföras prospekteringsborrningar på licensen. Avtalet var villkorat ett slutligt medgivande från ministeriet i Madagaskar, vilket erhöles i mars 2016.

Nästa steg i utvecklingen av licensen är att borra en brunn i Ambatolava beläget i nordvästra delen av licensen. I enlighet med Bolagets strategi kommer samarbete att sökas med andra bolag som kan finansiera borrningen. Processen för att finna en partner för farm-out är inledd och dessa ovan nämnda förnyade villkor för licensen har medfört att ett flertal nya aktörer visat intresse för licensen.

BESKRIVNING OM OLJE- OCH GASPROSPEKTERING

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

Olje- och gasprospektering

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

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

Geologiska och geofysiska undersökningar

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

Prospekteringsborrning

Endast genom att borra kan ett oljebolag med säkerhet få bekräftat huruvida det finns kommersiella mängder av olja (eller gas) eller inte. En borrning på en struktur utan kända reserver kallas för prospekteringsborrning. Borrningsverksamheten är uppdelad i

flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhålet, själva borrhålet och slutligen demobilisering.

Under borrhålet analyseras bergarten och vätskan från borrhålet. S.k. loggprogram genomförs för att undersöka reservoaren och dess egenskaper. Om analyserna från loggningarna utfaller positivt, genomförs ytterligare omfattande tester och analyser för att kunna utföra tillförlitliga värderingar av brunnen, dvs. hur mycket olja brunnen kan komma att producera och i vilket takt.

Resurser och reserver

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

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

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrhålet, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu

inte kraven för en reserv. En prospektiv resurs avser ett projekt där allt tyder på att borrhålet kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med prospekteringsborrningen. Betingade och prospektiva resurser delas upp i tre sub-grupper vardera, baserat på hur långt i projekten oljebolaget har kommit respektive sannolikheten för fynd.

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

Bilden nedan illustrerar den klassificeringsmodell för reserver och resurser som används inom olje- och gasbranschen. Modellen är framtagen av SPE PRMS 2007.¹

Miljö

Olje- och naturgasprospektering samt produktion av olja och naturgas är mycket miljö känslig verksamhet. De områden där Bolaget bedriver sin verksamhet är föremål för ett omfattande regelverk med hänsyn till miljön på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Förbränning av fossila bränslen, såsom olja och naturgas medför bland annat utsläpp av koldioxid och ökar därmed den totala koldioxidnivån i atmosfären, vilket i sin tur kan bidra till den så kallade växthuseffekten och kan också orsaka försurning. Bolaget följer tillämplig miljölagstiftning i varje land där Bolaget bedriver sin verksamhet för att på så sätt också uppfylla de krav som ställs upp för bibehållandet av licenser. Brott mot miljölagstiftningen i dessa länder kan innebära böter eller andra sanktioner för Bolaget.

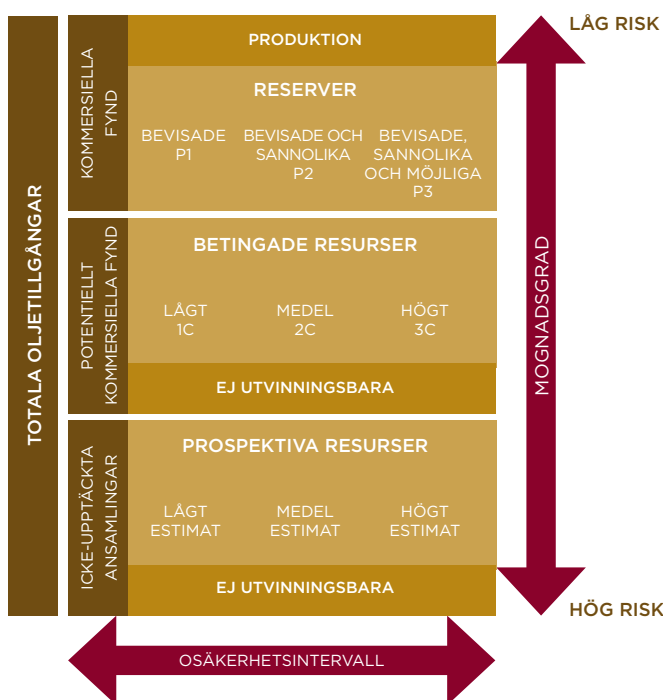
Trender

Nedanstående beskrivning baseras på Bolagets bedömning av de betydande trenderna som föreligger på marknaden inom gas- och oljeindustrin som, direkt och indirekt, kan få, eller kommer att få en inverkan på Bolagets verksamhet.

Oljepriset

Investeringar och även framgent potentiell försäljning och lönsamhet avseende Crown Energys olje- och gasverksamhet är, och kommer framgent att vara, starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad faktorer utom Bolagets kontroll. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. OPECs inflytande på oljemarknaden och den policy som tillämpas av OPECs medlemsländer ökar svårigheten med att prognostisera det framtida oljepriset.

Sedan sommaren 2014 har oljepriset präglats av en nedåtgående trend till följd av en obalans med ett överutbud av olja. Anledningen har varit en kombination av en generellt för hög produktion i världen och det faktum att OPEC inte längre drar ner på produktion för att motverka fallande oljepriser. Under 2016 har man kunnat se en ny trend, där oljepriset har börjat stiga igen, även om nivåerna fortfarande är låga jämfört med innan sommaren 2014.



¹ Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")

Det fallande oljepriset har fått stora, både direkta och indirekta, effekter för bolag verksamma inom oljeindustrin. Industrin har tvingats till minskade investeringar i såväl prospekterings- som produktionssektorn, uppskjutna eller inställda projekt, uppsägningar, generella kostnadsbesparingar samt att de varit tvungna att öka pressen på underleverantörer för lägre priser. Utvecklingen av oljepriset har även fått andra effekter som försämrade nettointäkter och sjunkande aktiepriser. Detta gäller allt från stora etablerade producerande oljebolag till servicebolag och mindre prospekteringsbolag. En väsentlig minskning av transaktioner (utfarmningar och M&A) inom industrin har skett under de två senaste åren. Det minskade oljepriset har huvudsakligen påverkat projekt i så kallade högkostnadsområden, exempelvis Nordsjön, oljeutvinning i Arktis och områden där oljesand och skifferolja utvinns.

Crown Energy ser en tydlig trend i att oljebolagen minskat sina investeringar. Konsekvenserna av detta märks då det har varit svårt att farma ut eller på annat sätt hitta partners till Bolagets projekt vilket medfört förseningar i planerade investeringar och arbetsåtaganden. Dock har Bolaget under de senaste sex månaderna haft framgångar att attrahera affärspartners, vilka själva har sagt sig spekulera i en återhämtning i oljepriset. Det är dock svårt att fastställa huruvida detta är ett trenderbrott i marknaden eller inte. Bolaget bedömer vidare att en fortsatt ökning av oljepriset framöver kommer öka takten för påbörjade och återupptagna investeringar från andra marknadsaktörer.

Alternativa bränslen

Under ett antal år har både debatter förekommit och investeringar gjorts för att hitta alternativa energikällor till de traditionella. Icke-fossila energikällor som kärn-, vind- och solkraft ökar kraftigt, men enligt prognoser av exempelvis OPEC, kommer deras andel av totala energikällor fortfarande att vara låg. Arbetet med att hitta och förbättra användningen av alternativa energikällor kommer troligtvis fortsätta över en överskådlig framtid dock gör flertalet externa bedömningarna gällande att världen kommer att vara olje- och gasberoende under en lång tid framöver.

Övrig information

Styrelsen bedömer att, utöver det som beskrivs ovan, det per dagen för Prospektet inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Crown Energys affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

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

Utvald historisk finansiell information

I det följande avsnittet redovisas Crown Energys utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren 2015 och 2014. Bolagets räkenskaper för dessa perioder har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av Bolagets revisor. Den utvalda historiska finansiella informationen innehåller också Crown Energys delårsrapport för perioden 1 januari 2016–31 mars 2016 tillsammans med jämförande finansiella siffror för motsvarande period föregående

räkenskapsår vilka inte har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Ingen annan information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Angivna belopp i avsnitten redovisas avrundade till TSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser under tio redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS, se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS" för en beskrivning av dessa.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	73	-
Summa rörelsens intäkter	-	-	73	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-761	-622	-4 607	-4 448
Personalkostnader	-1 059	-1 146	-4 077	-4 863
Av och nedskrivningar av materiella tillgångar	-8	-8	-33	-33
Övriga rörelsekostnader	-28	-15	-	-104
Summa rörelsens kostnader	-1 856	-1 791	-8 717	-9 448
Rörelseresultat	-1 856	-1 791	-8 644	- 9 448
Finansiella intäkter	-	3 623	2 447	3 176
Finansiella kostnader	-2 217	-4 659	-9 380	-15 587
Resultat från finansiella poster	-2 217	-1 036	-6 933	- 12 411
Resultat före skatt	-4 073	-2 827	-15 577	-21 859
Uppskjuten skatteintäkt	-	-	-	744
Årets resultat	-4 073	-2 827	-15 577	-21 115

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	58	91	66	99
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	175 530	174 917	176 445	107 459
Summa anläggningstillgångar	175 588	175 008	176 511	107 558
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	1 060	928	791	6 899
Likvida medel	6 964	11 877	156	34 626
Summa omsättningstillgångar	8 024	12 805	947	41 525
SUMMA TILLGÅNGAR	183 612	187 813	177 458	149 083
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare				
Aktiekapital	1 794	830	1 633	827
Ännu ej registrerat aktiekapital	0	-	-	3
Övrigt tillskjutet kapital	192 828	98 114	183 276	98 114
Reserver	8 110	10 671	9 112	6 413
Balanserat resultat inkl. årets resultat/Periodens resultat	-67 918	-51 094	-63 844	-48 267
Summa eget kapital	134 814	58 521	130 177	57 090
Skulder				
Långfristiga skulder				
Konvertibla skuldebrev	-	71 177	-	55 964
Lån från närstående	6 404	6 904	6 704	6 104
Uppskjutna skatteskulder	14 142	14 968	14 498	13 560
Övriga avsättningar	9 219	9 215	9 250	8 893
Summa långfristiga skulder	29 765	102 264	30 452	84 521
Kortfristiga skulder				
Konvertibla skuldebrev	11 959	-	11 209	-
Övriga kortfristiga skulder	7 074	27 028	5 620	7 472
Summa kortfristiga skulder	19 033	27 028	16 829	7 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	183 612	187 813	177 458	149 083
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	102 863	50	102 863	34 385

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2016-01-01 2016-03-31 ¹	2015-01-01 2015-03-31 ¹	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-	-	-8 644	-9 448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
- Övriga ej kassapåverkande poster	-	-	-39	137
Erhållen ränta	-	-	0	1
Erlagd ränta	-	-	-100	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-	-	-8 783	-9 311
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-	-	88	-1 067
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-	-	162	-773
Summa förändring i rörelsekapital	-	-	250	-1 840
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 161	-1 813	-8 533	-11 151
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, efter justering för förvärvade likvida medel	-	7	7	-
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	-417	-21 728	-28 702	-3 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-417	-21 721	-28 695	-3 830
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Riktad emission	11 000	-	-	-
Konvertibelemission	-	-	-	16 985
Företrädesemission	-	-	4 912	-
Periodens emissionskostnader	-1 287	-	-1 599	-
Erlagd ränta konvertibla skuldebrev	-	-	-1 228	-6 209
Upptagna lån	-	800	800	3 250
Amortering av lån	-300	-	-200	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 414	800	2 685	12 987
Periodens kassaflöde	-6 836	-22 734	-34 543	-1 994
Likvida medel vid periodens början	156	34 626	34 626	36 584
Kursdifferens i likvida medel	-28	-15	73	36
Likvida medel vid periodens slut	6 964	11 877	156	34 626

¹ Bolaget följer IAS 34 Delårsrapportering, vilket innebär att bland annat kassaflödesanalyser kan presenteras i enbart sammanfattad form i delårsrapporteringen. Eventuella förklaringar till de sammanfattade posterna lämnas i not i respektive delårsrapport.

KONCERNENS NYCKELTAL

Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges, men ska dock inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Koncernens finansiella nyckeltal avseende 1 januari 2016 – 31 mars 2016 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har inte reviderats eller översiktligt granskats. Nedanstående nyckeltal, såsom Crown Energy har definierat dessa, bör inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Crown Energy. Crown Energy bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Bolaget har och kommer framgent fortsätta att rapportera följande nyckeltal Bolagets finansiella information till marknaden. Bolaget har och kommer framgent fortsätta att rapportera följande nyckeltal i Bolagets finansiella information till marknaden.

Koncernens nyckeltal

BELOPP I TSEK (OM EJ ANNAT ANGES)	2016-01-01 2016-03-31	2015-01-01 2015-03-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
NYCKELTAL				
Resultat				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	73	-
Periodens resultat efter skatt	-4 073	-2 827	-15 577	-21 115
Finansiell ställning				
Balansomslutning	183 612	187 813	177 458	149 083
Eget kapital	134 814	58 521	57 090	57 090
Kassaflöde av investeringar	-417	-21 721	-3 830	-3 830
Per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,10	-0,35	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,07	-0,10	-0,35	-0,75
Utdelning per aktie, SEK	N/A	N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier före utspädning, tusental	61 047	28 243	55 547	28 143
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	61 047	28 243	55 547	28 143
Genomsnittligt antal aktier, tusental	58 236	28 218	45 001	27 969
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	58 236	28 218	45 001	27 969
Anställda				
Medelantal anställda, st	2,0	3	2,5	3
ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS				
Resultat				
Rörelseresultat	-1 856	-1 791	-8 644	-9 448
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Finansiell ställning				
Soliditet, %	73,4	31,2	73,5	38,3
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,04	1,01	0,08	0,97
Substansvärde per aktie, SEK	2,21	2,07	2,34	2,03
Per aktie				
Eget kapital per aktie, SEK	2,21	2,07	2,34	2,03
Kassaflöde löpande verksamheten per aktie, SEK	-0,04	-0,06	-0,21	-0,40

DEFINITIONER AV NYCKELTAL**Kassaflöde av 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.

Resultat per aktie, SEK

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

Medarbetare

Medeltal anställda, st
Genomsnittligt antal anställda under perioden.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS**Avkastningsmått**

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

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.

Eget kapital per aktie, SEK

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

Avkastning på eget kapital, %

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER SAMT NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt återger information om Crown Energys egna kapital och skuldsättning per den 30 juni 2016.

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2016 till 196 927 TSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 2 721 TSEK.

I tabellen för nettoskuldsättningen nedan inkluderas både räntebärande och icke-räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder.

EGET KAPITAL OCH SKULDER BELOPP I TSEK	2016-06-30
Totala kortfristiga skulder	12 819
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	12 819
Totala långfristiga skulder	24 210
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	24 210
Eget kapital	196 927
Aktiekapital	2 721
Reservfond	9 743
Övrigt tillskjutet kapital	247 657
Total kapitalisering	233 956

NETTOSKULDSÄTTNING (TSEK)	2016-06-30
A) Kassa	52 354
B) Likvida medel	-
C) Lätt realiserbara värdepapper	-
D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	52 354
E) Kortfristiga fordringar	1 026
F) Kortfristiga bankkulder	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H) Andra kortfristiga skulder	-
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	0
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-53 380
K) Långfristiga banklån	-
L) Emitterade obligationer	-
M) Andra långfristiga lån	6 304
N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	6 304
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-47 076

FINANSIERING

Den 30 juni 2016 hade Bolaget räntebärande skulder uppgående till 0 TSEK och Bolagets nettokassa uppgick till 52 354 TSEK. Crown Energys likvida medel uppgick den 30 juni 2016 till cirka 52 534 TSEK.

RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven den kommande tolv månaders-perioden.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2015 (2014) till -8 533 (-11 151) TSEK. Minskningen av utflödet jämfört med föregående år förklaras av förändringarna i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret 2015 (2014) till -28 695 (-3 830). Detta utflöde består av en mindre post avseende förvärvade likvida medel i dotterföretag om 7 TSEK samt investeringar i Crown Energys licenser. Investeringar i licenser består av löpande arbeten om -3 688 (-3 830) TSEK, samt den kontanta utbetalning om -25 014 TSEK som gjordes under första kvartalet 2015 avseende förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under helåret 2015 (2014) till 2 685 (12 987) TSEK. Det positiva kassaflödet under 2015 förklaras av den företrädesemission som gjordes i juni 2015 samt inlåning från närstående om 600 TSEK. Därutöver har utflöden skett i form av emissionskostnader om -1 599 TSEK samt utbetald konvertibelränta om -1 228 TSEK.

INVESTERINGAR

Investeringar under 2015 och 2014

Totala aktiverade kostnader för anskaffning av rättigheter samt kostnader för prospektering m.m., klassificerade som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2015 till 176 445 TSEK, vilket är en nettoökning från den 31 december 2014 med 68 986 TSEK. Förändringen under 2015 (2014) består delvis av nya investeringar under perioden om 8 532 (3 830) TSEK samt omräkningsdifferenser om 5 099 (11 750) TSEK. De nya investeringarna avser främst aktiverade kostnader för licensavgifter, framtagande av tillgångsrapporter samt konsultarvoden för geologer.

Utöver nya investeringar och omräkningsdifferenser så har prospekterings- och utvärderingstillgångarna ökat med totalt 55 355 TSEK till följd av förvärvet av Simbo Petroleum No.2 Ltd, där tillträde skedde under första kvartalet 2015.

Pågående och beslutade framtida investeringar

Likviden i den Riktade Emissionen som tillförs Bolaget kommer att användas i huvudsak till Irak-projektets utveckling som i en fortsättning ska kunna leda till oljeproduktion och därmed att intäkter skapas för Crown Energy. I tillägg så kommer likviden att användas till att betala av befintliga konvertibla skulder inklusive räntor, samt till normalt rörelsekapital för Bolaget, såväl som löpande licens- och utvecklingskostnader i Bolagets övriga tillgångsportfölj.

Crown Energys Irak-projekt har länge stått inför ett större behov av resurser i form av kapital och kunskap och kontakter. Under långa perioder har det varit omöjligt att verka i området, men detta har nu ändrats. För att driva projektet framåt behövs nu investeringar i material, inventering av befintliga anläggningar och installationer samt implementering av en ny överenskommen affärsplan. Nästa steg kommer att vara att lägga grunden för en utveckling och aktivering av befintliga oljetillgångar genom ett genomförande av en återöppnings- och utbyggnadsplan. Denna kommer att omfatta allt från borrhningar och övriga arbeten på existerande installationer för att möjliggöra oljeproduktion i regionen.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I CROWN ENERGYS FINANSIELLA SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN EFTER DEN 31 MARS 2016

Räntebetalning för Bolagets konvertibellån förföll till betalning den 29 april 2016 och konvertibellånet förföll till slutbetalning den 2 maj 2016. Med anledning av att emissionslikviden från den Riktade Emission erhöles Bolaget den 29 juni genomfördes betalning av nominellt belopp samt ränta för konvertibellånet i enlighet med konvertibelvillkoren samt en extra ränta om 18 procent från förfalldatum (dels på konvertiblernas nominella belopp per 2 maj 2016, och dels på förfallen ränta per 29 april 2016) den 30 juni 2016.

Till följd av det köptionsavtal som beskrivs i avsnittet "*Legala frågor och övrig information - Väsentliga avtal - Förvärv av Salah ad-Din (Irak) - Crown Energy AB*" har löpt ut redovisas inte längre den tidigare avsättningen om 6 204 TSEK.

Utöver ovanstående information samt det som framgår om den Riktade Emissionen i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" har inga väsentliga förändringar skett i Crown Energys finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2016 vilket avser perioden för vilken senaste delårsinformationen offentliggjordes.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning som antogs den 13 maj 2015 ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 1 200 000 SEK och högst 4 800 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter för-

knippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 2 720 853 SEK fördelat på totalt 92 547 379 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,0294 SEK. Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktiekapitalets utveckling

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTAL RÖSTER	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL (TSEK)	KAPITALISERING EXKL EMISSIONSKOSTNADER (TSEK)	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIEKAPITAL (TSEK)	KVOTVÄRDE (KR)
2010	Bolagsbildning	50 000	50 000	50	50	50 000	50	1,00
2011	Riktad nyemission	450 000	450 000	450	450	500 000	500	1,00
2011	Aktiesplit (3 406:2)	1 702 500 000	1 702 500 000	-	-	1 703 000 000	500	0,00029
2011	Riktad nyemission	116 820	116 820	0	0	1 703 116 820	500	0,00029
2011	Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	-1 686 085 652	-	-	17 031 168	500	0,029
2012	Riktad nyemission	181 666	181 666	5	3 347	17 212 834	505	0,029
2012	Apportemission	1 135 411	1 135 411	34	16 987	18 348 245	539	0,029
2012	Företrädesemission	1 529 020	1 529 020	45	10 703	19 877 265	584	0,029
2012	Riktad nyemission	4 285 714	4 285 714	125	30 000	24 162 979	709	0,029
2012	Kvittningsemmission	1 592 051	1 592 051	48	11 144	25 755 030	757	0,029
2013	Apportemission	1 842 715	1 842 715	54	18 611	27 597 745	811	0,029
2014	Inlösen konvertibler	246 934	246 934	8	1 845	27 844 679	819	0,029
2014	Inlösen konvertibler	298 732	298 732	8	2 398	28 143 411	827	0,029
2015	Inlösen konvertibler	100 000	100 000	3	837	28 243 411	830	0,029
2015	Kvittningsemmission	25 828 733	25 828 733	759	78 673	54 072 144	1 589	0,029
2015	Företrädesemission	1 475 229	1 475 229	44	4 869	55 547 373	1 633	0,029
2016	Riktad nyemission	5 500 000	5 500 000	162	11 000	61 047 373	1 795	0,029
2016	Inlösen konvertibler	6	6	0	1	61 047 379	1 795	0,029
2016	Riktad nyemission	31 500 000	31 500 000	926	63 000	92 547 379	2 721	0,029

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Crown Energy hade per den 30 juni 2016, och därefter kända förändringar, totalt cirka 2 000 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Cement Fund SCSp med cirka 34,0 procent av kapital och röster, USB Investment BV med cirka 16,6 procent av kapital och röster och Andreas Forssell, privat och via bolag med cirka 9,1 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel.

Följande tabell visar Bolagets större aktieägare per den 30 juni 2016 och därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)	RÖSTER (%)
Cement Fund SCSp	31 500 000	34,0	34,0
USB Investment BV	16 012 132	16,6	16,6
Andreas Forssell, privat och via bolag	8 404 609	9,1	9,1
Comtrack Ventures Ltd	7 933 156	8,6	8,6
Alan Simonian, privat och via bolag	3 429 521	3,7	3,7
Övriga aktieägare	25 966 986	28,0	28,0
Totalt	92 547 379	100%	100%

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande, utöver nedanstående avtal om ordnad försäljning, som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

HANDELSPLATS

Samtliga Bolagets aktier handlas sedan den 28 december 2012 på NGM Equity, som är en reglerad marknad, under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. De 31 500 000 nyemitterade aktier om som tillkommit genom den Riktade Emissionen kommer att bli föremål för upptagande till handel på NGM Equity.

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.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Crown Energy är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear 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 skatterettsligt 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, KONVERTIBLER OCH UTSTÄLLDA WARRANTER

Bolaget har per dagen för Prospektet inget upprättat incitamentsprogram eller utestående konvertibler.

I samband med den Riktade Emissionen emitterades 31,5 miljoner warranter. Varje warrant ger Investeringen rätten att teckna sig för en ny aktie till 2 kronor per aktie under en period om 24 månader från dess att den Riktade Emissionen genomförs i sin helhet, vilket planeras till dess att aktier och warranter har registrerats hos Bolagsverket. För det fall Investeringen väljer att utnyttja sina warranter och teckna sig för ytterligare aktier kan en summa om ytterligare 63 miljoner kronor tillfalla Bolaget och Investeringen kommer då inneha totalt 50,8 procent av ägandet och röstetalet i Bolaget.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Crown Energys Styrelse består av fyra personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman den 4 maj 2016 redovisas nedan.

Pierre-Emmanuel Weil (född 1981)

Styrelseordförande sedan maj 2016.

Pierre-Emmanuel Weil valdes in i styrelsen vid årsstämman den 4 maj 2016. Han har en examen i finans från HEC i Paris samt en tvåårig juristexamen från Paris XI University. Mellan 2004-2008, arbetade Pierre-Emmanuel Weil på BNP Paribas leveraged finance-avdelning med bland annat kommersiella och finansiella due diligence-processer, analyserade investeringsmöjligheter samt ansvarade för större buy-outs.

Pierre-Emmanuel grundade 2009 Weil Investissement i Paris, vilka bland annat arbetar med förmögenhetsförvaltning, strukturering av privata fonder och andra rådgivningstjänster inom privata investeringar. Under 2016 sattes fonden Cement Fund SCSp upp av Pierre-Emmanuel Weil via Weil Investissement, vars syfte är att investera i tillgångar inom olje- och gasbranschen. Vid sidan av Weil Investissement är Pierre-Emmanuel Weil sedan 2012 styrelseledamot och delägare i fotbollsklubben Racing Club De Strasbourg Alsace.

Pierre-Emmanuel Weil äger per dagen för Prospektet inga aktier personligen i Crown Energy AB. Däremot är Pierre-Emmanuel Weil ansvarig för fonden Cement Fund SCSp som innehar 31 500 000 aktier i Crown Energy AB, och är därmed beroende till större aktieägare. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Pierre-Emmanuel Weil följande uppdrag och/eller är delägare av följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Cement Fund SCSp	Ansvarig direktör
Weil Investissement	VD och delägare
Racing Club de Strasbourg Alsace	Styrelseledamot och delägare

Pierre-Emmanuel Weil har under de fem senaste åren inte varit verksam i och/eller avslutat uppdrag inom några andra bolag.

Alan Simonian (född 1966)

Styrelseledamot sedan 2011

Alan Simonian var Bolagets styrelseordförande från 2011 fram till och med årsstämman 2016. 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 verksam-

heten samt olika typer av uppgifter relaterade till hans position som ordförande. Han har arbetat med en mängd olika internationella projekt, framförallt i Nigeria och Sydafrika. Alan Simonians styrka i projekt är att delta i påbörjandet av projekten där han arbetar intensivt med att bygga upp projektet så ett mätbart resultat uppnås. Som exempel var Alan Simonian involverad i uppstarten av Scotsdale Ltd som fick ett antal licenser i Nordsjön.

Detta bolag blev sedan uppköpt av PA Resources AB. Utöver detta har Alan Simonian sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen där han 1996 var grundare och styrelseledamot av ett Londonbaserat oljeservice företag, Simco Petroleum Management Ltd. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Thombo Petroleum Ltd, Whitehawk Ltd och Fastnet Ltd. Alan Simonian är bosatt i England. Alan Simonian är oberoende till större aktieägare.

Alan Simonian äger 3 429 521 aktier i Crown Energy, privat samt via bolag, per dagen för Prospektet.

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

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

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

BOLAG	BEFATTNING
Whitehawk Ltd	Styrelseledamot
Thombo Petroleum Ltd	Styrelseledamot/delägare

Nicholas Johnson (född 1953)

Styrelseledamot sedan 2015.

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

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

Nicholas Johnson äger 100 000 aktier i Crown Energy, privat samt via bolag, per dagen för Prospektet.

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

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

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

BOLAG	BEFATTNING
Rocksourc ASA	Styrelseledamot

Jean Benhaim (född 1947)

Styrelseledamot sen maj 2016

Jean Benaim valdes in i styrelsen vid årsstämman den 4 maj 2016. Jean Benhaim studerade vid Robespierre College samt har studerat på den ekonomiska och statistiska sektionen på Arts et Métiers vid Paris tekniska högskola.

Sedan mer än 30 år tillbaka har Jean Benaim bland annat arbetat med handel av kaffe och kakao i Afrika. Jean Benaim var en av de första som i sitt arbete för Sifca Group började exportera råkaffe och kakao från Elfenbenskusten och Kongo. Sedan 1983 är Jean Benaim verksam inom Intercafo S.A., som bedriver internationell handel med kaffe och kakao, speciellt från Elfenbenskusten.

Mellan 2001 och 2007 arbetade Jean Benaim för oljebolaget Addax Petroleum, innan bolaget köptes upp av Sinopec Group. I sin roll ansvarade Jean Benaim bland annat för kontakter med oljeministeriet i Elfenbenskusten avseende Espoir-fältet. Från 2007 fram till idag har Jean Benaim arbetat inom Sea-Invest, vilket är en koncern med dotterbolag verksamma inom såväl hamnlogistik som oljeservice-området, i flera afrikanska länder. Jean Benaim har bland annat varit VD och koncernchef för Sea-Invest i Elfenbenskusten samt Sea-Invest Oil Services., samt suttit i styrelsen för Sea-Invest Afrique.

Jean Benaim äger per dagen för Prospektet inga aktier i Crown Energy och är oberoende såväl större aktieägare och Bolaget. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Jean Benaim följande uppdrag och/eller är delägare av följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Intercafo S.A	Styrelseledamot och vice ordförande (Fr. Administrateur Vice-Président et Délégué)

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

BOLAG	BEFATTNING
Sea-Invest Afrique	Styrelseledamot och styrelseordförande (Fr. Administrateur samt Président)
Sea-Invest Elfenbenskusten	VD, koncernchef och styrelseordförande (Fr. Président directeur général)
Sea-Invest Oil Services	VD, koncernchef och styrelseordförande (Fr. Président directeur général)

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Andreas Forssell (född 1971)

VD sedan 2015.

Andreas Forssell har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Andreas Forssell utbildade sig till civilekonom på Stockholms universitet mellan åren 1992–1996. År 2000 erhöll han sin MBA från Cass Business School i London. Andreas Forssell har 20 års erfarenhet från olika typer av ledande befattningstjänster med engagemang inom olja och gas och andra naturresurser under de senaste 10 åren, med omfattande erfarenhet från internationella affärer. Innan sitt engagemang i Crown Energy var han verkställande direktör i Tomsk Refining AB 2009–2011. Dessförinnan arbetade Andreas Forssell bland annat som företagsrådgivare inom corporate finance och M&A. Andreas Forssell är oberoende till större aktieägare.

Andreas Forssell äger 8 404 609 aktier i Crown Energy, privat samt via bolag, per dagen för Prospektet.

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

BOLAG	BEFATTNING
Kopy Goldfields AB (publ)	Styrelseledamot
Andreas Forssell AB	Styrelseledamot
AB Krasny Gold Fields	Styrelseledamot
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot
H2DO AB	Styrelsesuppleant

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

BOLAG	BEFATTNING
Tomsk Refining AB	Extern VD
Tomsk Konsult AB	Styrelseledamot
Stella Nova Filmproduktion AB	Styrelseledamot
Play on TV Europe AB	Styrelseledamot
AB Krasny Gold Field	Styrelseledamot
H2DO AB	Styrelsesuppleant
Elecard AB	Styrelsesuppleant
Park Venue Stockholm AB	Styrelsesuppleant

Jenny Björk (född 1979)*CFO sedan 2015*

Jenny utbildade sig till civilekonom med inriktning mot internationell ekonomi vid Linköpings universitet mellan åren 1999–2005. Jenny Björk studerade även ekonomi under 2003 vid Handelshochschule Leipzig (HHL) i Leipzig, Tyskland. Mellan åren 2005–2012 har Jenny Björk arbetat med revision på Deloitte och erhöill i januari 2012 sin revisorsauktorisering.

Jenny Björk äger 44 750 aktier i Crown Energy, privat samt via bolag, per dagen för Prospektet.

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

BOLAG	BEFATTNING
Crown Energy Iraq AB	Styrelseledamot

Jenny Björk har inte under de senaste fem (5) åren haft några avslutade uppdrag utöver sådana som är knutna till hennes anställning i Crown Energy.

Peter Mikkelsen (född 1953)*Chefsgeolog och Prospekteringschef sedan 2011*

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

Peter Mikkelsen äger 100 000 aktier i Crown Energy, privat samt via bolag, per dagen för Prospektet. Peter Mikkelsen är bosatt i England.

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

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

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

BOLAG	BEFATTNING
Rift Oil Plc	Styrelseledamot

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

Vid årsstämman den 4 maj 2016 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor med Peter Burholm som ansvarig revisor. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR och har varit ansvarig revisor för Bolaget sedan 2010.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

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 under de senaste fem (5) åren.

Bolagsstyrning

Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktier är vid tidpunkten för Prospektet upptagna till handel på NGM Equity som är en reglerad marknad. Bolagsstyrningen av Crown Energy utgår från regler i svensk lag, noteringsavtal, Bolagets riktlinjer och god sed på aktiemarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolag måste inte följa alla regler i koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för just deras omständigheter, förutsatt att eventuella avvikelser redovisas och att den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna förklaras (följ eller förklara-principen) i bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTÄMMA

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

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

VALBEREDNING

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

Crown Energy har historiskt sett inte haft en valberedning, vilket är en avvikelse från Kodens regler för bolagsstyrning. Bakgrunden till avvikelsen är att Bolaget inte ansett en valberedning behövlig beaktat aktieägarkretsens sammansättning. Inför årsstämman 2016 samrådde Crown Energy med huvudaktieägarna och beslutade att en valberedning för närvarande inte anses behövlig med anledning av just aktieägarkretsens sammansättning. Beroende på väsentliga förändringar i aktieägarkretsen, kan frågan om en valberedning behöva väckas igen och Crown Energy har för avsikt att löpande hålla en dialog med huvudaktieägarna kring detta.

STYRELSE

styrelsens arbete bedrivs på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen, Koden och övriga för Bolaget tillämpliga regler och förordningar. Under 2015 sammanträdde styrelsen vid 12 tillfällen. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter och organisation. Styrelsen består idag av fem ledamöter. För ytterligare information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Arbetsordning och styrelsemöten

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

STYRELSEUTSKOTT

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

Revisionsutskott

Revisionsutskottet har bland annat till uppgift att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen. Beredningen innefattar frågor om internkontroll och regelefterlevnad, kontroll av redovisade värden, uppskattningar, bedömningar och övrigt som kan påverka de finansiella rapporternas kvalitet. Utskottet träffar fortlöpande Bolagets revisor, sätter upp riktlinjer för revision och andra tjänster, utvärderar revisorn samt biträder Valberedningen vid val av revisor samt i arvoderingsfrågor.

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

Ersättningsutskott

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

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

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till Styrelse

Ersättningen till styrelsen bestäms av årsstämman. Vid årsstämman den 4 maj 2016 beslutades att styrelsens ordförande ska ersättas med 150 000 SEK för 2016 samt att övriga icke i Bolaget anställda ledamöter skulle ersättas med 75 000 SEK vardera. Under 2015 utgick ersättning om 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 75 000 SEK vardera till övriga ledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare

Beslut om ersättning till VD fattas av styrelsen.

I juli 2015 avgick Ulrik Jansson från VD-posten och Andreas Forssell tillträdde rollen. Andreas Forssell hade i sin roll som vice VD och CFO en månatlig ersättning om 115 000 SEK. Från och med juli 2015, i sin roll som VD, har han erhållit 125 000 SEK per månad. Mellan Bolaget och Andreas Forssell gäller en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Andreas Forssell erhåller pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Ulrik Janssons månatliga ersättning har uppgått till 95 000 SEK under den perioden han var anställd 2015. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson gällde en uppsägningstid om 12 månader från Bolagets sida och sex månader från Ulrik Janssons sida. Däremot valde Ulrik Jansson i samband med sin egen avgång att avsäga sig rätten till avgångsvederlag från Crown Energy. Detta med grund i Crown Energys ansträngda finansiella situation vid slutet av 2015. Ulrik Jansson erhöll pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Övriga ledande befattningshavare i Crown Energy utgörs av Jenny Björk, CFO och Peter Mikkelsen, Prospekteringschef. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fattas av VD.

Jenny Björk tillträdde som CFO i juli 2015 och ingår sedan dess i ledningen. Jenny Björk har varit föräldraledig under delar av 2015. Jenny Björk har en månatlig ersättning om 65 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Jenny Björk och bolaget är ömsesidigt sex månader. Jenny Björk erhåller pensionsersättning som, såvitt styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en motsvarande roll i ett bolag liknande Crown Energy.

Utöver allmän pensionsplan finns inga, med undantag för pensionsersättningen till VD och CFO, 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.

Peter Mikkelsen fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis och anlitas vid behov. Under 2015 fakturerade Peter Mikkelsen totalt 21 TGBP, vilket baserat på en genomsnittlig växelkurs under året motsvarar 257 TSEK.

Ersättning till revisor

Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för Koncernen verksamhetsåret 2015 (2014) uppgick till 464 (346) TSEK, varav 440 (330) TSEK avsåg revisionsuppdrag och 20 (16) TSEK övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING CROWN ENERGY AB Organisationsnummer: 556804-8598

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm län, Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antal aktier

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

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

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

På årsstämma ska följande ärende förekomma:

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

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 0101-1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

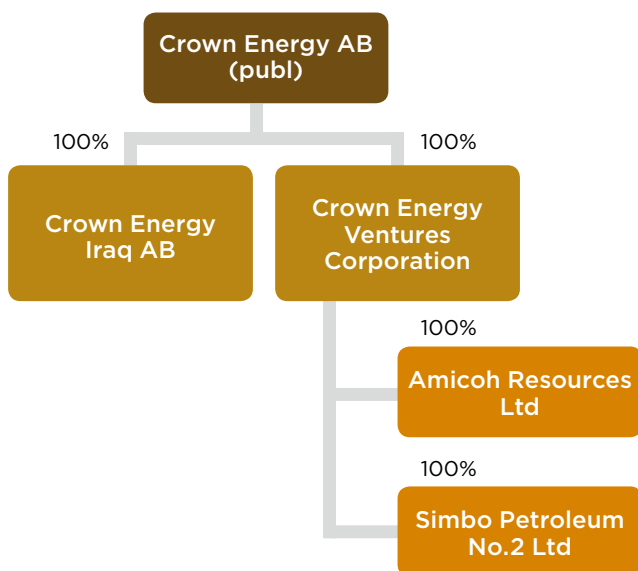
Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara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

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 13 maj 2015

Legala frågor och övrig information

LEGAL STRUKTUR

Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige, och registrerades vid Bolagsverket den 14 april 2010. Bolagets organisationsnummer är 556804-8598 och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Nedan följer en illustration över Bolaget legala koncernstruktur:



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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget innehar räntefria lån från tidigare VD Ulrik Jansson. Ulrik Jansson har privat och via bolag, bland annat via USB Investment BV (näst största ägare i Crown Energy), löpande ställt ut dessa lån. Lånen uppgår till 6 304 TSEK per 30 juni 2016. Lånen har till följd av återbetalningar minskat med 400 TSEK sedan 31 december 2015.

Peter Mikkelsen, är engagerad i sin ledningsposition under konsultavtal. Likaså köps tekniska tjänster in från styrelseledamoten Nick Johnson. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker löpande efter utfört arbete. Under första

halvåret 2016 (2015) har Peter Mikkelsen fakturerat totalt 2,5 (5) TGBP och Nick Jonson 0,5 (3) TGBP, vilket med en genomsnittlig växelkurs under perioden januari–juni 2016 motsvarar 31 TSEK respektive 7 TSEK.

Crown Energy köper även tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, styrelseledamot i Crown Energy, äger i dagsläget 33 procent i Simco och är även styrelseledamot i samma bolag. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor. Under första halvåret 2016 (2015) har tjänster köpts uppgående till 60 (60) TUSD, vilket motsvarar 505 TSEK beräknat med en genomsnittskurs under perioden januari–juni 2016.

VÄSENTLIGA AVTAL

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

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett British Virgin Island-bolag som säljare ingick den 5 augusti 2011 ett avtal, och i november 2011 ett tilläggsavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Amicoh Resources Limited, även det ett British Virgin Island-bolag. Crown Energy Ventures Corporation betalade säljaren en initial köpeskilling i samband med förvärvets fullbordande. Beroende på om projektet visar sig innehålla kommersiella fyndigheter kan en tilläggsköpeskilling om 4 000 TUSD utgå i kontanta medel till säljaren.

Bolaget garanterar fullbordandet av Amicoh Resources Limited förpliktelser under avtalet.

Förvärvsavtal avseende del av Block P (Ekvatorialguinea) – Crown Energy Ventures Ltd.

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett norskt bolag som säljare ingick den 4 oktober 2011 ett förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Equatorial Guinea. Genom avtalet förvärvade 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. Förvärvet av Block P slutfördes under oktober 2012.

Förvärvsavtalet innefattar ett flertal tilläggsköpeskillingar baserade på utvecklingen i licensen. Maximal tilläggsköpeskilling uppgår till 9 600 TUSD och fördelar sig på följande sätt:

- **Godkännande av utbyggnadsplan** (eng. *JOA Plan of Development Payment*) – en tilläggsköpeskilling om 800 TUSD faller ut till betalning i det fall samtliga parter i partnerskapet godkänner en utbyggnadsplan.
- **Utbyggnad** (eng. *Development Payment*) – en tilläggsköpeskilling om 1 600 TUSD faller ut till betalning när myndigheter

godkänt ovan nämnd utbyggnadsplan.

- **Produktion** (*eng. Production payment*) – en tilläggsköpeskilling om 3 200 TUSD faller ut till betalning vid första produktion (*eng. First Production*).
- I händelse av att oljepriset är högre än 150 USD per fat under en sammanhängande period om 90 dagar under de tre första produktionsåren, utgår en tilläggsköpeskilling om 4 000 TUSD.

Säljaren har rätt att välja mellan kontant ersättning och en resultatbaserad ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget.

Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Förvärv av Salah ad-Din (Irak) - Crown Energy AB

Den 18 november 2013 tillträdde Crown Energy det svenska aktiebolaget Crown Energy Iraq AB ("Crown Iraq"), tidigare Tigris Oil Sweden AB. Vederlaget utgjordes av nyemitterade aktier i Crown Energy genom en apportemission. Utöver de nyemitterade aktierna, erhöll T Intressenter AB ("TIAB") även en köpoption som under en begränsad tid gav TIAB rätten att köpa tillbaka 250 aktier i Crown Iraq. Vid tillträdet motsvarade det 25% av samtliga aktier i Crown Iraq. Som ytterligare en del av överenskommelsen, tecknades ett konsortieavtal med TIAB avseende styrelserepresentation och förvaltning av Crown Iraq. Enligt avtalet skulle det löpa till september 2018. I maj 2016 löpte TIABs köpoption ut och i och med detta sades samtidigt konsortieavtalet (ömsesidigt) upp. Detta innebär att det inte utestår några optioner i Crown Iraq och Crown Energy är ensam aktieägare till samtliga aktier i Crown Iraq. Därmed redovisas inte längre den tidigare avsättningen om 6 204 TSEK i Crown Energys balansräkning.

Avtal om tilläggsköpeskilling (*eng. Earn-Out-Agreement*) avseende Block 2B (Sydafrika) - Crown Energy Ventures Ltd

I samband med förvärvet av bolaget Simbo Petroleum No. 2 Ltd ("Simbo No.2), som äger andelen i Block 2B, tecknades ett separat avtal, utöver köpeavtalet, vilket innebär att en tilläggsköpeskilling utgår i händelse av att licensen resulterar i produktion. Detta avtal har omförhandlats under 2015 och 2016. Tilläggsköpeskillingen kommer att betalas till säljarna av Simbo No.2. Den första betalningen utgår vid produktionsstart. Nivån på betalningen är beroende av oljepriset som råder vid tidpunkten för produktionsstarten. Om oljepriset ligger under 50 USD (minimum) vid produktionsstarten, kommer den totala betalningen att uppgå till 66 828 TSEK. Maximal tilläggsköpeskilling uppgår till 102 813 TSEK, under förutsättning att oljepriset är och förblir över 65 USD. Betalningarna kommer att ske i omgångar baserat på en andel av Crown Energy's nettointäkter från produktionen.

Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

TILLSTÅND, LICENSER OCH OPERATÖRSAVTAL

Crown Energy innehar fyra licenser i dagsläget.

Salah ad-Din, Irak

Bolaget har ingått följande avtal avseende ovan licens:

- Prospekterings- och produktionslicensavtal för olja och gas (*eng. Production Sharing Contract*) ingått med provinsen Salah ad-Din i Irak.

Crown Energy är operatör och innehar en exklusiv rätt att utöva arbete inom licensområdet. Det finns inga andra externa delägare i licensen och därför förekommer inget operatörsavtal. Däremot kan regionen Salah ad-Din erhålla upp till 40 procent ägarandel beroende på vissa avtalsförpliktelser. Se beskrivning av detta i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Block p (PDA), Ekvatorialguinea

Bolaget har ingått följande avtal avseende ovan licens:

- Prospekteringslicensavtal för olja och gas (*eng. Production Sharing Contract*).
- Operatörsavtal (*eng. Joint Operating Agreement*) med övriga delägare i licensen. Dessa är: GEPetrol (58,4%) operatör, Vaalco (31%), Atlas Petroleum (Int.) Ltd. (5,6%). Crown Energys andel är 5%.

Block 2B - Sydafrika

Bolaget har ingått följande avtal avseende ovan licens:

- Prospekteringslicensavtal för olja och gas (*eng. Production Sharing Contract*).
- Operatörsavtal (*eng. Joint Operating Agreement*) med övriga delägare i licensen. Dessa är: Thombo Petroleum (34,4%) operatör och Afren (25%). Crown Energys andel är 40,5%.

I december 2016 ingick Simbo Petroleum No.2 Ltd (koncernbolag Crown Energy) ett utfarmningsavtal med Africa Energy Corp. Avtalet innebär att Crown Energy behåller 10% av den tidigare totala andelen om 40,5%, mot att Africa Energy betalar för kommande borrning av AJ-prospekten. Africa Energy förvärvar även övriga partners andelar i licensen, vilket innebär att på sikt kommer Africa Energy även bli operatör på licensen. Förvärvet är villkorat ett myndighetstillstånd i Sydafrika. Africa Energy har skickat in denna ansökan och inväntar nu besked, vilket förväntas ta cirka 6 månader. Efter att myndighetstillståndet har erhållits och Africa Energy tillträtt licensen, kommer Africa Energy inneha 90% och Crown Energy 10% i licensen.

3108 Manja - Madagaskar

Bolaget har ingått följande avtal avseende ovan licens:

- Prospekteringslicensavtal för olja och gas (*eng. Production Sharing Contract*).

Då Crown Energy innehar 100% av licensen förekommer inget operatörsavtal med andra delägare. Crown Energy är operatör.

FÖRSÄKRINGAR

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

HANDLINGAR SOM HÅLLS 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.

Följande information utöver ovan hålls tillgängliga på Bolagets hemsida och huvudkontor om ej annat anges:

- (i) Crown Energys bolagsordning
- (ii) Bolagets historiska finansiella information som omfattas av Prospektet samt dess dotterbolag¹
- (iii) Prospektet

¹ Dotterbolagens årsredovisningar finns endast tillgänglig på Bolagets huvudkontor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Crown Energy elektroniskt 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.

INFÖRLIVADE DOKUMENT	SIDHÄNVISNING
Revisionsberättelse från Crown Energys reviderade årsredovisning för 2015.	Sida 79
Revisionsberättelse från Crown Energys reviderade årsredovisning för 2014.	Sida 73
Competent Persons Report upprättad av Dunmore Consulting på uppdrag av Bolaget.	I sin helhet.

De delar av dokumentet som inte införlivas bedömer Bolaget som antingen inte relevanta för en investerare eller så återfinns motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Skattefrågor i Sverige

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

Sammanfattningen behandlar inte:

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

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

FYSISKA PERSONER

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

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

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

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

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

AKTIEBOLAG

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

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

AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATT-SKYLDIGHET I SVERIGE

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

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

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

Definitioner och begrepp

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

Block / Koncession / Licens	Ett lands prospekterings- och produktionsareal är uppdelad i olika geografiska block. Avtal ingås med värdlandet som beviljar bolaget rätten att prospektera och producera olja och gas inom det specificerade området i utbyte mot att bolaget betalar en licens och royalties på produktion.	Prospektering	Identifiering och undersökning av områden som kan innehålla olje- eller naturgasreserver.
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.	Reserver och resurser	Oljetillgångar delas in i reserver och resurser. Skillnaden består i hur långt oljebolaget har kommit i arbetet i licensen, om fyndigheterna är av kommersiell karaktär etc. Förenklat kan det uttryckas som att resurserna räknas som reserver när de bedöms kommersiellt utvinningsbara och en plan för utbyggnad är godkänd hos den lokala licensmyndigheten. Reserverna delas in i bevisade, sannolika och möjliga reserver. Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser. Crown Energy beräknar reserver och resurser i enlighet med Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007.
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.	Reservoar	En samling av olja eller gas i en porös typ av bergart med god porositet, som sandsten eller kalksten.
Mboe /Mmboe	Tusen fat oljeekvivalenter/Miljoner fat oljeekvivalenter	Seismisk data	Seismiska undersökningar görs för att kunna beskriva geologiska strukturer i berggrunden. Ljudsignaler (skott) sänds från markytan eller havsytan och reflektionerna fångas upp av särskilda mätinstrument. Används bland annat för att lokalisera förekomster av hydrokarboner.
Onshore	Beteckning för verksamhet på land.		
Offshore	Beteckning för verksamhet till havs.		
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.		
Prospekt	Ett geografiskt prospekteringsområde där man bedömt att kommersiella mängder av olja eller gas förekommer.		

Adresser

BOLAGET

Crown Energy AB (publ)

Norrlandsgatan 18
111 43 Stockholm
Telefon: 08-400 207 25

LEGAL RÅDGIVARE

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Box 180
101 23 Stockholm
Telefon: 08-566 177 00

REVISOR

PwC

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon: 08-555 330 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00