

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

APRIL 2013



Disclaimer

Viktig information

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att extra bolagsstämma i Crown Energy AB ("**Crown Energy**" eller "**Bolaget**") den 25 mars 2013, i enlighet med Bolagets styrelses ("**Styrelsen**") förslag av den 27 februari 2013, beslutat om nyemission av konvertibler ("**Konvertibler**") med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Därutöver har den extra bolagsstämman fattat beslut om att emittera ytterligare Konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt (den "**Riktade Emissionen**"). All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "**Risikfaktorer**" och som beskriver de risker som en investering i Konvertibler i Crown Energy kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av Styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Crown Energys aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på NGM Equity sedan den 28 december 2012. Crown Energys aktier handlas under kortnamnet CRWN. Crown Energy avser att ansöka om att Konvertiblerna upptas till handel på NGM Equity.

Erbjudandet eller den Riktade Emissionen får inte distribueras i eller till land där detta skulle förutsätta ytterligare registreringsåtgärder eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken Konvertiblerna eller uniträtterna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Erbjudandet eller den Riktade Emissionen lämnas/riktas vidare inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i eller till USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Schweiz, Hong Kong, Japan eller sådant annat land där detta skulle strida mot lag eller förordning, och värdepapper under Erbjudandet eller den Riktade Emissionen kan inte tecknas på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Schweiz, Hong Kong, Japan eller sådant annat land där detta skulle strida mot lag eller förordning. Inte heller kommer Prospektet, teckningsanmälan eller annan dokumentation avseende Erbjudandet eller den Riktade Emissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till samt inte heller skickas till personer med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Schweiz, Hong Kong, Japan eller sådant annat land där detta skulle strida mot lag eller förordning.

Om någon försöker teckna värdepapper under Erbjudandet eller den Riktade Emissionen och därigenom direkt eller indirekt överträder ovan nämnda jurisdiktionsrestriktioner, kan teckningen komma att lämnas utan avseende.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta Prospekt har sammanställts av Bolaget baserat på information från källor som Bolaget anser vara tillförlitliga. Ingen garanti,

vare sig uttryckligen eller underförstådd, lämnas dock av Bolaget eller Aqurat Fondkommission avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta Prospekt och ingenting i detta Prospekt skall ses som någon utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden, då varken Bolaget eller Aqurat Fondkommission har gjort någon oberoende verifiering härav. När investerare fattar ett investeringsbeslut avseende Crown Energy måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Distribution av detta Prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Prospektet finns tillgängligt på Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se, Crown Energys huvudkontor och hemsida www.crownenergy.se samt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se. Styrelsen är ansvarig för Prospektet. Information om Styrelsen återfinns i avsnittet "**Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer**". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

Framtidsinriktad information

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

Information från tredje part

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

DEFINITIONER

Aqurat Fondkommission	Aqurat Fondkommission AB, orgnr 556736-0515.
Crown Energy, Bolaget eller Koncernen	Crown Energy AB (publ), orgnr 556804-8598 inklusive dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.
Den Riktade Emissionen	Riktad nyemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt villkorad av att Företrädesemissionen blir övertecknad.
Erbjudandet eller Företrädesemissionen	Den förestående företrädesemissionen av Konvertibler till Bolagets aktieägare som närmare beskrivs i detta Prospekt.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, orgnr 556112-8074.
Konvertiblerna	Av Bolaget utgivna konvertibler under Crown Energys AB:s (publ) konvertibla lån 2013/2016 (i Euroclear benämnd "KV 1").
Prospektet	Föreliggande prospekt som beskriver Erbjudandet.
Unit	En (1) Unit innehåller en (1) Konvertibel om nominellt 10,00 SEK.

TIDPUNKT FÖR EKONOMISK INFORMATION:

Årsredovisning	Senast 2 maj 2013
Delårsrapport jan–mar 2013:	23 maj 2013
Årsstämma 2013:	23 maj 2013

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt	Fyra (4) befintliga aktier på avstämningsdagen den 5 april 2013 berättigar till teckning av en (1) Konvertibel om nominellt 10,00 SEK.
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen:	2 april 2013.
Avstämningsdag:	5 april 2013.
Teckningskurs:	10,00 kr per Konvertibel.
Teckningstid:	10–24 april 2013.
Handel i TR (UR):	10–19 april 2013.
Handel i BTU:	10 april 2013 till och med att Företrädesemissionen blir registrerad på Bolagsverket.
Teckning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningsperioden genom samtidig betalning.
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål om teckning skall ske på anmälningsedel under teckningstiden, dvs senast den 24 april 2013.
Betalning för Konvertibler tecknad utan företrädesrätt:	Betalning skall ske i enlighet med utskickad avräkningsnota.
Totalt emissionsbelopp:	74 387 570 SEK, varav 64 387 570 SEK avser Företrädesemissionen och 10 000 000 SEK avser den Riktade Emissionen.
Övrigt:	ISIN-kod aktien: SE0004210854. ISIN-kod konvertibeln: SE0005096328.
Kortnamn för Konvertibeln i Euroclear:	KV 1

Innehåll

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET	2
RISKFaktorER	10
GARANTIAVTAL OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER I CROWN ENERGY AB (PUBL)	15
BAKGRUND OCH MOTIV	17
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	19
VD HAR ORDET	23
OLJE- OCH GASPROSPEKTERING	24
AFFÄRSIDÉ, MÅL STRATEGI OCH VISION	26
MARKNADSÖVERSIKT	27
VERKSAMHETS BESKRIVNING	28
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	33
DEFINITIONER AV NYCKELTAL	41
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	42
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	46
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	48
ÄGAR- OCH BOLAGSSTYRNING	52
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	54
BOLAGSORDNING FÖR CROWN ENERGY AB (PUBL)	58
SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE	59
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	61
RAPPORT FRÅN KVALIFICERAD PERSON	62
ORDFÖRKLARINGAR	64
KONVERTIBELVILLKOREN I SIN HELHET	65
ADRESSER	84

Sammanfattning av Prospektet

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuellt värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuellt värdepapper och emittent är det möjligt att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast läggas på 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	Samtycke och mellanhänder	Ej tillämplig. Bolaget har ej samtyckt till att finansiella mellanhänder använder detta prospekt för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma	Bolagets firma är Crown Energy AB (publ) med organisationsnummer 556804-8598.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets säte är i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige.
B.4	Beskrivning av trender i branschen	Världsefterfrågan på olja var 2012 ca 88,8 miljoner fat per dag och förväntas stiga med cirka 0,8 miljoner fat per dag på årsbasis under 2013, vilket är något lägre än för ett år sedan då dagsefterfrågan steg med cirka 1,1 miljoner fat på årsbasis. Givet viss återhämtning i världsekonomin samt ett kallare väder har prognosen för 2013 således skruvats upp och den största delen i ökad efterfrågan står Kina för enligt denna prognos. Länder som inte är anslutna till OPEC förväntas producera något mer under 2013. Produktionsökningen med ca 0,9 miljoner fat per dag på årsbasis väntas bland annat komma från Nordamerika, Brasilien, Kazakstan och Sudan.
B.5	Koncern	I juni 2011 bildades Koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens i Madagaskar. Crown Energy är Koncernens moderbolag.

B.7	Utvald historisk finansiell information	Koncernens resultaträkningar i sammandrag			
		BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
		Övriga rörelseintäkter	–	342 275	–
		Övriga externa kostnader	-4 157 428	-3 383 669	-1 041
		Personalkostnader	-4 811 669	-116 956	–
		Övriga rörelsekostnader	-331 053	–	–
		Rörelseresultat	-9 300 150	-3 158 350	-1 041
		Finansiella intäkter	26 080	182 447	–
		Finansiella kostnader	-435 902	-66 022	–
		Resultat före skatt	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
		Inkomstskatt	–	–	–
		Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
		Resultat per aktie och aktiedata			
		Genomsnittligt antal aktier före utspädning	20 928 849	3 987 756	51 046
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	20 928 849	3 987 756	51 046
		Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,46	-0,76	-0,02
		Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,46	-0,76	-0,02
		Koncernens rapport över totalresultatet			
		BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
		Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
		Övrigt totalresultat			
		Omräkningsdifferenser	-22 592	-210 249	–
		Övrigt totalresultat netto efter skatt	-22 592	-210 249	–
		Summa totalresultat för året	-9 732 564	-3 252 174	-1 041
		Summa totalresultat hänförligt till:			
		Moderföretagets aktieägare	-9 732 564	-3 252 174	-1 041
		Periodens totalresultat	-9 732 564	-3 252 174	-1 041

B.7	fortsättning	Koncernens balansräkningar i sammandrag		
		BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31
		TILLGÅNGAR		
		Anläggningstillgångar		
		Immateriella anläggningstillgångar	60 946 141	49 517 040
		Summa anläggningstillgångar	60 946 141	49 517 040
		Omsättningstillgångar		
		Övriga fordringar	4 424 782	877 658
		Likvida medel	11 761 666	1 563 378
		Summa omsättningstillgångar	16 186 447	2 441 036
		SUMMA TILLGÅNGAR	77 132 588	51 958 076
		EGET KAPITAL OCH SKULDER		
		Eget Kapital		
		Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare		
		Aktiekapital	757 186	500 034
		Övrigt tillskjutet kapital	67 662 437	4 000 002
		Reserver	-232 841	-210 249
		Balanserat resultat	-3 042 966	-1 041
		Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925
		Eget kapital	55 433 843	1 246 821
		Skulder		
		Långfristiga skulder		
		Lån från närstående	2 854 275	17 298 738
		Uppskjutna skatteskulder	11 309 941	11 340 505
		Övriga avsättningar	2 543 300	2 437 596
		Summa långfristiga skulder	16 707 516	31 076 839
		Kortfristiga skulder		
		Leverantörsskulder	2 103 425	503 048
		Övriga kortfristiga skulder	2 887 804	19 131 368
		Summa kortfristiga skulder	4 991 229	19 634 416
		SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	77 132 588	51 958 076

B.7	fortsättning	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag			
		BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 648 554	-1 041	-1 041
		Förändringar i rörelsekapital	158 954	50 000	50 000
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 489 600	48 959	48 959
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 791 004	-17 974 382	–
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 487 390	22 081 445	50 000
		Förändring av likvida medel	10 206 787	4 156 022	98 959
		Avstämning av förändring i likvida medel			
		Ingående balans likvida medel	1 563 378	98 959	–
		Kursdifferens i likvida medel	-8 499	-108	–
		Utgående balans likvida medel	11 761 666	4 254 873	98 959
		Förändring av likvida medel	10 206 787	4 156 022	98 959
		Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag			
		BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31	
		Ingående eget kapital	1 246 821	48 959	
		Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	
		Övrigt totalresultat netto efter skatt	-22 592	-210 249	
		Periodens totalresultat	-9 732 564	-3 252 174	
		Nyemission	72 181 263	450 036	
		Emissionskostnader	-8 261 676	–	
		Aktieägartillskott	–	4 000 000	
		Utgående eget kapital	55 433 844	1 246 821	
		Hänförligt till:			
		Moderbolagets aktieägare	55 433 844	1 246 821	
		Totalt eget kapital	55 433 844	1 246 821	

B.7	fortsättning	Nyckeltal koncernen		
		BELOPP I SEK DÄR INTE ANNAT ANGES	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
		Resultat		
		Övriga intäkter	–	342 275
		Rörelseresultat	-9 300 150	-3 158 350
		Periodens resultat, efter skatt	-9 709 972	-3 041 925
		Avkastningsmått		
		Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.
		Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.
		Finansiell ställning		
		Soliditet, %	71,9%	2,4%
		Substansvärde per aktie, SEK	2,15	0,07
		Balansomslutning	77 132 588	51 958 076
		Eget kapital	55 433 843	1 246 821
		Kassaflöde av investeringar	-11 791 004	-17 974 382
		Per aktie		
		Totalt antal utestående aktier, st	25 755 030	17 387 485
		Genomsnittligt antal aktier, st	20 928 849	3 987 756
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	20 928 849	3 987 756
		Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,46	-0,76
		Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,46	-0,76
		Eget kapital per aktie	2,15	0,07
		Anställda		
		Medelantal anställda, st	2,0	1,0
		Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett mellan den 31 december 2012 och datumet för detta Prospekt.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget har ej upprättat någon resultatprognos.		
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Bolaget har inga anmärkningar i revisionsberättelsen.		
B.12	Väsentliga händelser	Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan den senaste offentliggjorda reviderade redovisningen. Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett mellan den 31 december 2012 och datumet för detta Prospekt.		
B.13	Väsentliga händelser med inverkan på emittentens solvens	Ej tillämplig. Inga väsentliga händelser har ägt rum som har inverkan på Bolagets solvens.		

B.14	Emittentens beroende av andra företag inom koncernen	Ej tillämplig.
B.15	Beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet	Crown Energy ska genom prospektering och vidareförädling utveckla olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Värdetillväxt skapas genom att utveckla tillgångar i tidiga faser tills de är redo att överlåtas till en större aktör inom olje- och gasindustrin. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver. Bolaget eftersträvar en god riskspridning, såväl geografiskt som geologiskt, samt eftersträvar farm-out-möjligheter som exit-strategi för att så långt som möjligt kapitalisera på sina tillgångar.
B.16	Kontroll av Bolaget	Crown Energy hade per den 31 december 2012 totalt cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 9 procent av kapital och röster samt Mocoh Resources Ltd med cirka 5,5 procent av kapital och röster.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ej tillämplig. Bolaget eller Konvertiblerna har inte tilldelats eller ansökt om kreditvärdighetsbetyg.
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet avser konvertibler under Crown Energy AB:s (publ) konvertibla lån KV 1 2013/2016 med ISIN-kod SE0005096328.
C.2	Valuta	Konvertiblerna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Konvertiblerna är fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter som sammanhänger med Konvertiblerna	Lånet ska i händelse av Bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke-efterställda förpliktelser och pari passu med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda Lånet. Har såväl ränta som lånet förfallit till betalning och tillgängliga medel inte räcker till full betalning därav, ska medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånet.
C.9	Andra villkor	Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj eller på den slutliga förfallodagen som infaller den 30 april 2016. Räntan ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader om vardera 30 dagar, och vid en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som har förflutit. Konvertibelinnehavare ska två gånger årligen (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016 äga rätt att påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10 SEK per Konvertibel.
C.10	Underliggande instruments påverkan på Konvertiblernas värde eller räntebäring	Ej tillämplig. Konvertiblerna löper med fast ränta.
C.11	Upptagande till handel	Bolaget kommer att ansöka om notering av Konvertiblerna på NGM Equity. Konvertiblernas ISIN-kod är SE0005096328. Konvertiblerna beräknas bli upptagna till handel under maj 2013, förutsatt att tillräcklig spridning av Konvertiblerna uppnås. Om ansökan om notering av Konvertiblerna inte beviljas avser Bolaget istället låta Konvertiblerna bli föremål för handel på alternativ handelsplats.
C.22	Underliggande instrument	Aktierna i Crown Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid en eventuell likvidation. Aktierna är fritt överlåtbara och handlas sedan den 28 december 2012 på NGM Equity under kortnamnet CRWN med ISIN-kod SE0004210854. Crown Energys aktiekapital uppgår till 757 185,93 SEK fördelat på totalt 25 755 030 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,029 SEK. Det finns inga aktier i Bolaget som inte representerar kapitalet och Bolaget innehar inga egna aktier.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och branschen	Investeringar i Konvertiblerna är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför Crown Energys kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Crown Energy kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och medföra att värdet på Konvertiblerna sjunker väsentligt och att investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka Crown Energys framtidsutsikter. Marknadstillväxt: Efterfrågan på olja och gas kan på lång sikt påverkas negativt av klimatdebatten och strävanden efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären. Detta kan i förlängningen leda till en minskad efterfrågan på olja och gas. Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker: Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder där verksamheten bedrivs, bland annat bestående av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera olja, potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet samt religiös oro. Politisk, social och ekonomisk instabilitet: Mot bakgrund av att Bolaget bedriver, och kan komma att utöka sin verksamhet i utvecklingsländer kan Bolaget komma att påverkas av politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social eller politisk oro. Olika rättssystem och rättsliga förfaranden: Bolagets framtida oljeproduktion och prospekteringsverksamhet kommer att bedrivas i länder med rättssystem som i olika hög grad skiljer sig från Sveriges. Oljepriset: Bolagets lönsamhet avseende försäljning av licenser för olja och gas är och kommer framgent att vara starkt beroende av oljeprisets utveckling vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. 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 borrhning. 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 borrhningsutrustning och andra förnödenheter.
D.2	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	Avtalsrisker: Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt svensk eller utländsk rätt och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. Ökade kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar: Bolaget är ansvarig för de kostnader som uppkommer då oljebrunnar och produktionsanläggningar skall nedmonteras och lämnas. Bolaget kan även bli ansvarig för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstått som en följd av olje- och gasutvinning vid användningen av materiella anläggningstillgångar. 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. Allmänna verksamhetsrelaterade risker: Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av olja och gas är förknippade med. Fullbordandet av förvärvet av del av licens Block 2B kräver myndighetsgodkännande: Bolaget har investerat mycket tid och kapital på förvärvet av del av licens 2B i Sydafrika vilket utgör en väsentlig del av Bolagets strategiska plan. Ett avbrutet förvärv skulle kunna ha en negativ inverkan. Osäkerhet kring samarbetsavtal: I de fall Crown Energy inte är operatör i en delägd licens begränsas Bolagets möjlighet att styra och kontrollera verksamheten och är i sådana tillfällen beroende av sina samarbetspartners. Beroende av nyckelpersoner och medarbetare: Inom Crown Energy finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om dessa personer skulle lämna Bolaget skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Finansiering och framtida kapitalbehov: Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara villkor. Ränterisk: Bolaget kan i framtiden till viss del komma att fortsätta finansiera sin verksamhet genom upplåning. Valutarisk: Bolaget har i allt väsentligt intäkter och kostnader i USD, 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.
D.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	Likviditetsrisk: Bolaget avser att ansöka om notering av Konvertiblerna på NGM Equity. Det finns ingen garanti för att likviditeten i Konvertiblerna kommer vara god. Kreditrisk: Konvertiblerna utgör bevis på en fordran på Bolaget. Bolagets intjäningsförmåga påverkas av utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen som helhet. Ränteutveckling: Om marknadsräntorna ökar under lånets löptid kan villkoren hos de erbjudna Konvertiblerna framstå som mindre intressanta. Skatter och avgifter: Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i lagstiftningen kring skatter, avgifter mm kan förändras så att en investering i räntebärande värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktig. Allmänna risker för investerare: Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande.
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Intäkter och kostnader i samband med Erbjudandet	Erbjudandet kommer att tillföra Bolaget ca 65 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till totalt ca 6,8 miljoner SEK. I det fall den Riktade Emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget ytterligare 10 miljoner SEK och emissionskostnaderna ökar med 600 tusen SEK.

E.2b	Motiv till Erbjudandet	Crown Energy ingick 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (ca 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu beslutat att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling om ca 7,6 miljoner USD (ca 48 miljoner SEK). Styrelsen bedömer att Erbjudandet är ett bra sätt att dels finansiera förvärvet av samtliga aktier i ett nystartat engelskt bolag som äger 40,5 procent i licens Block 2B i Sydafrika och dels att ytterligare stärka rörelsekapitalet för att tillföra ekonomiska medel till fortsatt drift och framtida investeringar i Bolagets projekt.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Den 25 mars 2013 godkände extra bolagsstämma i Crown Energy Styrelsens förslag av den 27 februari 2013 att emittera högst 6 438 757 Konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna (Företrädesemissionen). Vid full teckning av Företrädesemissionen och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 SEK. Den som på avstämningsdagen den 5 april 2013 är registrerad som aktieägare i Crown Energy äger företrädesrätt att teckna Konvertibler. För varje befintlig aktie erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) Konvertibel KV 1 om nominellt 10 SEK per Konvertibel. Teckning av konvertibler skall ske under perioden från och med 10 april 2013 till och med 24 april 2013. Utöver Konvertiblerna i Företrädesemissionen godkände den extra bolagsstämman även Styrelsens förslag av den 27 februari 2013, att under förutsättning av överteckning i Företrädesemissionen, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera ytterligare högst 1 000 000 Konvertibler (den Riktade Emissionen). Vid full teckning i den Riktade Emissionen och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 29 399,54 SEK. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid överteckning i Företrädesemissionen, tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader i samband med Erbjudandet.

Risikfaktorer

INTRODUKTION

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

RISKFaktorER SPECIFIKA FÖR EMITTENTEN OCH BRANSCHEN

Bolagsspecifika risker

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering, förvärv samt utbyggnad 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 uppsamlings-system och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Varje större skada på de system och anläggningar som Bolaget är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet. Olje- och gasverksamhet omfattas även av risk för en förtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer. Följaktligen kan Bolaget komma att drabbas av betydande oförsäkrade förluster vilka kan få en avsevärt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och verksamhet.

Prospekteringslicenser kan återkallas eller avbrytas

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

Ökade kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar

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

Avtalsrisker

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

lande, vilket i sin tur skulle kunna få väsentligt negativa effekter på Bolaget. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller.

Fullbordandet av förvärvet av del av licens Block 2B kräver myndighetsgodkännande

Bolaget har investerat mycket tid och kapital på förvärvet av del av licens Block 2B i Sydafrika vilken utgör en väsentlig del av Bolagets strategiska plan. Även om Bolaget nu endast kommer att förvärva del av licensen, är ägarbytet i licensen dels beroende av godkännande från de sydafrikanska myndigheterna. Ett avbrutet förvärv skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets strategiska plan, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Styrelsens bedömning är dock att den sydafrikanska myndigheten kommer att lämna sitt godkännande till förvärvets fullbordande.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

I de fall Crown Energy inte är operatör i en delägd licens begränsas Bolagets möjlighet att styra och kontrollera verksamheten och är i sådana tillfällen beroende av sina samarbetspartners. Detta kan medföra en minskad flexibilitet. I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtal 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.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

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

Finansiering och framtida kapitalbehov

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

Ränterisk

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

Valutarisk

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

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadstillväxt

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

Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker

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

Politisk, social och ekonomisk instabilitet

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

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

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

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

Oljepriset

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

utbyggnadsverksamhet. En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska oljeprisnivåer kan även komma att medföra att Bolagets möjligheter till att arrangera finansiering minskar.

Geologiska risker

All värdering av olje- och gasreserver och resurser innehåller ett visst mått av osäkerhet. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om oljeproducenter försöker att minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrhning. 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 borrhning kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

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

Risker relaterade till värdepappren

Likviditetsrisk

Bolaget avser att ansöka om notering av Konvertiblerna på NGM Equity. Det finns ingen garanti för att likviditeten i Konvertiblerna kommer att vara god. I det fall en aktiv och likvid handel

i Konvertiblerna inte uppnås kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod utan att priset påverkas negativt.

Kreditrisk

Konvertiblerna utgör bevis på en fordran på Bolaget. Bolagets intjäningsförmåga påverkas av utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen som helhet. Sådana faktorer som kan ha en negativ inverkan utgörs bl.a. av stigande räntor, höjda avkastningskrav, skattehöjningar på företagsvinster och utdelning, höjd förmögenhetsskatt och en allmän försämring av den nationella eller internationella konjunkturen. Dessa faktorer kan påverka Bolagets möjligheter att helt eller delvis fullfölja sina åtaganden i samband med föreliggande Konvertibler.

Ränteutveckling

Om marknadsräntorna ökar under lånets löptid kan villkoren hos de erbjudna Konvertiblerna framstå som mindre intressanta. Möjligheten att avyttra Konvertiblerna till förmån för andra placementsalternativ kan vara begränsad (se "*Likviditetsrisk*" ovan).

Skatter och avgifter

Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i lagstiftningen kring skatter, avgifter mm kan förändras så att en investering i räntebärande värdepapper kan komma att bli mindre fördelaktig.

Allmänna risker för investerare

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

Garantiavtal och teckningsförbindelser

Gransäter & Partners Corporate Finance AB har varit behjälpliga med att sätta samman ett garantikonsortium för Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare.

Teckningsförbindelser om cirka 32,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen har erhållits. Vidare har emissionsgarantier om cirka 32,2 miljoner SEK, motsvarande resterande cirka 50 procent av Företrädesemissionen erhållits.

Ersättning till garanterna, i form av kontant ersättning från Bolaget, uppgår till 10 procent av garanterat belopp vilket motsvarar 3,22 MSEK. För ytterligare information om garantier och teckningsförbindelser hänvisas till avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*".

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

Den 25 mars 2013 godkände extra bolagsstämma i Crown Energy Styrelsens förslag av den 27 februari 2013 att emittera högst 6 438 757 Konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna (Företrädesemissionen). Vid full teckning av Företrädesemissionen och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 189 296,47 SEK.

Utöver Konvertiblerna i Företrädesemissionen godkände den extra bolagsstämman även Styrelsens förslag av den 27 februari 2013, att under förutsättning av övertäckning i Företrädesemissionen, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera ytterligare högst 1 000 000 Konvertibler (den Riktade Emissionen). Vid full teckning av den Riktade Emissionen och sedermera full konvertering kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 29 399,54 SEK. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid övertäckning i Företrädesemissionen, tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda. Den Riktade Emissionen beskrivs närmare under rubriken "*Den Riktade Emissionen*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar*" i Prospektet.

Teckningstiden för teckning av Konvertibler löper under tiden från den 10 april 2013 till och med 24 april 2013.

Rätt att teckna Konvertiblerna i Företrädesemissionen ska tillkomma de aktieägare som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken för Bolaget den 5 april 2013. Fyra (4) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) Konvertibel till en teckningskurs om 10 SEK vilket motsvarar Konvertibelns nominella belopp. Anmälan om teckning av Konvertibler med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 10 april 2013 till och med den 24 april 2013. Bolaget avser att ansöka om att Konvertiblerna, som är fritt överlåtbara, ska tas upp till handel på NGM Equity. Första dag för handel beräknas äga rum under maj 2013 förutsatt att tillräcklig spridning av Konvertiblerna uppnås. Teckning av Konvertibler kan också ske utan stöd av teckningsrätter (teckning utan stöd av företrädesrätt). För mer information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar*" i Prospektet.

För det fall samtliga Konvertibler i Företrädesemissionen inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska Styrelsen besluta om tilldelning av återstående Konvertibler vilka tecknats utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat Konvertibler med stöd av företrädesrätt. För det fall dessa tecknare inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en har utnyttjat för teckning av Konvertibler. I andra hand ska tilldelning ske till de som anmält intresse att teckna Konvertibler utan stöd av teckningsrätter. För det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, ska tilldelning ske i förhållande till det antal Konvertibler som var och en har anmält intresse för. Slutligen ska tilldelning ske till garanter och, för det fall garantiåtagandena inte behöver utnyttjas fullt, tilldelning ska i förhållande till det antal Konvertibler/belopp som var och en av garanterna har åtagit sig att teckna i sin egenskap av garanter. Företrädesemissionen kommer vid full teckning tillföra Bolaget cirka 65 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,8 miljoner SEK varav garantiersättning uppgår till maximalt 3,22 MSEK (för närmare information om garantiersättningen, vänligen se under rubrik "*Teckningsförbindelser och emissionsgarantier*" i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" i Prospektet). En del av det emitterade beloppet skall användas för förvärvet av ett nystartat engelskt bolag som innehar 40,5 procent av licens Block 2B i Sydafrika. Aktier i det nybildade bolaget kommer att pantsättas och utgöra säkerhet för konvertiblerna så snart förvärvet av bolaget med del av licensen har fullbordats.

En befintlig aktieägare som inte väljer att utnyttja sina teckningsrätter att teckna Konvertibler kommer vid full konvertering av Konvertiblerna under Företrädesemissionen att vidkännas en utspädning om 20 procent och vid full konvertering av Konvertiblerna i den Riktade Emissionen, i det fall denna blir fulltecknad, en utspädning om 3,74 procent.

Företrädesemissionen är säkerställd genom teckningsförbindelser från vissa existerande aktieägare och säljarna av del av licensen Block 2B om 50 procent av emissionsbeloppet, motsvarande cirka 32,2 miljoner av Företrädesemissionen utan krav på ersättning. Vidare har garantier från fonder, institutioner och privatpersoner lämnats om resterande 50 procent av emissionsbeloppet, motsvarande cirka 32,2 miljoner SEK av Företrädesemissionen. Ersättning till garanterna utgår i form av kontant vederlag. För mer information, se under rubrik *"Teckningsförbindelser och emissionsgarantier"* i avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"* i Prospektet.

Första handelsdag med Konvertiblerna på NGM Equity beräknas ske under maj 2013.

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

Stockholm den 27 mars 2013

Crown Energy AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Crown Energy är en internationell olje- och gaskoncern. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver för olje- och gasprojekt i underexploaterade områden, initialt i Afrika. Bolaget har idag verksamhet i Ekvatorialguinea och Madagaskar samt kommer efter fullbordande av förvärvet av del av licens Block 2B även ha verksamhet i Sydafrika. Från och med april 2012 har Bolaget en option att förvärva ett avtal avseende en prospekteringslicens i Irak från Bolagets VD och huvudägare Ulrik Jansson.

I juni 2011 bildades Koncernen genom att dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation förvärvades. Kort därefter förvärvades även bolaget Amicoh Resources Ltd som innehåller en prospekteringslicens i Madagaskar. Vidare ingick Crown Energy Ventures Corporation i oktober 2011 avtal om förvärv av en mindre del i en licens i Ekvatorialguinea, vilken tillträdde i oktober 2012.

Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu istället kommit överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 48 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag som Crown Energy kommer att förvärva i sin helhet. Detta har den stora fördelen att det minskar Bolagets exponering och risk knutet till en enskild licens vilket skapar bättre balans mellan Bolagets olika tillgångar, utan att uppsidan för den skall nämnvärt minskar. Ägarbytet i licens Block 2B är villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det andra halvåret 2013.

Villkoren för den förvärvade delen motsvaras av likadana villkor för farm-out-avtalet med Afren Plc där Afren Plc betalar för den pågående 3D seismik-skjutningen på licensen samt potentiellt upp till två prospekteringsbrunnar. Det totala värdet på farm-out-avtalet beräknas till 85 miljoner USD eller mer.

Storleken på förvärvet, tillgångens beskaffenhet samt tillvägagångssättet att finansiera genomförandet bedömer Bolaget är väl avvägt i förhållande till övriga befintliga tillgångar och kapitalstruktur. Att Bolaget tar upp skuldfinansiering bedöms som fullt rimligt med hänsyn till att det är för ett tillgångsförvärv som dels är välfinansierat via existerande farm-out-avtal och dels givet sin faktiska resursbas. Crown Energy har som målsättning att förädla och introducera projekt till större aktörer och på så sätt realisera värdeökningar. Genom realiserade värdeökningar kan Bolaget därmed generera god avkastning till sina aktieägare samt hantera finansiering av sina skulder.

Styrelsen bedömer att Erbjudandet är ett bra sätt att dels finansiera förvärvet av 40,5 procent i licens Block 2B i Sydafrika och dels att ytterligare stärka rörelsekapitalet för att tillföra ekonomiska medel till fortsatt drift och framtida investeringar i Bolagets projekt. Erbjudandet kommer att tillföra Bolaget ca 65 miljoner SEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till totalt cirka 6,8 miljoner SEK. I det fall den Riktade Emissionen om maximalt 10 miljoner SEK blir fulltecknad tillkommer cirka 600 tusen SEK i emissionskostnader. Teckningsförbindelse från huvudägare motsvarande 50 procent av Erbjudandet och emissionsgarantier motsvarande resterande 50 procent av Erbjudandet har erhållits. Av nettobeloppet som tillförs Bolaget går cirka 49,5 miljoner SEK till förvärv och cirka 15,5 miljoner SEK tillförs Bolagets kassa och rörelsekapital. I det fall den Riktade Emissionen blir fulltecknad tillförs ytterligare 10 MSEK till Bolagets kassa och rörelsekapital. Aktierna i det nybildade bolaget kommer att ligga i förvar ("Escrow") hos Emissionsinstitutet till dess förvärvet har fullbordats och kommer därefter att pantsättas av Bolaget till förmån för Emissionsinstitutet såsom säkerhet för Konvertiblerna. De pantsatta aktierna kommer att innehåvas av Emis-

sionsinstitutet. Bolaget kommer härefter att ha en avvägd skuldsättningsgrad och kommer samtidigt att ha tillräckligt med rörelsekapital för att kunna fullgöra sina föreliggande planer avseende sina två nuvarande rättigheter samt den tillkommande Sydafrikanska rättigheten (givet att förvärvet av del av licens Block 2B fullbordats).

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

Bolaget bedömer att dess befintliga rörelsekapital efter konvertibelemissionen kommer att säkerställa behovet av finansiering avseende rörelsekostnader och räntebetalningar (hänförliga till konvertibellånen) under den kommande tolv månadersperioden. I linje med Bolagets affärsidé kommer befintliga projekt att generera positiva kassaflöden till följd av skapad värdetillväxt och därvid efterföljande försäljning av andelar i licenser. Bedömningen är därför att Bolagets framtida kassaflöden, till följd av försäljning av andelar i licenser, kommer att säkerställa räntebetalningar och eventuella återbetalningar av konvertibellån under konvertiblernas löptid, det vill säga från den 2 maj 2013 till och med den 30 april 2016.

Crown Energy har under 2012 varit inriktat på att få till stånd inhämtande utav seismisk data samt förberett för prospekteringsborrning med avsikt att med större grad av säkerhet kunna fastställa storlek på utvinningsbara reserver av olje- och gasfyndigheter. Bolaget har idag avtal avseende exploateringsrättigheter i två länder i Afrika. Under förutsättning att förvärvet av bolaget som innehar 40,5 procent av licens Block 2B kommer Sydafrika bli det tredje landet i Afrika där Bolaget bedriver exploateringsverksamhet. Vidare innehar Bolaget en option att förvärva en exploateringsrättighet i Irak.

Under juni och juli 2012 genomförde Bolaget tre nyemissioner. Emissionerna bestod av en företrädesemission om cirka 10,7 miljoner SEK, varav 3,5 miljoner SEK reglerades kontant och 7,2 miljoner SEK kvittades mot Ulrik Janssons fordringar på Bolaget. En riktad emission tillförde det egna kapitalet och kassan cirka 30 miljoner SEK. Slutligen genomfördes ytterligare en kvittningsemission gentemot Ulrik Jansson och denna uppgick till ca 11,1 miljoner SEK. Emissionerna tillförde det egna kapitalet totalt 51,8 miljoner SEK, före avdrag för emissionskostnader om ca 8,3 miljoner SEK, varvid kassan stärktes med totalt 25,2 miljoner SEK.

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

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

Stockholm den 27 mars 2013

Crown Energy AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma i Crown Energy AB (publ) beslutade den 25 mars 2013, i enlighet med Styrelsens förslag av den 27 februari i 2013, om en företrädesemission av konvertibler (Företrädesemissionen) om högst 6 438 757 Konvertibler. Extra bolagsstämman beslutade även om en riktad emission av Konvertibler (den Riktade Emissionen) om högst 1 000 000 konvertibler vilken är villkorad av att Företrädesemissionen blir övertecknad och syftar till att tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda.

KONVERTIBLERNA I KORTHET

Konvertiblerna ges ut under Crown Energy ABs (publ) konvertibla lån KV 1 2013/2016 ("KV 1" i Euroclear) och uppgår till maximalt 7 438 757 stycken, vilket motsvarar nominellt 74 387 570 SEK. Konvertiblernas löptid är från den 2 maj 2013 till och med 30 april 2016. Konvertiblerna medför rätt till konvertering till aktier i Bolaget två gånger per år (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni samt 1 december till och med den 31 december samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016. Konvertiblerna löper med en årlig fast ränta om 10 procent vilken utbetalas årsvis i efterskott den 2 maj varje år. Konverteringskursen uppgår till 10 SEK per Konvertibel. Fullständiga konvertibelvillkor återfinns sist i detta Prospekt.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter (enligt Euroclear Sweden kallade "uniträtter") i Företrädesemissionen är den 5 april 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 april 2013 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 3 april 2013.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 april 2013 är registrerad som aktieägare i Crown Energy äger företrädesrätt att teckna Konvertibler. För varje befintlig aktie erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) Konvertibel KV 1 om nominellt 10,00 SEK per Konvertibel.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 10 SEK per Konvertibel (Unit) motsvarande Konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.

TECKNINGSRÄTTER

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt (i Euroclear benämnd "UR"). Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) Konvertibel KV 1 (i Euroclear benämnd "Unit").

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer äga rum på NGM Equity under perioden 10 april till och med 19 april 2013. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp- och försäljning av teckningsrätter. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av konvertibler senast den 24 april 2013 eller säljas senast den 19 april 2013 för att inte förfalla värdelösa.

UTSPÄDNING

Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av Konvertibler kan komma att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Vid full konvertering av Konvertibler emitterade i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 25 755 030 till 32 193 787 vilket motsvarar en utspädning om 20 procent. Vid full konvertering av Konvertibler emitterade i den Riktade Emissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 1 000 000 aktier vilket innebär att maximal utspädning vid full konvertering av Konvertibler emitterade i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tillsammans uppgår till cirka 22,4 procent. Observera att beräkningarna är gjorda utifrån aktieantalet vid Prospektets registrering och kan komma att ändras under Konvertiblernas löptid.

TECKNINGSTID

Teckning av Konvertibler skall ske under perioden från och med 10 april 2013 till och med 24 april 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i Crown Energy förbehåller sig att förlänga teckningstiden. För det fall beslut om förlängning av teckningstiden fattas skall Bolaget informera marknaden om detta senast den 24 april 2013.

INFORMATION TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller emissionsredovisning med bifogad förtryckt inbetalnings-avi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och hur många Konvertibler som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare m fl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

INFORMATION TILL FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Konvertibler med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 24 april 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ.

1) Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av Konvertibler ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att nyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission enligt kontaktuppgifter nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl 15.00 den 24 april 2013. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist

inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Crown Energy AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Besöksadress: Målargatan 7
Telefon: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: www.aqurat.se

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga Konvertibler tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall Styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Konvertibler till annan som tecknat Konvertibler utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya Konvertibler som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat Konvertibler med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av konvertibler och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand skall tilldelning av konvertibler som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal konvertibler som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av konvertibler utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av konvertibler med företrädesrätt, det vill säga den 10 – 24 april 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på särskild anmälningssedel under "Anmälan 2". Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på ovanstående adress eller telefonnummer.

Ifylld anmälningssedel skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress senast kl. 15.00 den 24 april 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast

efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast tre bankdagar därefter. De som inte tilldelats några konvertibler får inget meddelande.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna konvertibler i Erbjudandet kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning.

Erbjudandet enligt detta Prospekt riktar sig inte till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

BETALD TECKNAD UNIT ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade Units ("BTU") har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på NGM Equity under perioden från och med 10 april 2013 till och med registrering av Företrädesemissionen på Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 20, 2013.

LEVERANS AV KONVERTIBLER

Betald tecknad unit (BTU) kommer att ersättas av Konvertibler KV 1 så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske i vecka 20, 2013. Efter denna registrering kommer BTU att ombokas till Konvertibler KV 1 utan särskild avisering.

RÄTT TILL UTDELNING

Aktie som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts i enlighet med konvertibelvillkoren.

OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTATET

Bolaget avser att offentliggöra resultatet i Företrädesemissionen genom pressmeddelande på Bolagets hemsida. Sådant offentliggörande beräknas ske i vecka 18, 2013

HANDEL I AKTIEN OCH KONVERTIBLERNA

Bolagets aktie är noterad på NGM Equity. Aktien handlas under kortnamnet CRWN och har ISIN-kod SE0004210854. De ny-emitterade aktierna som tillkommer med anledning av konvertering av Konvertiblerna kommer bli föremål för handel på NGM Equity.

Konvertiblerna är fritt överlåtbara och Bolaget kommer att ansöka om notering av Konvertiblerna på NGM Equity. Konvertiblernas ISIN-kod är SE0005096328. Konvertiblerna beräknas bli upptagna till handel under maj 2013, förutsatt att tillräcklig spridning av Konvertiblerna uppnås. Om ansökan om notering av Konvertiblerna inte beviljas avser Bolaget istället låta Konvertiblerna bli föremål för handel på alternativ handelsplats. Konvertiblerna kommer att registreras hos Euroclear som för Bolagets räkning för skuldbok avseende konvertibelinnehavare.

DEN RIKTADE EMISSIONEN

Den Riktade Emissionen har beslutats av extra bolagsstämma den 25 mars 2013 och är villkorad av att Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med den Riktade Emissionen är att tillgodose en eventuell kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda i Företrädesemissionen. Teckning i den Riktade Emissionen sker i enlighet med vad som beskrivs ovan i stycket "Teckning utan företräde".

VILLKOR I SAMMANDRAG FÖR KONVERTIBLERNA

Den 25 mars 2013 beslutade extra bolagsstämma i Crown Energy att emittera högst 7 438 757 konvertibler om nominellt högst 74 387 570 SEK. Konvertiblerna emitteras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och registreras hos Bolagsverket. Konvertiblerna utgör skuldförbindelser som ger rätt, men inte skyldighet, att helt eller delvis konvertera fordran mot aktier i Crown Energy till en konverteringskurs om 10,00 SEK per aktie. Fullständiga villkor för Konvertiblerna framgår i avsnittet "Villkor för Crown Energy AB:s (publ) konvertibla lån KV 1 2013/2016 om maximalt SEK 74 387 570."

Nedan presenteras villkoren i sammandrag:

Lånebelopp

Nominellt lånebelopp uppgår till högst 74 387 570 SEK. Konvertiblerna utges i valörer om 10,00 SEK eller hela multiplar därav.

Ränta

Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj samt sista gången på den slutliga förfallodagen den 30 april 2016. Räntan ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader om vardera 30 dagar, och vid en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som har förflutit.

Löptid

Lånet löper från den 2 maj 2013 till och med den 30 april 2016 då det förfaller till betalning, varvid det sammanlagda nominella beloppet för de utestående Konvertiblerna skall återbetalas i sin helhet i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Konverteringsperiod

Konvertibelinnehavare ska två gånger årligen (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, äga rätt att påkalla konvertering av hela eller del av sin konvertibla fordran till nya aktier i Bolaget, till en konverteringskurs om 10,00 SEK per Konvertibel.

Efterställning och fördelning av tillgängliga medel

Lånet ska i händelse av Bolagets likvidation, konkurs eller of-fentligt ackord medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke-efterställda förpliktelser och pari passu med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda konvertibellånet.

Utdelning

Aktier som tillkommit vid konvertering medför rätt till utdelning med start från och med sådan avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter den faktiska konverteringsdagen.

Villkor för emission av Konvertiblerna

Fullbordandet av förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika förutsätter den Sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. I händelse av att Petroleum Agency SA, i ett slutligt besked, inte ger sitt godkännande till förvärvet av del av licensen Block 2B ska Bolaget omedelbart lösa in Konvertiblerna till 105 procent av teckningskursen. Vid sådant slutligt besked ska Emissionsinstitutet omedelbart verkställa inlösen av Konvertiblerna och utbetalning av inlösenbeloppet.

Säkerhet för Konvertiblerna

I och med att Bolaget förvärvar aktierna i det nystartade engelska bolaget som äger 40,5 procent av licensen Block 2B i Sydafrika kommer Bolaget att placera samtliga dessa aktier i Escrow hos Emissionsinstitutet intill dess Crown Energy erhållit de Sydafrikanska myndigheternas tillstånd att förvärva del av licens Block 2B och förvärvet därmed fullbordas. Bolaget kommer då att, genom förstahandspanstättning till förmån för Emissionsinstitutet pantsätta aktierna såsom säkerhet för Bolagets fullgörande under konvertibelvillkoren.

I det fall säkerheten behöver verkställas skall Emissionsinstitutet distribuera återvunna tillgångar proportionerligt till konvertibelinnehavarna i enlighet med konvertibelvillkoren. För fullständig information om Säkerheten och verkställande av säkerheten hänvisas till *"Konvertibelvillkoren i sin helhet"* vilka återfinns sist i detta Prospekt.

VD har ordet

Bästa aktieägare/investerare

Genomförandet av förvärvet av bolaget som äger 40,5 procent av licens Block 2B och säkerställandet av finansieringen för detta projekt är ett stort steg för Crown Energy. I och med att även det sista projektet i den initiala portföljen nu kommer att fullbordas enligt denna struktur, tillförs Bolaget del av en licens med stor potential. Vi tycker att licensen Block 2B är en mycket fin tillgång och potentialen är som sagt stor, vilket helt ligger i linje med Crown Energys affärsmodell.

Skattesituationen för oljebolag i Sydafrika är mycket gynnsam och därför kan vi sätta ett högt värde på funna resurser och därmed blir en ekonomisk utveckling betydande för Bolaget, inte minst vid fyndighet.

Givet att förvärvet fullbordas kommer Bolaget tillknytas 183 miljoner prospektiva resurser i en licens där redan en mindre fyndighet finns, vilket bevisar att olja finns i licensen. Nu pågår inhämtning av 3D-seismik, vilket ytterligare ska klargöra hur stor potentialen verkligen är i licensen. Genom farm-out-avtalet med Afren Plc behöver inte Crown Energy finansiera seismik eller borrhningar, vilket är mycket förmånligt.

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

Vi fortsätter arbeta med förberedelsen för borrhning av en första brunn på vår stora ännu inte testade struktur i Madagaskar samtidigt som vi söker en partner för projektet. Utbyggnadsplaneringen för Block P i Ekvatorialguinea fortskrider planenligt och förvärvet av vår andel slutfördes under oktober 2012. Samtidigt har också en annan ägarförändring skett i Block P där Vaalco Energy Inc. har kommit in som ny delägare i licensen. Detta bedömer vi ökar sannolikheten att mycket arbete kommer att fokuseras vid de spännande prospekteringsdelarna runt omkring det befintliga oljefältet på licensen. Vid sidan av våra befintliga projekt tittar vi ständigt på möjligheter att utveckla Bolaget med andra intressanta möjligheter. Bolagets option att förvärva Tigris Oil i Sverige AB, med sin enorma licens i Irak, fortsätter att intressera och vi följer noggrant utvecklingen för att se om det projektet kan bli aktuellt att införliva i Crown Energy framöver.

Ulrik Jansson
VD Crown Energy AB (publ)



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, det vill säga 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 prospektering- 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 så kallade koncessioner eller licenser, till inhemska och utländska oljebolag. Oljebolagen äger med andra ord inte fyndigheterna. En licens består vanligtvis av två delar; en prospekteringslicens och en produktionslicens. En erhållen licens innebär att oljebolagen kan prospektera efter samt utvinna olja och naturgas inom ett visst område under en given licensperiod. För att erhålla ett tillstånd, och upprätthålla detta, förbinder sig oljebolaget att utföra arbete inom licensområdet och detta under en viss tidsperiod. Arbetet innefattar främst geologiska och geofysiska undersökningar samt borrhning. En prospekteringslicens övergår till en produktionslicens när kommersiella fynd av olja eller gas påträffas.

Licenserna kan erhållas direkt från den statliga licensmyndigheten alternativt att oljebolaget köper redan utgivna licenser från andra bolag. Det är även vanligt förekommande att oljebolagen delar projekt med andra, i syfte att dela de höga prospekteringskostnaderna. Innehavaren av licensen kan bjuda in andra aktörer att ta över hela eller delar av det arbete som licensägaren åtagit sig, exempelvis en borrhning 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 borrhning på en struktur utan kända reserver kallas för prospekteringsborrning. Borrhningsverksamheten är uppdelad i flera faser: förberedelser, mobilisering av utrustning och material till borrhplatsen, själva borrhfasen och slutligen demobilisering. Under borrhningen analyseras bergarten och vätskan från borrhålet. Så kallat 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, det vill säga 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 etcetera. 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. 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 områden

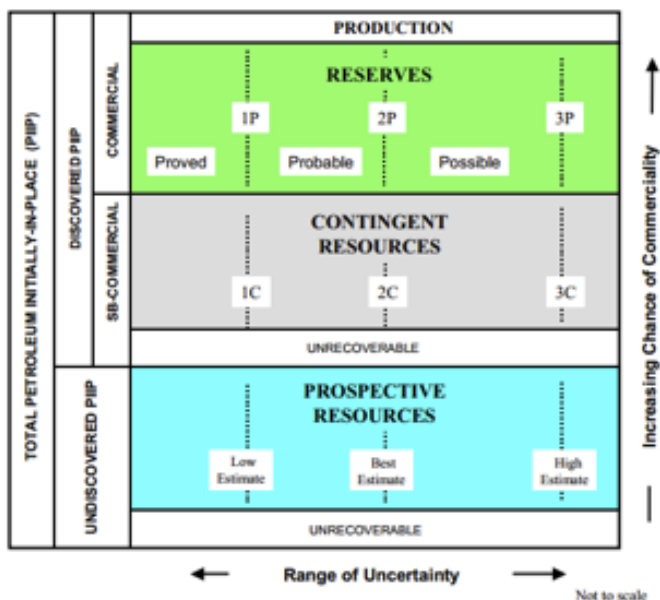
där testning skett med positivt utfall samt närliggande områden där borrning ännu ej ägt rum men som, baserat på befintliga och geologiska data, ändå bedöms vara kommersiellt utvinningsbara. Sannolika (P2/P50) och möjliga (P3/P10) har en sannolikhet på 50 procent respektive 10 procent. Genom ytterligare arbeten, som exempelvis utökad borrning, kan sannolikheten i fyndigheten värderas upp.

Resurserna delas in i betingade och prospektiva resurser.

En betingad resurs innebär att fyndigheter har bevisats genom borrning, men av en eller flera anledningar uppfyller fyndigheten ännu inte kraven för en reserv. En prospektiv resurs avser ett projekt där allt tyder på att borrning kan ske, men där oljebolaget ännu inte har satt igång med propsekteringsbörningen. 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. (Källa: Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 ("SPE PRMS 2007")).



Affärsidé, mål, strategi och vision

AFFÄRSIDÉ

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

MÅL

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

STRATEGI

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

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

VISION

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

Marknadsöversikt

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

HUVUDSAKLIGA MARKNADER/MARKNADSUTVECKLING

Världsefterfrågan på olja var 2012 ca 88,8 miljoner fat per dag och förväntas stiga med cirka 0,8 miljoner fat per dag på årsbasis under 2013 (OPEC: Monthly Oil Market Report February 2013), vilket är något lägre än för ett år sedan då dagsefterfrågan steg med cirka 1,1 miljoner fat på årsbasis. Givet viss återhämtning i världsekonomin samt ett kallare väder har prognosen för 2013 således skruvats upp och den största delen i ökad efterfrågan står Kina för enligt denna prognos.

Länder som inte är anslutna till OPEC förväntas producera något mer under 2013 (OPEC: Monthly Oil Market Report February 2013). Produktionsökningen med ca 0,9 miljoner fat per dag på årsbasis väntas bland annat komma från Nordamerika, Brasilien, Kazakstan, och Sudan.

LANDSÖVERSIKT

Sydafrika

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

Ekvatorialguinea

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

Madagaskar

Madagaskar är en stor ö, belägen i den Indiska oceanen, omkring 400 km från Östafrikas kust. Madagaskar har en befolkning om cirka 20,1 miljoner människor och hade under 2009 en årlig befolkningsökning om cirka 2,7 procent. Madagaskar är ett av Afrikas fattigaste länder och befolkningen är blandad med afrikaner, folk från Indonesien, européer och araber. Det arbetas med att återinföra allmänna demokratiska val på Madagaskar men arbetet fortlöper relativt sakta. 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 dock ingen större produktion.

Verksamhetsbeskrivning

UTTALANDEN AV TEKNISK KARAKTÄR

All information och alla uttalanden av teknisk karaktär i Prospektet baseras på Bolagets Competent Persons Report ("CPR"). CPR:en är daterad den 19 mars 2013 och upprättad av Bolagets chefsgeolog och Prospekteringschef Peter Mikkelsen. Crown Energys CPR från den 19 mars 2013 innefattar uppskattningar och bedömningar av Bolagets samtliga projekt inklusive Block 2B i Sydafrika. Denna CPR är vidimerad av Dunmore Consulting som är en så kallad kvalificerad person och registrerad hos Society of Petroleum Engineers. CPR:en har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)).

Förtyliganden kring resurser

Crown Energy är ett prospekteringsföretag inom olja och gas. Bolaget har i dagsläget vissa bevisade reserver. Utöver detta bedöms det finnas stor potential i Bolagets övriga prospektiva resurser. Prospektiva resurser är de resurser som bedöms finnas i ansamlingar i prospekteringsområdena, som ses som möjliga att borra men där borrning ännu ej har skett.

OM CROWN ENERGY

Crown Energy är ett internationellt olje- och gasbolag som bedriver prospektering i Ekvatorialguinea, Sydafrika och Madagaskar. Värdeutväxt 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. Crown Energy fokuserar på prospekteringsmöjligheter med stor potential avseende utvinningsbara reserver. Bolaget eftersträvar en god riskspridning, såväl geografiskt som geologiskt, samt

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

Historik

2010

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

2011

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

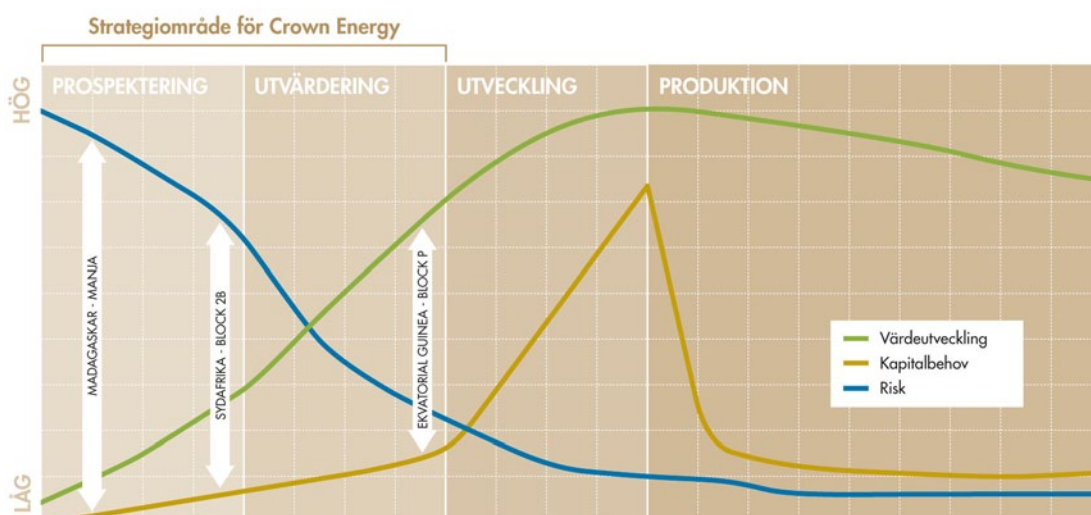
Bolagets aktier upptas till handel på Nordic MTF.

2012

Bolagets aktier upptas till handel på NGM Equity och förvärv av Block P, Ekvatorialguinea slutförs.

AFFÄRSMODELL

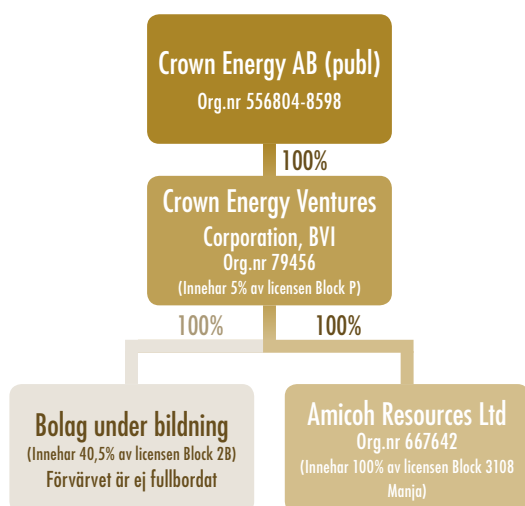
Crown Energy fokuserar initialt sin verksamhet på underexploaterade områden i Afrika. Bolagets ledning besitter lång erfarenhet och innehar ett stort nätverk vilket bidrar till att skapa värden genom att Bolaget kan identifiera, förvärva och utveckla licenser och projekt för framtida utvinning och produktion av olja och gas. Med strategin att gå in i tidiga faser och vidareutveckla projekt genom prospektering och resursoptimering kan stora värden realiseras vid lyckade resultat. När och om en licens eller ett projekt blir redo för produktion har Crown Energy för avsikt att



realisera den potentiella värdeökningen genom att sälja vidare projektet till en större olje- och gasaktör. För mer information om de metoder som Crown Energy använder sig av i sin affärsmodell, se avsnitt "Olje- och gasprospektering" ovan. I illustrationen ovan framgår risker, relativ värdeökning samt kapitalbehov under de olika stadierna från tidig prospektering till produktion.

LEGAL STRUKTUR

Enligt tidigare avtalsupplägg skulle Crown Energy förvärva bolaget Thombo Petroleum Ltd, vilket i dagsläget äger 75 procent av licensen Block 2B i Sydafrika. Efter omförhandlingar kommer istället 40,5 procent av licensen särskiljas och läggas i ett tomt, nybildat bolag. Crown Energy kommer att förvärva 100 procent av det nybildade bolaget. Detta kommer innebära att Crown Energy via sitt helägda dotterbolag kommer att äga 40,5 procent i licensen. Vid tidpunkten för Prospektets avgivande har bolaget som skall förvärfas, ännu inte bildats och har ännu inget namn.



Nedan följer en översikt av Koncernens legala struktur. Strukturen reflekterar situationen när licensen Block 2B har tillträtts.

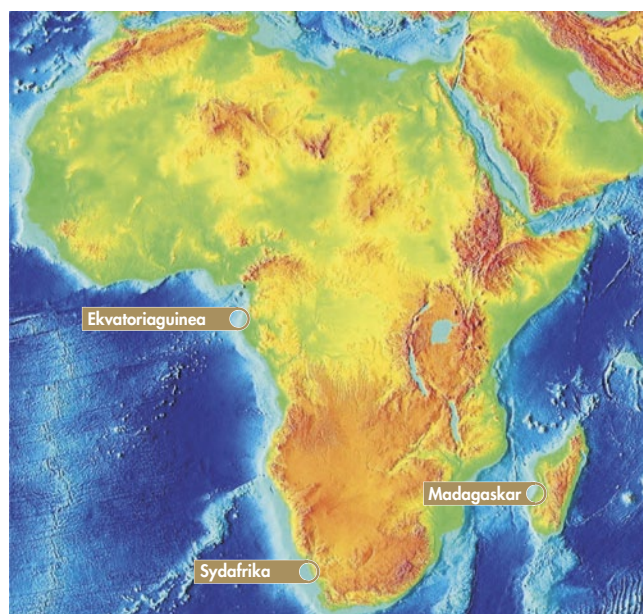
ORGANISATION OCH MEDARBETARE

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

PROJEKTPORTFÖLJ

Översikt

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



Projektöversikt

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

REGION	ANDEL	STADIE	CROWN ENERGYS ANDEL I LICENSEN (MILJONER FAT OLJEEKVIVALENTER)
Ekvatorialguinea – Block P	5,0%	Utbyggnad	1 mmboe
Ekvatorialguinea – Block P	5,0%	Prospektering	7 mmboe
Sydafrika – Block 2B	40,5%	Prospektering	183 mmboe
Madagaskar – Block Manja 3108	100,0%	Prospektering	1 071 mmboe

en utvecklingsplan med avsikt att i nästa steg påbörja utbyggnad av oljefältet.

UTÖKAD INFORMATION OM PROJEKTEN OCH DESS STATUS

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

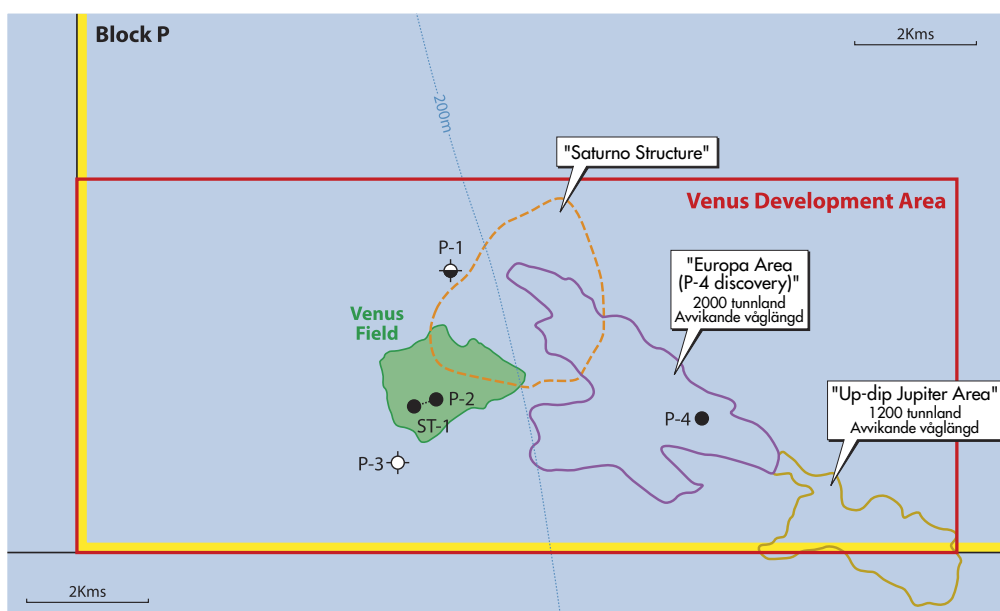
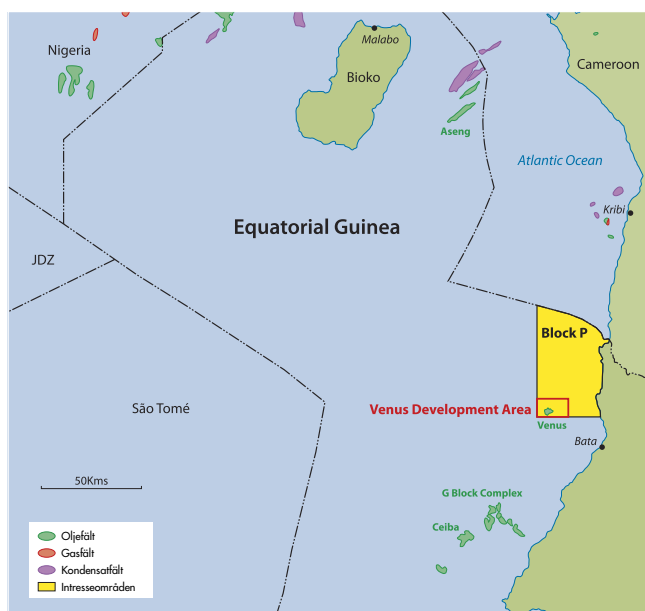
Crown Energy äger 100 procent av bolaget Amicoh Resources Ltd som innehar 100 procent av licensen Manja Block 3108. Under 2012 har arbetet med licensens första provborrning i

Crown Energys regi inletts. Finansiering för denna borring söker Bolaget hos en farm-in-partner och således har Crown Energy endast ett begränsat kapitalbehov för sitt Madagaskarprojekt. En mindre tilläggsköpeskilling har utfästs att betalas vid ett kommersiellt fynd och uppgår till 4 miljoner USD.

Crown Energy ingick 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (ca 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu beslutat att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling om ca 7,6 miljoner USD (ca 48 miljoner SEK). Detta har den stora fördelen att det minskar Bolagets exponering och risk knutet till en enskild licens vilket skapar bättre balans mellan Bolagets olika tillgångar, utan att uppsidan för den skull nämnvärt minskar. Villkoren för den förvärvade delen motsvaras av likadana villkor för farm-out-avtalet med Afren Plc där Afren Plc betalar för den pågående 3D-seismikskjutningen på licensen samt potentiellt upp till två prospekteringsbrunnar. Det totala värdet på farm-out-avtalet beräknas till 85 miljoner USD eller mer.

Block P (Ekvatorialguinea)

Block P ligger i nära anslutning till fastlandet inom den så kallade Rio Muni-sänkan, vilken innehåller bekräftade fyndigheter såsom det oljerika Ceibafältet och fälten i block G. Dessa fält, som ligger cirka 50 kilometer söderut, har reserver om cirka 500 miljoner fat olja. En till Ceibafältet och fälten i block G liknande sandreservoar har identifierats och verifierats i Venus-fältet i Block P. Tidigare gjorda prospekteringsborrningar har också indikerat möjligheter till oljeförekomster inom till Venus-fältet närliggande områden. Block P har bevisade oljefyndigheter och befinner sig således i den senare fasen av Crown Energys affärsmodell. Till detta tillkommer de identifierade prospekt som omger Venus-fältet där prospektiva resurser uppgår till totalt 142



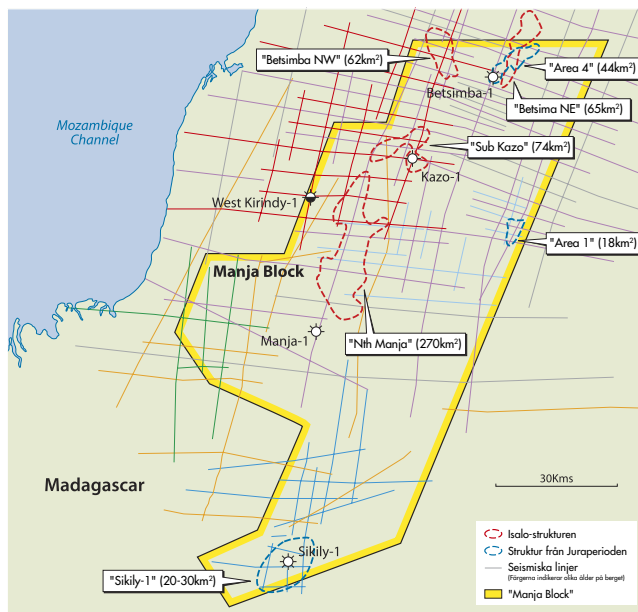
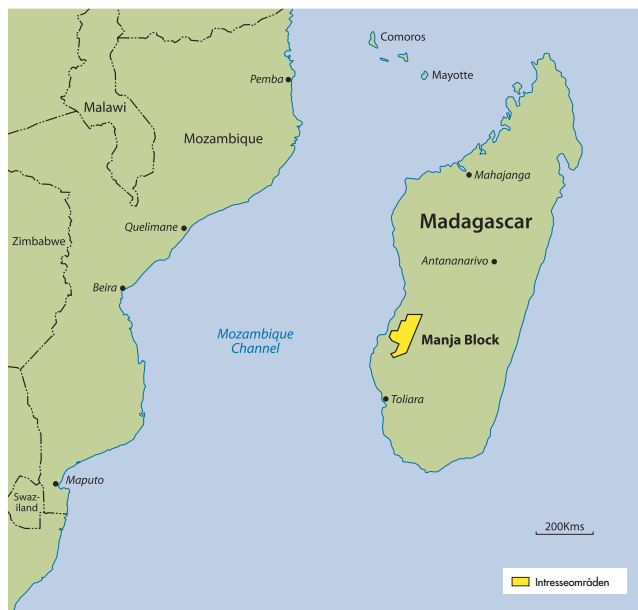
miljoner fat oljeekvivalenter. Crown Energys förvärv av del av Block P slutfördes under oktober 2012.

Manja (Block 3108, Madagaskar)

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

Manjablocket är beläget på västra delen av Madagaskar och omfattar en total yta på 7 180 kvadratkilometer. Under 2007 och 2008 förvärvades 220 kilometer av seismisk information inom licensområdet som därefter har bearbetats och sammanställts. Ett flertal strukturer har kunnat identifieras av vilken den största ligger i nordvästra delen av licensen ("North Manja"). Denna struktur kan tänkas innehålla upp till ca 1 071 miljoner fat olja, "best estimate". Strukturen är belägen på 3 500 meters djup. I södra delen av licensen har under 1950-talet fynd av gas gjorts och under de senaste åren har i en angränsande licens söderut större gasfynd gjorts. Nästa steg i utvecklingen av licensen är att borra en brunn på Ambatolava beläget i nordvästra delen av licensen. Denna borrning skall enligt licensvillkoren genomföras före den 12 november 2013. Kostnaden för en borrning är beräknad till ca 30 till 35 miljoner USD, varav 10 miljoner USD utgör kostnad för så kallad mobilisering och demobilisering av borrhög, det vill säga logistikkostnader. Crown Energy har under 2012 påbörjat arbeten för att genomföra borrningen inom utsatt tid. Bland annat har en borrhög anlitats och slutfört arbetet med borrhögplaner och alla övriga borrhögreberedelser. Bolaget har även anlitat en EIA-konsult för hanteringen av miljötillstånd och kommande viktiga steg inför borrningen. Bolaget äger idag 100 procent av licensen och i enlighet med Bolagets strategi kommer Bolaget att samarbeta med andra bolag som finansierar borrningen.

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



des Mines et des Industries Strategiques of the government of Madagascar)

UTÖKAD INFORMATION OM PÅGÅENDE FÖRVARV

Block 2B (Sydafrika)

Prospekteringsblock 2B i Sydafrika är beläget till havs 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. Nästa fas i utvecklingsarbetet är inhämtning av tredimensionell seismik över prospekteringsområdet för att få en bättre geologisk uppfattning om prospekten. Det initiala arbetet slutfördes under februari 2013 och därefter fortsätter arbetet med bearbetning och tolkning av inhämtad data. Den oljeförande reservoaren som finns på licensområdet upptäcktes vid provborrningar 1988 och testade cirka 200 fat olja per dag. Genom de förnyade tolkningarna av befintlig data som Crown Energy gjort, beräknas att licensområdet har en potential att innehålla ca 450 miljoner fat olja.

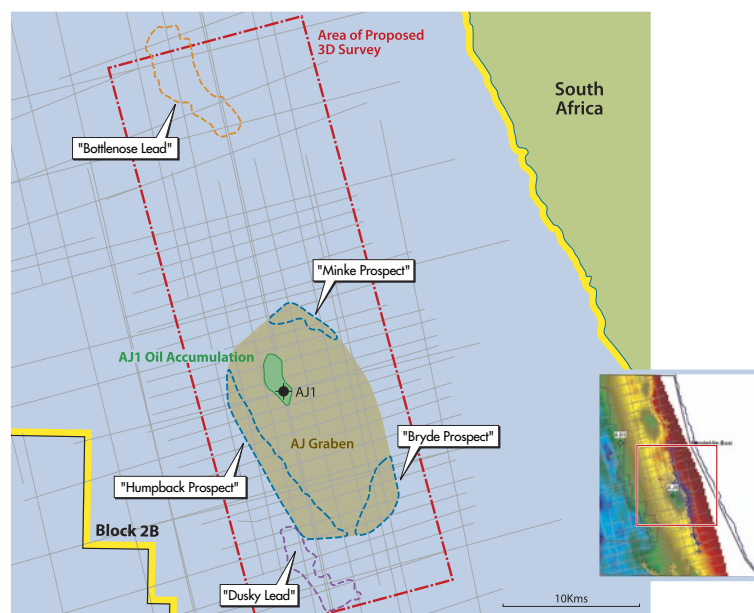
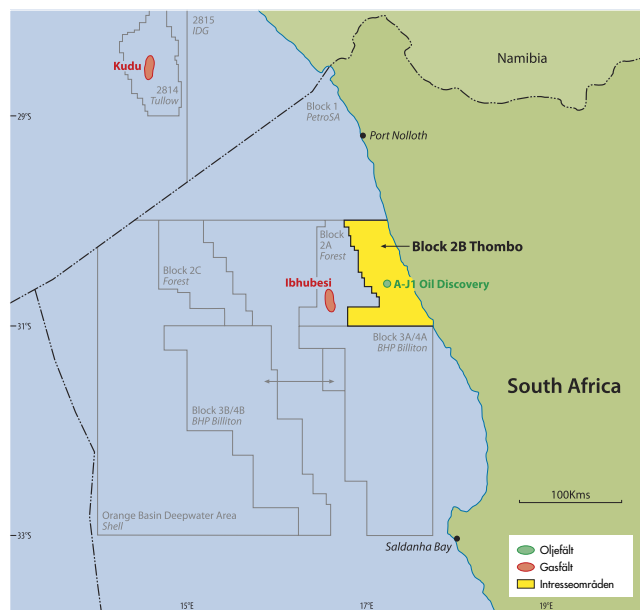
Vidare har Thombo Petroleum Ltd ingått ett avtal med Afren Plc. Detta bolag har åtagit sig att finansiera den vidare prospekteringen inom licensområdet. Det totala åtagandet uppgår till ca 85 miljoner USD eller mer fram till 2016. För detta åtagande erhåller Afren Plc 50 procent av licensen när åtagandet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

Den nioåriga prospekteringsfasen för prospekteringsrättigheten är uppdelad i en första period om tre år i vilken 686 kvadrater av 3D-seismik kommer att samlas in, en andra period om två år med ett troligt borrprogram samt föreskrifter om två förlängningar om vardera två år, under förutsättning att överenskommet arbetsprogram har efterlevts.

I enlighet med Afrens åtaganden nämnt ovan, slöts i november 2012 3D-seismik- och analyskontrakt för licensen med det geotekniska serviceföretaget Western Geo. De 3D-seismiska undersökningarna startade under januari 2013 och

KONKURRENSSITUATION

Bolaget konkurrerar med ett stort antal andra oljebolag i sö-



kandet efter och i förvärv av strategiska olje- och gastillgångar. Bolagets konkurrenter innefattar aktörer med i vissa fall betydligt större finansiell styrka, mer personal och andra tillgångar än vad Bolaget har. Med hänsyn till bolagsledningens mångåriga erfarenhet inom branschen, dess tekniska geologiska och geografiska kompetens samt det viktiga kontaktnät som innehas anser sig Bolaget dock ha en stark ställning gentemot konkurrenter i samma storlek och i samma utvecklingsfas. För mer detaljerad information om bolagsledningens erfarenhet hänvisas till avsnitt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.

Finansiell information i sammandrag

I nedanstående tabeller redovisas Bolagets finansiella information för räkenskapsåren 2010–2012. Den finansiella informationen för 2010 och 2011 är hämtade ur Bolagets reviderade årsredovisningar. Den finansiella informationen för 2012 är hämtad ur bokslutskommunikén för 2012 som offentliggjordes den 21 februari 2013. Denna, liksom årsredovisningarna för 2010 och 2011, är införlivade genom hänvisning. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Årsredovisningarna för 2010 och 2011 har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd undantaget BFNAR 2008:1. Inför noteringen på NGM Equity den 28 december 2012, konverterade Bolaget den finansiella informationen avseende 2011 och 2010 i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). IFRS kunde däremot inte tillämpas fullt ut för 2010 då koncernförhållande inte förelåg

under perioden. Det enligt IFRS omräknade räkenskapsåret 2011 har granskats av Bolagets revisor. Fullständig historisk finansiell information avseende 2011 omräknad till IFRS med omräknade noter och revisorsrapport återfinns i sin helhet i det av Finansinspektionen godkända prospekt som offentliggjordes i samband med Bolagets notering på NGM Equity den 28 december 2012 och införlivas genom hänvisning.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser samt avsnittet "Fullständig historisk finansiell information avseende 2011 omräknad till IFRS" i det av Finansinspektionen godkända prospekt som offentliggjordes i samband med Bolagets notering på NGM Equity den 28 december 2012.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Övriga rörelseintäkter	–	342 275	–
Övriga externa kostnader	-4 157 428	-3 383 669	-1 041
Personalkostnader	-4 811 669	-1 16 956	–
Övriga rörelsekostnader	-331 053	–	–
Rörelseresultat	-9 300 150	-3 158 350	-1 041
Finansiella intäkter	26 080	182 447	–
Finansiella kostnader	-435 902	-66 022	–
Resultat före skatt	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
Inkomstskatt	–	–	–
Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
Resultat per aktie och aktiedata			
Genomsnittligt antal aktier före utspädning*	20 928 849	3 987 756	51 046
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	20 928 849	3 987 756	51 046
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,46	-0,76	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,46	-0,76	-0,02

*Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, har räknats om med hänsyn till den företrädesemission som skedde under andra kvartalet 2012. Omräkning har skett för perioder före nyemissionen.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	-22 592	-210 249	–
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-22 592	-210 249	–
Summa totalresultat för året	-9 732 564	-3 252 174	-1 041
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-9 732 564	-3 252 174	-1 041
Periodens totalresultat	-9 732 564	-3 252 174	-1 041

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	60 946 141	49 517 040	–
Summa anläggningstillgångar	60 946 141	49 517 040	–
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	4 424 782	877 658	–
Likvida medel	11 761 666	1 563 378	98 959
Summa omsättningstillgångar	16 186 447	2 441 036	98 959
SUMMA TILLGÅNGAR	77 132 588	51 958 076	98 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital	757 186	500 034	50 000
Övrigt tillskjutet kapital	67 662 437	4 000 002	–
Reserver	-232 841	-210 249	–
Balanserat resultat	-3 042 966	-1 041	–
Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
Eget kapital	55 433 843	1 246 821	48 959
Skulder			
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	2 854 275	17 298 738	–
Uppskjutna skatteskulder	11 309 941	11 340 505	–
Övriga avsättningar	2 543 300	2 437 596	–
Summa långfristiga skulder	16 707 516	31 076 839	–
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 103 425	503 048	–
Övriga kortfristiga skulder	2 887 804	19 131 368	50 000
Summa kortfristiga skulder	4 991 229	19 634 416	50 000
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	77 132 588	51 958 076	98 959

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 648 554	-1 041	-1 041
Förändringar i rörelsekapital	158 954	50 000	50 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 489 600	48 959	48 959
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 791 004	-17 974 382	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 487 390	22 081 445	50 000
Förändring av likvida medel	10 206 787	4 156 022	98 959
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	1 563 378	98 959	–
Kursdifferens i likvida medel	-8 499	-108	–
Utgående balans likvida medel	11 761 666	4 254 873	98 959
Förändring av likvida medel	10 206 787	4 156 022	98 959

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31
Ingående eget kapital	1 246 821	48 959
Periodens resultat	-9 709 972	-3 041 925
Övrigt totalresultat netto efter skatt	-22 592	-210 249
Periodens totalresultat	-9 732 564	-3 252 174
Nyemission	72 181 263	450 036
Emissionskostnader*	-8 261 676	–
Aktieägartillskott	–	4 000 000
Utgående eget kapital	55 433 844	1 246 821
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	55 433 844	1 246 821
Totalt eget kapital	55 433 844	1 246 821

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

NYCKELTAL KONCERNEN

BELOPP I SEK DÄR INTE ANNAT ANGES	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Resultat			
Övriga intäkter	–	342 275	–
Rörelseresultat	-9 300 150	-3 158 350	-1 041
Periodens resultat, efter skatt	-9 709 972	-3 041 925	-1 041
Avkastningsmått			
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.
Finansiell ställning			
Soliditet, %	71,9%	2,4%	49,5%
Substansvärde per aktie, SEK	2,15	0,07	0,96
Balansomslutning	77 132 588	51 958 076	98 959
Eget kapital	55 433 843	1 246 821	48 959
Kassaflöde av investeringar	-11 791 004	-17 974 382	0
Per aktie			
Totalt antal utestående aktier, st*	25 755 030	17 387 485	51 046
Genomsnittligt antal aktier, st*	20 928 849	3 987 756	51 046
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st*	20 928 849	3 987 756	51 046
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	-0,46	-0,76	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	-0,46	-0,76	-0,02
Eget kapital per aktie	2,15	0,07	0,96
Anställda			
Medelantal anställda, st	2,0	0,0	0,0

*Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, liksom antal aktier vid utgången av perioden, har räknats om med hänsyn till den företrädesemission av aktier som skedde under andra kvartalet 2012. Omräkning har skett för perioden före nyemissionen.

Under fjärde kvartalet 2011 genomfördes en split och en sammanläggning av moderbolagets aktier. I anslutning till detta genomfördes också ett gåvoförfarande av ca 10 procent av aktierna i Crown Energy till Commodity Quests aktieägare, vilket medförde att Bolaget fick ca 1 700 nya aktieägare.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Övriga externa kostnader	-4 266 692	-1 495 063	-1 041
Personalkostnader	-4 811 669	-685	
Övriga rörelsekostnader	-317 855	–	
Rörelseresultat	-9 396 216	-1 495 748	-1 041
Ränteintäkter och liknande poster	533	–	–
Ränteintäkter från koncernföretag	4 640 264	–	–
Räntekostnader och liknande poster	-65 330	-2 245	–
Resultat före skatt	-4 820 749	-1 497 993	-1 041
Skatt	–	–	–
Periodens resultat	-4 820 749	-1 497 993	-1 041

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Periodens resultat	-4 820 749	-3 971	-1 041
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–	–	–
Summa totalresultat	-4 820 749	-3 971	-1 041
Totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-4 820 749	-3 971	-1 041
Summa periodens resultat	-4 820 749	-3 971	-1 041

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	500 000	500 000	–
Fordringar hos koncernföretag	21 243 738	21 243 738	–
Summa anläggningstillgångar	21 743 738	21 743 738	–
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	34 240 881	15 934 000	–
Kortfristiga fordringar	1 047 733	318 057	–
Kassa och bank	11 562 720	1 094 727	98 959
Summa omsättningstillgångar	46 851 334	17 346 784	98 959
SUMMA TILLGÅNGAR	68 595 072	39 090 522	98 959
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	757 186	500 034	50 000
Summa bundet eget kapital	757 186	500 034	50 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	66 163 403	3 998 961	–
Årets resultat	-4 820 749	-1 497 993	-1 041
Summa fritt eget kapital	61 342 654	2 500 968	-1 041
Summa eget kapital	62 099 840	3 001 002	48 959
Långfristiga skulder			
Lån från närstående	2 854 275	17 298 738	–
Summa långfristiga skulder	2 854 275	17 298 738	–
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	3 640 957	18 790 782	50 000
Summa kortfristiga skulder	3 640 957	18 790 782	50 000
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	68 595 072	39 090 522	98 959
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Ingående eget kapital	3 001 002	48 959	–
Periodens resultat	-4 820 749	-1 497 993	-1 041
Periodens övriga totalresultat	–	–	–
Periodens totalresultat	-4 820 749	-1 497 993	-1 041
Nyemission	72 181 263	450 036	50 000
Emissionskostnader*	-8 261 676	–	–
Aktieägartillskott	–	4 000 000	–
Utgående eget kapital	62 099 840	3 001 002	48 959

*Uppskjuten skatt på emissionskostnader har inte beaktats.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

BELOPP I SEK	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31	2010-04-14 2010-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 143 160	-1 497 993	-1 041
Förändringar i rörelsekapital	-11 876 238	2 538 725	50 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 019 398	1 040 732	48 959
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	-21 743 738	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 487 391	21 698 774	50 000
Förändring av likvida medel	10 467 993	995 768	98 959
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	1 094 727	98 959	–
Kursdifferens i likvida medel	–	–	–
Utgående balans likvida medel	11 562 720	1 094 727	98 959
Förändring av likvida medel	10 467 993	995 768	98 959

Definitioner av nyckeltal

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital, procent

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

FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital, SEK

Eget kapital vid periodens slut.

Substansvärde per aktie

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

Soliditet, procent

Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

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

DATA PER AKTIE

Totalt antal utestående aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Vägt genomsnittligt antal aktier, st

Vägt antal utestående aktier under året.

Eget kapital per aktie, SEK

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

Avkastning på eget kapital, procent

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

Avkastning på totalt kapital, procent

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

Resultat per aktie, SEK

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

MEDARBETARE

Medeltal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Crown Energy registrerades den 14 april 2010 och var vilande det första räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010. Nuvarande verksamhet startade i samband med bildandet av Koncernen i juni 2011. I nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser siffror för 2011 och 2012 Koncernen, medan siffror för 2010 endast avser Crown Energy AB.

ÖVERSIKT VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Effekterna av övergången till redovisning i enlighet med IFRS återfinns under avsnittet "Effekter av övergång till redovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS)" i det av Finansinspektionen godkända prospekt som offentliggjordes i samband med Bolagets notering på NGM Equity den 28 december 2012 och införlivas genom hänvisning.

Vad gäller väsentliga redovisningsprinciper, återfinns dessa i avsnittet "Fullständig historisk finansiell information avseende 2011 omräknad till IFRS" i det av Finansinspektionen godkända prospekt som offentliggjordes i samband med Bolagets notering på NGM Equity den 28 december 2012 och införlivas genom hänvisning.

KONCERNREDOVISNINGEN

Dotterföretag

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

mande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade Bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv dvs förvärv för förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

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

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust till följd av omvärderingen redovisas i resultatet.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

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

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

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultaträkning

Intäkter

Under den historiska finansiella perioden har inte någon produktion av olja och gas förekommit varvid någon nettoomsättning inte har redovisats. Övriga rörelseintäkter avser tekniska tjänster som utförts av inhyrda konsulter för Crown Energys räkning men som ska delas med andra externa parter. För 2012 (2011) uppgick övriga rörelseintäkter till 0 (342 275) SEK. Under 2010 fanns inga intäkter.

Kostnader

Rörelsekostnaderna för 2012 (2011) uppgick till -9 300 150 (-3 500 625) SEK, varav -4 811 669 (-116 956) SEK består av personalkostnader. I rörelsekostnaderna för 2012 ingår kostnader för noteringen på NGM Equity uppgående till ca 1 262 000 SEK. Kostnader under 2010 uppgick till -1 041 SEK.

Av- och nedskrivningar

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

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

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter, rörelsekostnader samt av- och nedskrivningar som beskrivs mer utförligt ovan. Rörelseresultatet för 2012 (2011) uppgick till -9 300 150 (-3 158 350) SEK.

Rörelseresultatet för 2010 uppgick till -1 041 SEK.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster består i huvudsak av valutakursdifferenser hänförliga till transaktioner i utländsk valuta. Resultat från finansiella poster för 2012 (2011) uppgick till -409 822 (116 425) SEK.

Under 2010 fanns inga finansiella poster.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick 2012 (2011) till -9 709 972 (-3 041 925) SEK, vilket motsvarar -0,46 (-0,76) SEK per aktie.

Resultat efter skatt för 2010 uppgick till -1 041 SEK.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

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

Totala aktiverade prospekteringsutgifter, vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2012 (2011) till 60 946 141 (49 517 040) SEK. Per 31 december 2010 fanns inga immateriella tillgångar.

Omsättningstillgångar

Den 31 december 2012 (2011) uppgick totala omsättningstillgångar till 16 186 447 (2 441 036) SEK. Av dessa avser 11 761 666 (1 563 378) SEK likvida medel. För 2010 uppgick totala omsättningstillgångar till 98 959 SEK, vilket motsvarades av likvida medel.

Eget kapital

Per den 31 december 2012 (2011) uppgick det egna kapitalet till 55 433 843 (1 246 821) SEK, motsvarande en soliditet om 71,9 (2,4) procent. Under 2012 har genomförda kontant- och kvittningsemissioner ökat Bolagets egna kapital med 63 919 587 SEK.

Per den 31 december 2010 uppgick det egna kapitalet till 48 959 SEK, motsvarande en soliditet om 49,5 procent.

Skulder

I syfte att bland annat finansiera förvärvet av Amico Resources Limited, har Varukungen AB, som kontrolleras av Ulrik Jansson (verkställande direktör och huvudägare i Crown Energy), lånat ut kontanta medel till Crown Energy. Per 31 december 2011 uppgick lånet till 17 298 738 SEK och under 2012 lånades ytterligare 3 000 000 SEK ut. 944 964 SEK ökade det långfristiga lånet genom en omklassificering från korta skulder. Lån motsvarande 18 389 427 SEK har kvittats mot aktier i Crown Energy i samband med de nyemissioner som genomfördes under juni och juli 2012. Per 31 december 2012 uppgår utlåningen från Varukungen AB till 2 854 275 SEK. Den kvarstående delen av lånet löper utan ränta.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet för 2012 (2011) uppgick till 10 206 787 (1 464 527) SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår 2012 (2011) till -9 489 600 (-2 642 635) SEK, vilket huvudsakligen förklaras av ökade personal- och administrationskostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2012 (2011) uppgick till -11 791 004 (-17 974 382) SEK och bestod 2012 av prospekteringsutgifter i ägda licenser. Under 2011 förklarades

investeringarna främst av förvärvet av dotterbolaget Amicoh Resources Ltd.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2012 (2011) uppgick till 31 487 390 (22 081 445) SEK. 2012 års kassaflöde förklaras av under 2012 genomförda emissioner. Till följd av dessa tillfördes moderbolagets kassa under perioden 28 487 391 SEK, netto efter kvittning av lån samt avräkning av emissionskostnader.

Under 2011 bestod ökningen av kassaflödet främst av lån från aktieägare.

Under 2010 var kassaflödet begränsat på grund av vilande verksamhet. Därav inga kommentarer avseende detta år.

Investeringar

Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar utförda under 2012 (2011) uppgick till 11 561 979 (49 517 040) SEK. Investeringarna består av aktiverade prospekteringsutgifter avseende licenserna 3108 på Madagaskar samt Block P i Ekvatorialguinea. Av dessa investeringar avser 923 400 SEK den initiala köpeskillingen av Block P i Ekvatorialguinea, vilken betalades i oktober 2012. Totala aktiverade prospekteringsutgifter, vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar, uppgår per 31 december 2012 (2011) till 60 946 141 (49 517 040) SEK. Inga ytterligare investeringar har gjorts sedan offentliggörandet av bokslutskommunikén 2012.

Planerade investeringar

Bolaget har i dagsläget inga beslutade investeringar, men kommer att genomföra löpande investeringar i befintliga och nya projekt. Storleken och tidpunkten för dessa är i dagsläget svårbedömd. Därtill kan nämnas att det i Bolagets affärsmodell ingår att söka partners för finansiering av hela eller delar av investeringskostnaderna i befintliga och kommande projekt. Nedan följer en kort beskrivning av planerade aktiviteter under 2013.

Block 2B – Sydafrika

I november 2012 slöt Bolagets farm-out partner Afren Plc ett 3D-seismik- och analyskontrakt för licensen med WesternGeco. De 3D-seismiska undersökningarna startade under januari 2013 och efter bearbetning och tolkning av erhållna data, förväntas slutliga resultat att erhållas efter sommaren 2013. Undersökningarna är ett steg närmare en borrhning. Förutsatt att förvärvet av det nya bolaget fullbordas kommer denna investering i licens Block 2B komma Bolaget tillgodo.

Block P - Ekvatorialguinea

Crown Energy kommer under 2013 också koncentrera en hel del kraft på utvecklingen av Block P, där den nya delpartnern Vaalco Energy Inc. har parallella intressen till Crown Energys intressen, med fokus på den befintliga fyndigheten i licensen Venus som skall färdigställas inför en utbyggnad. Ett myndighetstillstånd ligger närmast på dagordningen. I en förlängning finns också högst intressanta strukturer runt Venus-fyndigheten som kräver vidare utvärdering och arbete.

Block 3108 Manjwa – Madagaskar

Att komma framåt i arbetet mot en borrhning av Ambatolava-1 på Manja-licensen i Madagaskar står högt i fokus. Crown Energy arbetar även intensivt för att hitta en finansiell och operationell partner i licensen samt ett operationellt partnerskap mellan fler bolag i Madagaskar för delning av kostnader vid borrhning.

Förvärv

Sedan Bolaget bildades har Crown Energy avtalat om fyra förvärv varav tre är fullbordade.

Genomförda förvärv

- Den 6 juni 2011 förvärvades Crown Energy Ventures Corporation. Köpeskillingen uppgick till 0,5 miljoner SEK. Förvärvet finansierades med eget kapital.
- Den 5 augusti 2011 förvärvade dotterbolaget Crown Energy Ventures Corporation, bolaget Amicoh Resources Ltd. Köpeskillingen uppgick till 36 miljoner SEK inklusive bedömd tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansierades genom lån från aktieägare samt genom betalning med egna aktier.

Planerade förvärv

- I oktober 2011 ingick Crown Energy Ventures Corporation avtal avseende förvärv av fem procent av Block P, licensen i Ekvatorialguinea. Förvärvet slutfördes under oktober 2012.
- Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu istället kommit överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskillning, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 48 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag som Crown Energy kommer att förvärva i sin helhet. Aktierna i detta bolag kommer att ligga i Escrow intill dess att förvärvet av bolaget fullbordas varefter aktierna kommer att pantsättas som säkerhet för Bolagets fullgörande under konvertibelvillkoren. För ytterligare information om säkerheten, se "Konvertibelvillkoren i sin helhet". Syftet med föreliggande Erbjudande är huvudsakligen att finansiera förvärvet.

Ställda säkerheter

Crown Energy har i dagsläget inga ställda säkerheter.

Tendenser

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

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Tabellen nedan visar Bolagets kapitalisering och soliditet samt nettoskuldsättning per den 31 december 2012. Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden har skett mellan den 31 december 2012 och datumet för detta Prospekt.

Bolaget har i dagsläget inga räntebärande skulder och fordringar. Andra långfristiga skulder avser ett lån från närstående, vilket löper utan ränta.

Eget kapital och skuldsättning	2012-12-31
BELOPP I SEK	
Totala kortfristiga skulder	4 991 229
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4 991 229
Totala långfristiga skulder	2 854 275
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 854 275
Eget kapital	55 433 843
Aktiekapital	757 186
Reservfond	-
Övrigt tillskjutet kapital	67 662 437
Total kapitalisering	76 265 127
Soliditet, %	71,9

Nettoskuldsättning

2012-12-31

BELOPP I SEK	
A) Kassa	11 761 666
B) Andra likvida medel	–
C) Kortfristiga finansiella placeringar	–
D) Likviditet A+B+C	11 761 666
E) Kortfristiga fordringar	–
F) Kortfristiga banklån	–
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
H) Andra kortfristiga skulder	–
I) Kortfristiga räntebärande skulder F+G+H	–
J) Netto kortfristiga skuldsättningar I-E-D	-11 761 666
K) Långfristiga banklån	–
L) Utestående obligationslån	–
M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	2 854 275
N) Långfristig skuldsättning K+L+M	2 854 275
O) Nettoskuldsättning N+J	-8 907 391

Finansiella resurser och rörelsekapital

Då Koncernen inte har genererat några vinster har finansiering historiskt skett genom nyemissioner. Under 2012 har flera kon-
tant- och kvittningsemmissioner genomförts. Dessa har ökat Crown
Energys egna kapital med 63 919 587 SEK, netto efter emis-
sionskostnader om 8 261 676 SEK, varvid kassan har stärkts
med totalt 28 487 391 SEK. Likvida medel uppgår per 31
december 2012 (2011) till 11 761 666 (1 563 378) SEK.

Rörelsekapital

Utöver den konvertiblemission som kommer att genomföras un-
der 2013 för att kunna genomföra förvärvet av del av Block 2B i
Sydafrika i enlighet med beskrivningen i detta Prospekt, bedömer
Styrelsen att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att
täckas de aktuella behov som Crown Energy har de kommande
tolv månaderna från Prospektets avgivande.

Framtida förvärvslikvid

Kapitalbehov kan uppstå vid eventuella nya förvärv som ännu
inte identifierats eller avtalats om. Som framgår i avsnittet
"Legala frågor" finns ytterligare åtaganden om tilläggslikvider i
samtliga projekt. Detta är fullt normalt i branschen och betalas
med framtida kassaflöden.

Aktien och ägarförhållanden

AKTIEKAPITAL

Enligt Crown Energys bolagsordning skall det emitterade aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Bolagets aktier kan ges ut av ett slag och skall vara lägst 17 000 000 och högst 68 000 000. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt (en röst per aktie) till Bolagets tillgångar och vinst vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller förevarande räkenskapsår. Aktierna i Crown

Energy är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Crown Energys aktiekapital uppgår till 757 185,93 SEK fördelat på totalt 25 755 030 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,029 SEK.

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

Aktiekapitalets utveckling

Nedan redovisas förändringar i Bolagets aktiekapital i tabellformat från och med registrering av Bolaget fram till och med föreliggande Erbjudande:

ÅR	TRANSAKTION	FÖRÄNDRING AV ANTAL RÖSTER	FÖRÄNDRING AV ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITAL (SEK)	KAPITALISERING EXKL EMISSIONS- KOSTNADER (SEK)	TOTALT ANTAL AKTIER	TOTALT AKTIE- KAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
2010	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000,00	50 000,00	50 000	50 000,00	1,00
2011	Riktad nyemission	450 000	450 000	450 000,00	450 000,00	500 000	500 000,00	1,00
2011	Aktiesplit (3 406:2)	1 702 500 000	1 702 500 000	-	-	1 703 000 000	500 000,00	0,00029
2011	Riktad nyemission	116 820	116 820	34,50	34,50	1 703 116 820	500 034,50	0,00029
2011	Sammanläggning (1:100)	-1 686 085 652	-1 686 085 652	-	-	17 031 168	500 034,50	0,029
2012	Riktad nyemission	181 666	181 666	5 333,50	3 347 099,75	17 212 834	505 368,00	0,029
2012	Apportemission ¹	1 135 411	1 135 411	33 335,61	16 986 668,24	18 348 245	538 703,61	0,029
2012	Företrädesemission ²	1 529 020	1 529 020	44 891,96	10 703 140,00	19 877 265	583 595,57	0,029
2012	Riktad nyemission	4 285 714	4 285 714	125 828,36	29 999 998,00	24 162 979	709 423,93	0,029
2012	Kvittningsemission ³	1 592 051	1 592 051	47 762,00	11 144 357,00	25 755 030	757 185,93	0,029

¹ Avser betalning av förvärvet av Amicoh Resources Ltd. Emissionslikviden kvittades mot den under 2011 redovisade köpeskillingskulden gentemot säljaren, Mocoh Resources Ltd.

² 7 245 070 SEK av totalt kapitaliserat belopp, avser kvittning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

³ Kvittning av lån mot huvudägare (Ulrik Jansson via bolag).

I det fall samtliga Konvertibler i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen konverteras till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 218 696,00 SEK och antalet aktier öka med 7 438 757 aktier.

Ägarförhållanden

Crown Energy hade per den 31 december 2012 totalt cirka 1 900 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Ulrik Jansson, via bolag med cirka 59 procent av kapital och röster, Comtrack Ventures Ltd med cirka 9 procent av kapital och röster samt Mocoh Resources Ltd med cirka 5 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de fem största ägarnas andelar samt de övriga ägarnas sammanlagda andel.

Ägarstruktur per den 31 december 2012 och därefter kända förändringar:

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL (%)
Ulrik Jansson, via bolag	15 267 226	59%
Comtrack Ventures Ltd	2 309 583	9%
Mocoh Resources Ltd	1 426 833	5%
Alan Simonian	1 175 377	5%
Bertil Lindkvist	500 000	2%
Övriga aktieägare	5 076 011	20%
Totalt	25 755 030	100%

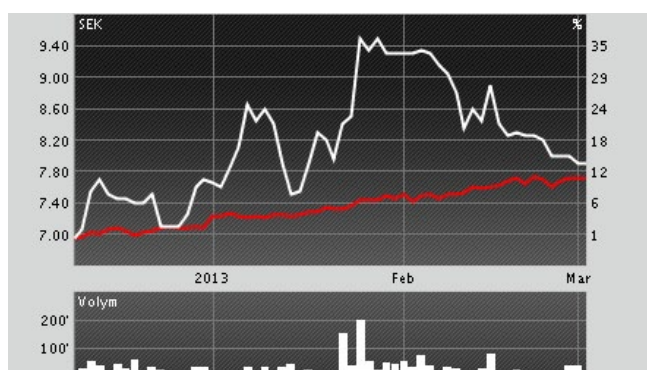
Bolaget kontrolleras indirekt till cirka 59 procent av Ulrik Jansson genom bolag varvid Ulrik Jansson således har ett majoritetsinflytande i Bolaget. Aktiebolagslagen innehåller bestämmelser för att skydda minoritetsaktieägarna och förhindra missbruk av majoritetsägarens kontroll.

HANDELSPLATS

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

KURSVUTVECKLING OCH AKTIELIKVIDITET

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Bolagets aktie på NGM Equity från och med första handelsdag den 28 december 2012 fram till och med sista februari 2013. Sista betalkurs den 28 februari var 8,00 SEK vilket gav ett totalt börsvärde om cirka 206 miljoner SEK. Under perioden från och med den 28 december 2012 till och med den 28 februari 2013 omsattes totalt cirka 1,23 miljoner aktier till ett värde av 10,73 miljoner SEK på NGM Equity. Bolaget har gett Mangold Fondkommission i uppdrag att agera likviditetsgarant åt Bolagets aktie på NGM Equity. Syftet är att främja god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtal skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent.



Vit graf: Crown Energy
Röd graf: OMXAFGX

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

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

UTDELNINGSPOLITIK

Under de närmaste åren har Styrelsen inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av Styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer Styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt

risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Crown Energy tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Crown Energy har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH UTSTÄLLDA TECKNINGSOPTIONER

I november 2011 beslutade extra bolagsstämma i Bolaget om nyemission av högst 450 000 teckningsoptioner riktad till ledande befattningshavare i Bolaget. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna ger respektive innehavare rätt att under tiden fram till och med den 28 november 2014 teckna en aktie i Bolaget för varje option. Teckningskursen uppgår till 30,00 SEK per aktie.

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

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Bolaget har före föreliggande Erbjudande inte emitterat några konvertibler. Vid full teckning i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer 7 438 757 konvertibler motsvarande maximalt 74 387 570 SEK att emitteras under Crown Energys AB:s (publ) konvertibla lån KV1 2013/2016. Bolagets skuldsättning kommer således att öka med maximalt motsvarande belopp. Konvertibelränta för Konvertiblerna utgår med 10 procent per år och utbetalas årligen i efterskott. Fullständiga konvertibelvillkor återfinns i sin helhet sist i detta Prospekt.

BEMYNDIGANDE

På årsstämman den 29 maj 2012 bemyndigades Styrelsen att, inom ramen för gällande bolagsordning, intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av detta bemyndigande sammanlagt ökas med högst 20 procent av Bolagets aktiekapital och antalet aktier, inkluderande de aktier som var beslutade men ännu ej registrerade vid tidpunkten för årsstämman. Styrelsen bemyndigades att besluta om att nyemissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Föreliggande emissioner ryms ej inom ramen för ovanstående bemyndigande varför beslut om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen togs på en extra bolagsstämma den 25 mars 2013.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

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

STYRELSE



Alan Simonian (född 1966)

Styrelseordförande sedan 2011

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

olika typer av uppgifter relaterade till hans position som ordförande. Han har arbetat med en mängd olika internationella projekt, framförallt i Nigera och Sydafrika. Alan Simonians styrka i projekt är att delta i påbörjandet av projekten där han arbetar intensivt med att bygga upp projektet så ett mätbart resultat uppnås. Som exempel var Alan Simonian involverad i uppstarten av Scotsdale Ltd som fick ett antal licenser i Nordsjön. Detta bolag blev sedan uppköpt av PA Resources AB. Utöver detta har Alan Simonian sedan tidigare en lång erfarenhet från oljebranschen där han 1996 var grundare och styrelseledamot av ett Londonbaserat oljeservice företag, Simco Petroleum Management Ltd. Alan Simonian är även styrelseledamot i Thombo Petroleum Ltd. Utöver detta har Alan Simonian ett förflutet inom Whitehawk LTD och Fastnet LTD. Alan Simonian äger privat, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 1 175 377 aktier i Crown Energy. Alan Simonian är bosatt i England. Alan Simonian är oberoende i förhållande till såväl Bolaget som större aktieägare. Alan Simonian är en av säljarna av det nystartade engelska bolaget som innehar 40,5 procent av licens Block 2B i sydafrika, som Bolaget ingått avtal om att förvärva. Utöver sitt uppdrag i Crown Energy har Alan Simonian följande uppdrag och/eller är delägare av följande företag:

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



Ulrik Jansson (född 1954)

Styrelseledamot sedan 2011

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

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

BOLAG	BEFATTNING
Cortus AB	Styrelseledamot
Gasolteknik H Irgens AB	Styrelseledamot, VD
Tarrango Oil AB	Styrelseledamot
Varukungen AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation AB	Styrelsesuppleant
Boglund & Wedholm AB	Styrelsesuppleant
USB Investment Sverige AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Equipment IP AB	Styrelseledamot
Nordic Ground Support Holding AB	Styrelseledamot
Bröderna Boglund Bygg AB	Styrelseledamot
Istvan Foth Recreation Projects AB	Styrelsesuppleant
Kvarnforssliden Mining KB	Prokurist
IGE Resources AB	Styrelseledamot (ordf.)
Nickel Mountain AB	Styrelseledamot (ordf.)

Sedan januari 2008 har Ulrik Jansson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
PA Resources AB	Styrelseledamot, VD, Extern VD
Microdrill AB	Styrelseledamot
Genimator AB	Styrelsesuppleant
Knappåsens Montage AB	Styrelsesuppleant
IGE Diamond AB	Styrelseledamot



Andrew Harriman (född 1964)

Styrelseledamot sedan 2011

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

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

Sedan januari 2008 har Andrew Harriman varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Whitehawk Ltd	Styrelseledamot

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Ulrik Jansson (född 1954)

Verkställande direktör sedan 2011

Se under "Styrelse".



Andreas Forssell (född 1971)

CFO och vice VD sedan 2011

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

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

Sedan januari 2008 har Andreas Forssell varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

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

**Peter Mikkelsen (född 1953)**

Chefsgeolog och Prospekteringschef sedan 2011

Peter Mikkelsen har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Peter Mikkelsen har över 30 års erfarenhet från oljebranschen vilket inkluderar över 15 års erfarenhet som olika

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

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

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

Sedan januari 2008 har Peter Mikkelsen varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande bolag:

BOLAG	BEFATTNING
Rift Oil Plc	Styrelseledamot

**David Jones (född 1946)**

Bolagsjurist sedan 2011

David Jones har en kandidatexamen i juridik och är solicitor i England och Wales. David Jones har varit engagerad i Crown Energy sedan 2011. Han har arbetat i den internationella oljeindustrin sedan 1973 då han blev

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

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

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


Jenny Björk (född 1979)
Ekonomichef sedan januari 2013

Jenny Björk anslöt till Crown Energy i januari 2013 som ekonomichef. Jenny utbildade sig till civilekonom vid Linköpings universitet mellan åren 1999–2005. Jenny Björk studerade även ekonomi under 2003 vid Han-

delshochschule Leipzig (HHL) i Leipzig, Tyskland. Mellan åren 2005–2012 har Jenny Björk arbetat med revision på Deloitte och erhöll i januari 2012 sin revisorsauktorisering. Jenny Björk har under tiden som revisor arbetat med företag inom olika typer av industrier och varierande storlek. Majoriteten av företagen har varit av större karaktär vilket har inneburit att Jenny Björk främst har arbetat med IFRS- och USGAAP-rapporterande företag. Jenny Björk äger inte vid tidpunkten för Prospektets avgivande några aktier i Crown Energy. Jenny Björk har inga andra uppdrag utöver sin anställning i Crown Energy.

REVISOR

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

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

ADRESSER

Styrelse och ledande befattningshavare

Engelbrektsgatan 9–11
114 32 Stockholm

Revisor

PwC
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SEDAN DEN 1 JANUARI 2008

Ulrik Jansson har tidigare varit styrelseledamot i Genimator Aktiebolag som trädde i likvidation i december 2008. Andreas Forsell har tidigare varit bland annat styrelseledamot, vice verkställande direktör och verkställande direktör, inom Allokera Kapitalförvaltning AB, där en likvidation avslutades i oktober 2008. Andreas Forsell har tidigare varit extern verkställande direktör i Tomsk Refining AB där det beslutades om likvidation i maj 2011. Därtill har Andreas Forsell tidigare varit styrelsesuppleant i Eleccard AB där likvidation avslutades i december 2012, Allokton Real Estate III AB där en konkurs avslutades i december 2012, Allokton FA samt Bo AB där en konkurs avslutades i maj 2012. Ingen av dessa konkurser är vid tidpunkten för Prospektets avgivande avslutade.

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

Vidare har, utöver vad som angivits ovan, ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 1 januari 2008.

Ägar- och bolagsstyrning

Crown Energy är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktie är noterad för handel på NGM Equity sedan den 28 december 2012. Bolagsstyrningen av Crown Energy utgår från regler i lag, noteringsavtal, Bolagets riktlinjer, god sed på aktiemarknaden samt de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet *"Bolagsordning för Crown Energy AB (publ)"* i Prospektet. Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad är också skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Crown Energy har initierat arbetet med att tillämpa Koden sedan första dagen för handel på NGM Equity men kommer inte att tillämpa Koden fullt ut förrän i samband med Bolagets årsstämma 2013. Nedan beskrivning reflekterar Crown Energys situation såsom den kommer att se ut när Bolaget har implementerat Koden fullt ut (i samband med årsstämma 2013).

BOLAGSSTÄMMA

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

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

VALBEREDNING

En valberednings uppgift är att inför årsstämman lämna förslag avseende bland annat val av styrelseordförande, styrelseledamöter, arvode till styrelseledamöterna och 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 av anledningen att Bolaget dels inte varit noterat på en reglerad

marknad, dels då en valberedning inte ansetts behövlig mot bakgrund av aktieägarkretsens sammansättning. En valberedning kommer att inrättas efter årsstämman den 23 maj 2013 och inför årsstämman 2013 avser bolaget att samråda med huvudaktieägare om de punkter som normalt ligger inom ramen för valberedningens arbete.

BEMYNDIGANDE

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

STYRELSE

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

Arbetsordning och styrelsemöten

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

UTSKOTT

Styrelsen kan inom sig inrätta utskott i syfte att delegera vissa arbetsuppgifter. Normalt sett utgörs dessa utskott av ett revisions- och ersättningsutskott. En styrelses eventuella utskott behandlar de frågor som faller inom dess respektive område samt avger rapporter och rekommendationer som ligger till grund för styrelsens beslut. Det är styrelsen som beslutar om ett utskott ska inrättas. Styrelsen kan i enlighet med Aktiebolagslagen, om mer ändamålsenligt, besluta att själva fullgöra de uppgifter som ett utskott har, det vill säga hantera frågorna inom det ordinarie styrelsearbetet.

Crown Energy har under 2012 inte haft något revisionsutskott eller ersättningsutskott av de skäl som nämnts i inledningen. Styrelsen avser att i samband med årsstämman 2013 pröva frågan huruvida separata revisionsutskott och ersättningsutskott ska inrättas eller om styrelsen i istället ska fullgöra de uppgifter som ankommer på respektive utskott.

ERSÄTTNINGAR

Ersättning till styrelse

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

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare

Ulrik Jansson har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 125 000 SEK. Mellan Bolaget och Ulrik Jansson gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Ulrik Jansson erhåller 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 Andreas Forssell, CFO och Vice VD, Peter Mikkelsen, Prospekteringschef samt David Jones, Legal rådgivare.

Andreas Forssell har sedan den 1 januari 2012 en månatlig ersättning om 85 000 SEK. Uppsägningstiden mellan Andreas Forssell och Bolaget är ömsesidigt 6 månader. Andreas Forssell erhåller pensionsersättning som, såvitt Styrelsen kan bedöma, är marknadsmässig för en CFO och vice VD i ett bolag liknande Crown Energy.

Peter Mikkelsen och David Jones fullgör sina managementåtaganden för Bolaget på konsultbasis. Under 2012 erlade Bolaget 638 442 SEK respektive 113 707 SEK till Peter Mikkelsen och David Jones.

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

Ersättning till revisor

Vid extra bolagsstämma 2010 utsågs PwC till revisor med Peter Burholm som ansvarig revisor som har varit ansvarig för revisionen i Crown Energy sedan dess. Peter Burholm är auktoriserad revisor sedan 1995 och medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning. Den totala ersättningen till revisorn som utgått för verksamhetsåret 2012 (2011) uppgick till 539 819 (64 500) SEK, varav 264 794 (60 000) SEK avsåg revisionsuppdrag och 275 025 (4 500) SEK övriga uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

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

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄNT

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

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

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

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med huvudägare

Alain Simonian är en av säljarna av det nystartade engelska bolaget som innehar 40,5 procent av licensen Block 2B (se mer nedan under "Väsentliga avtal"). I syfte att bland annat finansiera förvärvet av Amicoh Resources Limited, har Varukungen AB, som kontrolleras av Ulrik Jansson (verkställande direktör och huvudägare i Crown Energy), lånat ut kontanta medel till Crown Energy. Per den 31 december 2011 uppgick det långfristiga lånet till 17 298 738 SEK och under 2012 lånade Bolaget ytterligare 3 miljoner SEK av Varukungen AB. Under 2012 ökade det långfristiga lånet med 944 964 SEK genom en omklassificering av korta skulder. Lån motsvarande 18 389 427 SEK har kvittats mot aktier i Crown Energy i samband med de nyemissioner som genomförts under juni och juli 2012. Per den 31 december 2012 uppgick utlåningen från Varukungen AB till Bolaget till 2 854 275 SEK. Den kvarstående delen av lånet löper utan ränta. Begäran om återbetalning skall ske innan den 31 december varje år. Ställs inget krav på återbetalning innan dess, förlängs lånet automatiskt med ett år i taget intill dess att begäran om återbetalning sker.

Ulrik Jansson har i samband med årsbokslutet 2011 lämnat ett villkorat aktieägartillskott till Bolaget om 4 000 000 SEK vilket omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott i april 2012.

Under 2012 ingick Bolaget och Ulrik Jansson ett optionsavtal där Bolaget erhåller en exklusiv rättighet, dock ej en skyldighet, att förvärva Tigris Oil i Sverige AB ("Tigris Oil") Ulrik Jansson äger idag 15 procent i Tigris Oil, 5 procent direkt i licensen

samt innehar en option på att förvärva resterande 85 procent i Tigris Oil, vilken löper fram till och med 30 juni 2015.

Inköp av tjänster

Två personer tillhörande företagsledningen, Peter Mikkelsen och David Jones, är engagerade i sina respektive ledningspositioner under konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och fakturering sker efter utfört arbete.

Under 2012 har Crown Energy köpt tekniska konsulttjänster från Simco Petroleum Ltd ("Simco"). Alan Simonian, Crown Energys ordförande, äger 33 procent i Simco och är också styrelseledamot i Bolaget. Tjänsterna från Simco köps på normala kommersiella villkor.

Andreas Forssell AB, ägt av Andreas Forssell, fakturerade under 2011, 960 tusen SEK avseende uppdraget som CFO i Crown Energy. Per den 1 januari 2012 övergick tjänsten till fast anställning.

Nedan följer en sammanställning över inköpta tjänster från närstående under 2012 och 2011:

KONCERNEN	2012-12-31	2011-12-31
Ersättningar för konsultuppdrag, Andreas Forssell AB	–	960 000
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Peter Mikkelsen	638 442	–
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), David Jones	113 707	–
Ersättningar för konsultuppdrag (tekniska tjänster), Simco Petroleum Ltd	238 030	–
Summa	990 179	960 000

Aktierelaterade ersättningar

Bolaget beslutade i november 2011 om utgivande av högst 450 000 teckningsoptioner till vissa ledande befattningshavare i Koncernen. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats. Se mer under "Aktiebaserade incitamentsprogram och utställda teckningsoptioner" i avsnitt Aktien och ägarförhållanden.

VÄSENTLIGA AVTAL

Förvärvsavtal och tilläggsavtal avseende del av licensen Block 2B i Sydafrika

Crown Energy Ventures Corporation ingick i augusti 2011 avtal avseende förvärv av 75 procent i licensen Block 2B genom förvärv av bolaget Thombo Petroleum Ltd för totalt 14 miljoner USD (cirka 90 miljoner SEK). Säljarna och Bolaget har nu istället

kommit överens om att genomföra affären med en andel om totalt 40,5 procent av licensen och med en proportionellt oförändrad köpeskilling, således uppgående till cirka 7,6 miljoner USD (cirka 48 miljoner SEK). Denna del av licensen kommer att föras över av säljarna till ett nystartat engelskt bolag som Crown Energy kommer att förvärva i sin helhet. Aktierna i detta bolag kommer att ligga i Escrow intill dess att förvärvet av bolaget fullbordas varefter aktierna kommer att pantsättas som säkerhet för Bolagets fullgörande under konvertibelvillkoren. För ytterligare information om säkerheten, se "Konvertibelvillkoren i sin helhet".

Villkoren för den förvärvade delen motsvaras av likadana villkor för farm-out-avtalet med Afren Plc (se nedan) där Afren Plc betalar för den pågående 3D-seismik-skjutningen på licensen samt potentiellt upp till två prospekteringsbrunnar. Det totala värdet på farm-out-avtalet beräknas till mellan 85 miljoner USD och 100 miljoner USD.

I prospekteringsbranschen är det vanligt förekommande att parterna vid förhandlingarna om ett förvärv av en licens, kommer överens om framtida tilläggsköpeskillningar, vilka är beroende av framtida händelser. Vanligtvis handlar tilläggsköpeskillningarna om ersättningar till säljaren vid en eventuell kommersiell fyndighet. Utöver den initiala köpeskillningen om 7,6 miljoner USD i samband med att villkoren för förvärvet uppfylls (se nedan) utgår för Block 2B en tilläggsköpeskillning till säljarna uppgående till ytterligare 7,6 miljoner USD om och när Afren Ltd beslutar att finansiera borrhning av två brunnar på licensområdet. En sista tilläggsköpeskillning om ytterligare 16 miljoner USD är av mer långsiktig karaktär och utgår den dagen då de sydafrikanska myndigheterna utfärdar ett produktionstillstånd, dvs när prospekteringsrättigheterna övergår till produktionsrättigheter.

Förvärvet är alltså villkorat av sydafrikanskt myndighetsgodkännande (och erläggandet av den initiala köpeskillningen) vilket enligt Styrelsens bedömning kommer att erhållas senast under det andra halvåret 2013.

Farm-Out Agreement avseende licensen Block 2B

Förutsatt att förvärvet av del av licensen Block 2B fullbordas kommer det farm-outavtal daterat den 26 januari 2011 där Thombo Petroleum Ltd överläter 25 procent av rättigheterna och skyldigheterna till exploateringsrätten avseende licens Block 2B till ett dotterbolag till förvärvaren Afren Plc att bli väsentligt för Crown Energys verksamhet. Avtalet innefattar även en option för Afren Plc att förvärva ytterligare 25 procent av ovan nämnda rättigheter och skyldigheter. I och med att säljarna till del av licens Block 2B och Bolaget har kommit överens om en förändrad struktur för överlåtelsen av licensen kommer farm-outavtalet att revideras för att anpassas till den nya strukturen. Se vidare om detta avtal i "Verksamhetsbeskrivningen" under "Block 2B (Sydafrika)".

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

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett British Virgin Island-bolag i egenskap av säljare ingick den

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

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

Crown Energy Ventures Corporation i egenskap av köpare och ett norskt bolag i egenskap av säljare ingick den 4 oktober 2011 ett förvärvsavtal avseende del av Block P – Offshore Rio Múni, Ekvatorialguinea som innehåller oljefältet Venus. Förvärvet slutfördes i oktober 2012. 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. Säljaren erhöll en initial ersättning i kontanta medel men har även rätt till en resultatbaserad ersättning som är beroende av projektets utveckling.

Säljaren kan välja att erhålla den resultatbaserade ersättningen i nyemitterade aktier i Bolaget. Förvärvet av Block P slutfördes under oktober 2012. Bolaget garanterar fullbordandet av Crown Energy Ventures Corporations förpliktelser under avtalet.

Optionsavtal avseende oljeborrhning i Irak

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

TILLSTÅND, LICENSER OCH OPERATÖRSAVTAL

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

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

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

AKTIEÄGARAVTAL

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

FÖRSÄKRINGAR

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

LÅN OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

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

ANSTÄLLDA

Crown Energy anlitat i dagsläget sju personer, varav tre är anställda: Ulrik Jansson, Andreas Forssell och Jenny Björk. De övriga fem är anlitade på konsultbasis.

HYRESAVTAL

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

MILJÖFRÅGOR

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

INFORMATIONSPOLICY

Crown Energys policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avse-

den. Policyn berör samtliga medarbetare hos Crown Energy för att informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för externa intressenter. Kvalitativ information, som aldrig får vara tvetydig eller missvisande, är en viktig ledstjärna. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem skall belysas korrekt, samtidigt som de åtgärder som vidtagits för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

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

Finansiell och strategisk information

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

Informationsläckor och rykten

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

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Crown Energy tillhandahåller även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.crownenergy.se. Årsredovisningar och annan information, inklusive Bolagets Competent Persons Reports daterade den 19 mars 2013 vilka också kan beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Gransäter & Partners Corporate Finance AB har varit behjälpliga med att sätta samman ett garantikonstium för Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen har erhållits från befintliga aktieägare och externa investerare. I Företrädesemissionen har teckningsförbindelser om 32,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen erhållits. Vidare har emissionsgarantier om 32,2 miljoner SEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen erhållits.

Ersättning till garanterna, i form av kontant ersättning från Bolaget, uppgår till 10 procent av garanterat belopp. Garantiersättningen för Företrädesemissionen uppgår sammanlagt till 3,2 miljoner SEK. Utställare av emissionsgarantier i Erbjudandet är:

- Bertil Lindkvist med adress Liljeholmstorget 12, 117 61 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Commodity Quest AB (publ) med adress Engelbrektsgratan 9-11, 114 32 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 19 februari 2013.
- Erik Hermansson med adress Generalsvägen 47, 184 51 Österskär. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Gryningskust Holding AB med adress Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Jan Petterson med adress Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Patrik Enblad med adress Strandvägen 19, 114 56 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Peter Scheja med adress Strandvägen 59, 115 23 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Remium Nordic AB med adress Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 20 februari 2013.
- Richard Tejme med adress Västmannagatan 29, 113 25 Stockholm. Garantiåtagandet slöts den 18 februari 2013.
- Salamino AB med adress Ankdammsgatan 35, 171 67 Solna. Garantiåtagandet slöts den 20 februari 2013.
- SSE Opportunities Ltd med adress Templar House, Don Road Street, Helier, JE1 1AW Jersey. Garantiåtagandet slöts den 19 februari 2013.
- Thomas Krishan med adress Drottningvägen 5, 182 64 Djursholm. Garantiåtagandet slöts den 20 februari 2013.

ÄGARE/GARANT	TECKNINGSFÖRBINDELSE, ANTAL KONVERTIBLER	TECKNINGSFÖRBINDELSE, SEK	ANDEL AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN, %	GARANTIER, ANTAL KONVERTIBLER	GARANTIER, SEK
Bertil Lindkvist			3,1%	200 000	2 000 000
Commodity Quest AB (publ)			12,7%	820 000	8 200 000
Erik Hermansson			1,6%	100 000	1 000 000
Gryningskust Holding AB			3,1%	200 000	2 000 000
Jan Petterson			0,8%	50 000	500 000
Patrik Enblad			9,3%	600 000	6 000 000
Peter Scheja			3,1%	200 000	2 000 000
Remium Nordic AB			4,7%	300 000	3 000 000
Richard Tejme			1,6%	100 000	1 000 000
Salamino AB			2,3%	150 000	1 500 000
SSE Opportunities Ltd			6,2%	400 000	4 000 000
Thomas Krishan			1,6%	100 000	1 000 000
Summa emissionsgarantier			50,0%	3 220 000	32 200 000
Alan Simonian	334 663	3 346 625			
Comtrack Ventures Ltd	952 840	9 528 403			
Ulrik Janson	1 931 254	1 931 254			
Summa teckningsförbindelser	3 218 757	32 187 570	50,0%	3 220 000	32 200 000
SUMMA TOTALT	3 218 757	32 187 570	100,0%	6 440 000	64 400 000

Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av emissionsgarantin finns att tillgå hos Bolaget. Garantierna och teckningsförbindelserna är ej säkerställda.

Bolagsordning för Crown Energy AB (publ)

§ 1 FIRMA

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

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm län, Stockholm kommun.

§ 3 VERKSAMHET

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

§ 4 AKTIEKAPITAL

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

§ 5 ANTAL AKTIER

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

§ 6 STYRELSE

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

§ 7 REVISOR

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

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

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

§ 10 ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärende förekomma:

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

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

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår är 0101–1231.

§ 12 AV STÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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 avstämningskonton enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 14 september 2011

Skattekonskvenser i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande emission av konvertibler. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat särskilt anges. Redogörelsen omfattar inte fall då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfond. Nedan behandlas inte heller de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav av värdepapper i bolag som är eller har varit fåmansföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonskvenser som ej finns beskrivna nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonskvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

ALLMÄNT

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade konvertibler och teckningsrätter får, under samma år, dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier (marknadsnoterade och onoterade) och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t.ex. konvertibler och teckningsrätter) utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). För överskjutande förlust medges avdrag med 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt på fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av överskjutande del. Outnyttjat underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster i inkomstlaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Kapitalförlust på konvertibler och teckningsrätter får kvitteras endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det finns koncernbidragsrätt mellan dessa bolag. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. I vissa fall är vinster och förluster på näringsbetingade andelar varken skattepliktiga eller avdragsgilla.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen av konvertibler kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget är anskaffningsutgiften noll. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

För aktieägare som utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av konvertibler utlöses ingen beskattning. Omkostnadsbeloppet för Konvertiblerna utgörs av emissionskursen.

AVYTTRING AV INKÖPTA TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter utgör köpeskillingen omkostnadsbeloppet för dessa. Avyttras teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för de sålda teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Alternativt får omkostnadsbeloppet beräknas med stöd av schablonmetoden.

UTNYTTJANDE AV INKÖPTA TECKNINGSRÄTTER

Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av konvertibler utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av Konvertiblernas omkostnadsbelopp.

AVYTTRING AV KONVERTIBLER

Avyttras Konvertiblerna utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för de sålda Konvertiblerna. Omkostnadsbeloppet för Konvertiblerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Alternativt får omkostnadsbeloppet beräknas med stöd av schablonmetoden.

För det fall det vid en avyttring av Konvertiblerna utgår ersättning för upplupen ränta kommer denna ersättning att behandlas som ränta. För regler om beskattning av ränta se nedan.

UTNYTTJANDE AV KONVERTIBLER

Utnyttjande av konvertibler för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Omkostnadsbeloppet för erhållna aktier utgörs av omkostnadsbeloppet för Konvertibeln med tillägg för eventuella kostnader i samband med konverteringen.

BESKATTNING AV RÄNTA PÅ KONVERTIBLER

För fysiska personer beskattas ränta på Konvertiblerna i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om Konvertiblerna är registrerade på konvertibelinnehavarens VP-konto hos Euroclear Sweden, kommer Euroclear Sweden att innehålla 30 procent i preliminärskatt för fysiska personer. För aktiebolag beskattas ränta på Konvertiblerna i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

Erhållande av teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för kupongskatt.

Utnyttjande av teckningsrätter och konvertibler utlöser inte beskattning.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av teckningsrätter och konvertibler. De kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) blir föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid

avyttring bland annat svenska konvertibler och teckningsrätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

Enligt en särskild regel kan aktiebolag som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige om Bolaget har ett fast driftställe i Sverige till vilket de avyttrande teckningsrätterna eller Konvertiblerna ägde ett verkligt samband.

Konvertibelinnehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för räntan i Sverige. De kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Aktiebolag som är begränsat skattskyldiga i Sverige är endast skattskyldiga för räntan i Sverige om Bolaget har ett fast driftställe i Sverige till vilket Konvertiblerna är knutna.

Utbetalning av ränta utlöser inte kupongskatt i Sverige.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Crown Energys årsredovisningar för 2010 och 2011, Crown Energys bokslutskommuniké för 2012, Crown Energys noteringsprospekt från december 2012

samt Bolagets "Competent Persons Report" (CPR) daterad den 19 mars 2013. Informationen, till vilken hänvisningen sker, skall läsas som del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig via Crown Energys hemsida, www.crownenergy.se, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Prospektet.

INFORMATION	KÄLLA
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2010 och 2011.	Årsredovisning 2011, sid 13–23 Årsredovisning 2010, sid 3–5
Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2010 och 2011.	Årsredovisning 2011, sid 24 Årsredovisning 2010, sid 6
Oreviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåret 2012.	Bokslutskommuniké 2012, sid 8–15
Effekter av övergång till redovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt Finansiell information avseende räkenskapsåret 2011, omräknad enligt IFRS.	Noteringsprospekt december 2012 "Notering av Crown Energy AB (publ) på NGM Equity", sid 30–33 samt 48–70
Revisors rapport avseende nya finansiella rapporter över historisk information.	Noteringsprospekt december 2012 "Notering av Crown Energy AB (publ) på NGM Equity", sid 71–72
Detaljerad geologisk och teknisk information rörande Crown Energys licenser, prospektiva resurser och verksamhet.	Bolagets "Competent Persons Report" (CPR) daterad den 19 mars 2013

Rapport från kvalificerad person

All information och alla uttalanden av teknisk karaktär i Prospektet baseras på Bolagets Competent Persons Report ("CPR"). Denna har upprättats enligt gängse regler och internationell standard (Society of Petroleum Engineers Petroleum Resources Management System of 2007 (SPE PRMS 2007)) av Bolagets

chefsgeolog och prospekteringschef Peter Mikkelsen, som är en så kallad Kvalificerad Person och registrerad registrerad hos Society of Petroleum Engineers (SPE). Bolagets Competent Persons Report har vidare granskats och vidimerats av den Kvalificerade Personen William Dunmore på Dunmore Consulting.

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

19th March 2013

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

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



William Dunmore
 Chairman, Dunmore Consulting

ÖVERSÄTTNING

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

19 mars 2013

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

William Dunmore
Styrelseordförande, Dunmore Consulting

Ordförklaringar

BEGREPP OCH MÅTT RELATERADE TILL OLJEINDUSTRIN

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

Konvertibelvillkoren i sin helhet

VILLKOR FÖR CROWN ENERGY AB:s (PUBL) KONVERTIBLA LÅN KV 1 2013/2016, ISIN SE0005096328 OM MAXIMALT SEK 74 387 570

TERMS AND CONDITIONS FOR CROWN ENERGY AB's (PUBL) CONVERTIBLE LOAN KV 1 2013/2016, ISIN SE0005096328 OF A MAXIMUM OF SEK 74,387,570

1. DEFINITIONER / DEFINITIONS

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

In these terms and conditions, the following terms shall have the meaning set forth below.

"Aktiepantavtalet" avser pantavtalet rörande Aktierna;
"Share Pledge Agreement" means the Share Pledge Agreement regarding the Shares;

"Aktierna" avser femtiofyra (54) procent av aktierna i Thombo Petroleum Ltd., som innehar sjuttiofem (75) procent av licensen Block 2B i Sydafrika, eller motsvarande del av licensen i annat bolag i den mån licensen överläts;
"Shares" means fifty-four (54) percent of the shares of Thombo Petroleum Ltd., which holds seventy-five (75) percent of the license Block 2B in South Africa, or such corresponding part of the license in another company in case the license is transferred;

"Avstämningsdag för Betalning" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 7 a);
"Record Date for Payment" shall have the meaning ascribed to it in Condition 7 a);

"Bankdag" avser dag som inte är lördag, söndag eller helgdag i Sverige;
"Business Day" means day that is not a Saturday, Sunday or a public holiday in Sweden;

"Bolaget" avser Crown Energy AB (publ), org. nr. 556804-8598;
"Company" means Crown Energy AB (publ), reg.no. 556804-8598;

"Börsplats" avser NGM Equity i Stockholm eller annan motsvarande reglerad marknad;
"Exchange" means NGM Equity in Stockholm, or any equivalent regulated market;

"Emissionsinstitut" avser Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515, eller sådan bank eller institut som Bolaget vid var tid har utsett till Emissionsinstitut i enlighet med Villkoren;

"Issuing Agent" means Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515, or such bank or institute which the Company, from time to time, appoints to act as Issuing Agent in accordance with the Terms and Conditions;

"Escrow-avtalet" avser det escrow-avtal som bl.a. reglerar Aktiernas placering i escrow intill dess Aktierna övergår till att utgöra Säkerhet (varvid Säkerheten regleras av Aktiepantavtalet);

"Escrow agreement" means the escrow agreement e.g. stipulating the Shares' placing in escrow until the Shares are constituting the Pledge (which is regulated by the Share Pledge Agreement);

"Euroclear" avser Bolagets centrala värdepappersförvarare avseende Konvertiblerna från tid till annan enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, för närvarande Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074;
"Euroclear" means the Company's central securities depository and registrar, in respect of the Convertible Bonds, from time to time according to the Financial Instruments Accounts Act, currently being Euroclear Sweden AB, reg. no. 556112-8074;

"Faktisk Konverteringsdag" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 8;
"Conversion Effective Date" shall have the meaning ascribed to it in Condition 8;

"Fasta beloppet" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 11;
"Fixed Amount" shall have the meaning ascribed to it in Condition 11;

"Konvertibel Fordran" avser sådan fordran som medför rätt till Konvertering som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551);

"Convertible Claim" means such a claim with a right of Conversion as set forth in Ch. 15 of the Swedish Companies Act (2005:551);

"Konvertibelinnehavare" avser innehavare av Konvertibel Fordran;

"Bondholder" means a holder of a Convertible Claim;

"Konvertiblerna" avser en skuldförbindelse med sådan konverteringsrätt till aktier som avses i 15 kap. aktiebolagslagen (2005:551) och som avser del av Lånet och som är ställd till viss person eller order;

"Convertible Bonds" means a debt obligation carrying rights to conversion into shares pursuant to Chapter 15 of the Swedish Companies Act (2005:551) and which forms part of the Loan and which is issued for the benefit of a person or its order;

"Konvertering" avser utbyte av Konvertibel Fordran mot nya aktier i Bolaget;

"Conversion" means an exchange of a Convertible Claim against new shares in the Company;

"Konverteringskurs" avser den kurs till vilken Konvertering kan ske;

"Strike Price" means the price at which Conversion may be made;

"Lån" avser Bolagets konvertibellån KV 1 2013/2016 eller, beroende på sammanhanget, det sammanlagda nominella beloppet av ett sådant utestående Lån utestående från tid till annan;

"Loan" means the Company's convertible loan KV 1 2013/2016 or, as the case may be, the aggregate nominal amount of such Loan outstanding from time to time;

"Ränteförfallodag" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 2 d);

"Interest Payment Date" shall have the meaning ascribed to it in Condition 2 d);

"SEK" avser valutan i Sverige;

"SEK" means the currency in Sweden;

"Slutlig Förfallodag" avser 30 april 2016 förutom i de fall då tidigare Konvertering eller förtida inlösen enligt Villkor 11 eller 17 har skett, i vilka fall Slutlig Förfallodag ska vara Faktisk Konverteringsdag;

"Maturity Date" means April 30, 2016, except to the extent of prior Conversions or early redemptions being made as provided in Conditions 11 or 17 in which case the Maturity Date shall be the Effective Conversion Date;

"Säkerhet" avser Aktierna så snart dessa har pantsatts till säkerhet för Bolagets rätta fullgöranden under dessa Villkor. Säkerheten kommer formellt inte att ställas förrän förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika har fullbordats (vilket förutsätter Petroleum Agency SA:s godkännande). Intill dess kommer Aktierna, vilka sedermera skall utgöra Säkerhet, i samband med att teckningstiden för Konvertiblerna löper ut, att lämnas av Säljarna till Emissionsinstitutet att hållas i Escrow under Escrow-avtalet;

"Pledge" means the Shares as soon as these have been pledged as security for the due and punctual fulfilment of the Company's obligations under these Terms and Conditions. The Pledge will formally not be effectuated until the acquisition of part of the license Block 2B in South Africa (which requires the approval of the Petroleum Agency SA). Prior thereto, the Shares, which will subsequently constitute the Pledge, will be placed in escrow by the Sellers to the Issuing Agent under the Escrow agreement in connection with the expiration of the subscription period for the Convertible Bonds;

"Säljarna" avser säljarna av Aktierna till Bolaget;

"Sellers" means the sellers of the Shares to the Company;

"Uppsägningsgrund" ska ha betydelsen som framgår av Villkor 17; och

"Event of Default" shall have the meaning ascribed to it in Condition 17; and

"Villkoren" avser dessa villkor inklusive villkoren i Aktiepant-avtalet, där det är tillämpligt.

"Terms and Conditions" means these terms and conditions, including the terms and conditions of the Share Share Pledge Agreement, where applicable.

2. LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTA OCH BETALNINGSAFTÄLSE / PRINCIPAL, DUE DATE, INTEREST AND UNDERTAKING TO PAY

a) Lånet ska emitteras med ett maximalt nominellt belopp om SEK 74 387 570 och representeras av Konvertibler om vardera nominellt belopp om SEK 10 (eller hela multipler därav), ställd till viss person eller order.

The Loan shall be issued in a maximum nominal amount of SEK 74,387,570 and is represented by Convertible Bonds in nominal amounts of SEK 10 each (or integral multiples thereof), issued for the benefit of a person or its order.

- b) Lånet förfaller till betalning på den Slutliga Förfallodagen.

The Loan shall be due on the Maturity Date.

- c) Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för Lånet och utfäster sig att verkställa betalning i enlighet med Villkoren.

The Company undertakes the obligation to pay the Loan and agrees to effect payment in accordance with the Terms and Conditions.

- d) Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent från den 2 maj 2013 och betalas årligen i efterskott den 2 maj ("Ränteförfallodag") eller på den Slutliga Förfallodagen. Räntan ska beräknas på basis av ett år om 360 dagar bestående av 12 månader om vardera 30 dagar, och vid en ofullständig månad, det faktiska antalet dagar som har förflutit. Enligt Villkor 10 c) nedan förfaller rätten till ränta vid Konvertering.

The Loan will bear interest at the rate of 10 percent per annum from May 2, 2013 and will be paid annually in arrears on 2 May (the "Interest Payment Date"). Interest will be calculated on the basis of a 360 day year consisting of 12 months of 30 days each, and in the case of an incomplete month, the number of days elapsed. Pursuant to Condition 10 c) below, the right to receive interest will be extinguished in all cases of Conversion.

3. REGISTRERING HOS EUROCLEAR / REGISTRATION WITH EUROCLEAR

Konvertiblerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Några fysiska värdepapper avseende Konvertiblerna kommer därför inte utfärdas.

The Convertible Bonds shall be recorded in a CSD register maintained by Euroclear under the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479). Convertible promissory notes relating to the Convertible Bonds will therefore not be issued.

Konvertiblerna kommer att registreras för varje Konvertibelinnehavares räkning på konto i Bolagets Avstämningsregister. Registreringar avseende Konvertibler till följd av Konvertering ska ombesörjas av Emissionsin

The Convertible Bonds will be registered on behalf of each Bondholder in an account in the Company's CSD register. Registrations with respect to Convertible Bonds following Conversion shall be effected by the Issuing Agent.

Övriga registreringsåtgärder avseende Konvertiblerna till följd av åtgärder enligt Villkor 10 eller 11 ska ombesörjas av Bolaget eller Emissionsinstitutet.

Other registration measures with respect to the Convertible Bonds as a consequence of actions in accordance with Conditions 10 or 11 will be made by the Company or the Issuing Agent.

4. EFTERSTÄLLNING OCH FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL / PRIORITY AND DISTRIBUTION OF AVAILABLE MEANS

Lånet ska i händelse av Bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur Bolagets tillgångar efter Bolagets icke-eftersälda förpliktelser och pari passu med andra eftersälda förpliktelser som inte uttryckligen är eftersälda Lånet.

If the Company becomes subject to liquidation, bankruptcy or financial reconstruction, the Loan shall entail a right to payment from the Company's assets after the Company's non-subordinated claims and pari passu with other subordinated claims that is not explicitly subordinated to the Loan.

Har såväl ränta som Lånet förfallit till betalning och tillgängliga medel inte räcker till full betalning därav, ska medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av Lånet.

If both interest as well as the Loan has become due for payment and the available means do not allow for a full payment, the available means shall first be allocated to payment of the interest and second, as payment for the Loan.

5. SÄKERHET

Så snart förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika har fullbordats ska Bolaget, genom förstahandspantsättning till förmån för Emissionsinstitutet (i egenskap av, endast såvitt avser Säkerheten, representant och företrädare för Konvertibelinnehavarna), pantsätta Aktierna såsom Säkerhet för Bolagets förpliktelser och skyldigheter under villkoren i enlighet med Aktiepantavtalet. Villkoren i Aktiepantavtalet ska utgöra en integrerad del av Villkoren.

As soon as the acquisition of part of the license of Block 2B in South Africa has been completed, the Company shall, by way of a first priority pledge in favour of the Issuing Agent (in its capacity, solely in respect of the Security, as a representative for the Bondholders), pledge the Shares as Pledge for the Company's obligations under the terms and conditions of the Share Pledge Agreement. The terms and conditions of the Share Pledge Agreement shall be an integrated part of the Terms and Conditions.

Vid överlåtelse av Konvertibler av en Konvertibelinnehavare till en annan Konvertibelinnehavare eller någon som vid överlåtelsen blir Konvertibelinnehavare, så ska den överlåtande Konvertibelinnehavares rättigheter och Bolagets skyldigheter under Villkoren och Aktiepantavtalet omfattas av överlåtelsen och därigenom överlåtas till den övertagande Konvertibelinnehavaren.

In case of transfer of Convertible Bonds by one Bondholder to another Bondholder or to someone who becomes a Bondholder due to the transfer, the transferring Bondholder's rights and the Company's obligations under the Terms and Conditions and the Share Pledge Agreement shall be part of the transfer and in view thereof be transferred to the assuming Bondholder.

Emissionsinstitutet ska inneha Aktierna för Konvertibelinnehavarnas räkning i enlighet med Aktiepantavtalet och Villkoren.

The Issuing Agent shall be in possession of the Shares on behalf of the Bondholders in accordance with the Share Pledge Agreement and the Terms and Conditions.

Tillgångar återvunna genom verkställighet av Aktiepantavtalet ska distribueras proportionerligt mellan Konvertibelinnehavarna i relation till varje Konvertibelinnehavares Konvertibla Fordran i enlighet med Villkoren.

Assets recovered by way of enforcement of the Share Pledge Agreement shall be distributed proportionally between the Bondholders in respect to each Bondholder's Convertible Claim in accordance with the Terms and Conditions.

Om Emissionsinstitutet har rätt att säga upp Konvertiblerna till betalning i enlighet med Villkor 17, ska Emissionsinstitutet, utan Konvertibelinnehavarnas uttryckliga medgivande, ha rätt att verkställa Säkerheten i enlighet med Aktiepantavtalet.

If the Issuing Agent is entitled to terminate the Convertible Bonds and make them due for payment in accordance with Condition 17, the Issuing Agent shall, without the Bondholders' explicit consent, be entitled to enforce the Pledge in accordance with the Share Pledge Agreement.

Emissionsinstitutet ansvarar inte för vidtagen eller underlåten handling med anledning av verkställighet av Säkerheten i enlighet med Aktiepantavtalet, såvida inte sådant ansvar direkt är orsakat av Emissionsinstitutet grova vårdslöshet eller avsiktliga försummelse.

The Issuing Agent is not liable for any action or non-action in relation to enforcement of the Pledge in accordance with the Share Pledge Agreement, unless such liability is directly caused by the Issuing Agent's gross negligence or willful omission.

6. VILLKOR FÖR EMISSION AV KONVERTIBLERNA / PREREQUISITE FOR ISSUANCE OF THE CONVERTIBLE BONDS

Fullbordandet av förvärvet av del av licensen Block 2B i Sydafrika förutsätter den Sydafrikanska myndigheten Petroleum Agency SA:s godkännande. För det fall Petroleum Agency SA, i ett slutligt besked, inte ger sitt godkännande till förvärvet av del av licensen Block 2B ska Bolaget omedelbart lösa in Konvertiblerna till 105 procent av teckningskursen. Vid sådant slutligt besked ska Emissionsinstitutet omedelbart verkställa inlösen av Konvertiblerna och utbetalning av inlösenbeloppet.

The completion of the acquisition of part of the license Block 2B in South Africa is subject to the South African authority, the Petroleum Agency SA's, approval. In case Petroleum Agency SA, in a final decision, does not allow the Company

to complete the acquisition of part of the license Block 2B, the Company shall immediately redeem the Convertible Bonds at 105 percent of the subscription price. At such final decision, the Issuing Agent shall immediately redeem the Convertible Bonds and repay the redemption amount.

7. BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV NOMINELLT BELOPP/ PAYMENT OF INTEREST AND REPAYMENT OF NOMINAL AMOUNT

a) Betalningar avseende ränta för, och återbetalning av, Lånet ombesörjs av Euroclear till den som är upptagen på konto i Bolagets avstämningsregister som Konvertibelinnehavare eller som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive nominellt belopp på femte Bankdagen före relevant Ränteförfallodag eller Slutlig Förfallodag, beroende på sammanhanget, eller på den Bankdag som infaller närmare Ränteförfallodagen eller Slutlig Förfallodag, beroende på sammanhanget, och som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden ("Avstämningsdag för Betalning").

Payments in respect of interest on, and repayment of, the Loan will be made by Euroclear to persons who are registered in an account in the Company's CSD register as a Bondholder or as otherwise being entitled to receive payments of interest and nominal amount on the fifth Business Day prior to the relevant Interest Payment Date or Maturity Date, as the case may be, or on such Business Day which falls closer to the Interest Payment Date or Maturity Date, as the case may be, and which may generally come to be applied for payments on the Swedish securities market (the "Record Date for Payment").

b) Har Konvertibelinnehavare eller den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive nominellt belopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntebelopp respektive nominellt belopp ska inbetalas till visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på Ränteförfallodagen eller den Slutliga Förfallodagen, vilkendera som är tillämpligt. I annat fall översänder Euroclear betalning av räntebelopp respektive det nominellt beloppet på Ränteförfallodagen eller den Slutliga Förfallodagen till vederbörande under den adress som är registrerad hos Euroclear på Avstämningsdag för Betalning.

If a Bondholder or a person otherwise entitled to receive payments of interest and nominal amount, has made arrangements through an account-keeping institute that the interest amount and nominal amount should be paid into a specific bank account, such payment will be made by Euroclear on the Interest Payment Date or the Maturity Date, as the case may be. In the absence of such an arrangement, Euroclear will transmit the payment of the interest and of the nominal amount on the Interest Payment Date or the Maturity Date, as the case may be, to

the address of such Bondholder which is registered with Euroclear on the Record Date for Payment.

- c) Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala räntebelopp eller nominellt belopp på Ränteförfallodagen eller den Slutliga Förfallodagen, utbetalas räntebeloppet respektive det nominellt beloppet av Euroclear så snart hindret upphört till Konvertibelinnehavare eller till den person som i annat fall är berättigad att uppbära betalning avseende ränta respektive nominellt belopp på Avstämningsdag för Betalning.

If Euroclear is unable to pay the interest amount or nominal amount on an Interest Payment Date or on the Maturity Date, as the case may be, due to a delay on the part of the Company or due to any other obstacle, the interest amount and the nominal amount, respectively, will be paid by Euroclear as soon as such obstacle has ceased to subsist, to the Bondholder or to the person otherwise entitled to receive interest payments and payment of the nominal amount on the Record Date for Payment.

- d) Om en Ränteförfallodag eller Slutlig Förfallodag infaller på en dag som inte är en Bankdag, ska den skjutas upp till närmast följande Bankdag förutsatt att denna inte infaller i nästföljande kalendermånad, och om så är fallet ska Ränteförfallodagen eller den Slutliga Förfallodagen istället flyttas fram till närmast föregående Bankdag.

If an Interest Payment Date or the Maturity Date, as the case may be, falls on a day which is not a Business Day, it shall be postponed to the immediately following Business Day unless such day could thereby fall in the next calendar month, in which event such Interest Payment Date or the Maturity Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

8. KONVERTERING / CONVERSION

Konvertibelinnehavare ska två gånger årligen (samt under mars månad 2016) under perioderna 1 juni till och med den 30 juni och 1 december till och med den 31 december, samt därtill även under perioden 1 mars 2016 till och med den 31 mars 2016, eller den tidigare dag som följer av bestämmelserna i Villkor 11 nedan, äga rätt att påkalla konvertering av hela eller del av sin Konvertibla Fordran till nya aktier i Bolaget, till en Konverteringskurs om SEK 10 per Konvertibel. Detta innebär att en ny aktie erhålls för varje fullt belopp av SEK 10 av det sammanlagda nominella beloppet av den Konvertibla Fordran som en och samma Konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas inte överskjutande belopp. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av bestämmelserna i Villkor 11.

A Bondholder shall twice annually (as well as in March 2016) during the periods 1 June up to and including 30 June and 1 December up to and including 31 December as well as during the period March 1, 2016 up to and including March 31, 2016, or the earlier day that follows from Condition 11 below, request Conversion of all or part of its Convertible Claim to new shares in the Company at a Strike Price of SEK 10 per share. This means that one new share is obtained for each full SEK 10 of the aggregate nominal amount of the Convertible Claim that a Bondholder wishes to convert at a certain point in time. If this amount is not evenly divisible by the Strike Price, no excess amount shall be paid. The Strike Price may be recalculated in the situations set forth in Condition 11.

Konvertering verkställs genom att aktierna registreras som interimssaktier i Bolagets aktiebok som förs av Euroclear (datumet då sådan händelse inträffar avseende en Konvertibel ska vara **"Faktisk Konverteringsdag"** avseende sådan Konvertibel). När registrering har skett hos Bolagsverket blir registrering på avstämningskonto slutlig. Som beskrivet under Villkor 10 och 11 nedan kan sådan slutlig registrering skjutas upp i vissa fall.

Conversion is effected by the shares being recorded as interim shares in the share register of the Company kept by Euroclear (the date on which such event occurs in respect of a Convertible Bond shall be the **"Conversion Effective Date"** in respect of such Convertible Bond). Once registration has taken place with the Swedish Companies Registration Office, the registration in the share accounts will become final. As described in Conditions 10 and 11 below, such final registration may be deferred in certain cases.

9. ANMÄLAN OM KONVERTERING M.M. / NOTICE OF CONVERSION ETC.

Påkallande av Konvertering sker genom att Konvertibelinnehavare skriftligen till Bolaget anmäler sitt intresse att konvertera, varvid det ska anges det nominella belopp som önskas konverteras. Anmälan om Konvertering är bindande och kan inte återkallas.

A request for Conversion shall be made through a written notice from the Bondholder to the Company of its interest to convert, in which shall be stated the nominal amount to be converted. A notice of Conversion is binding and cannot be revoked.

Påkallas inte Konvertering inom den tid som anges i Villkor 8 ovan, upphör rätten till Konvertering.

If Conversion is not requested within the time set forth in Condition 8 above, the right to Conversion shall lapse.

Konvertering verkställs genom att de nya aktierna upptas i det av Euroclear förda avstämningsregistret, varefter Bolaget ska anmäla de nya aktierna för registrering hos Bolagsverket.

Conversion is effected by the new shares being recorded in the register maintained by Euroclear, after which the Company shall notify the Swedish Companies Registration Office of the new shares for registration.

10. RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING / INTEREST AND DIVIDEND IN CONNECTION TO CONVERSION

- a) Aktier som tillkommit vid Konvertering medför, med det undantag som anges i stycke (b) nedan, rätt till utdelning med start från och med sådan avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter den Faktiska Konverteringsdagen.

Shares issued upon Conversion carry, with the exception set forth under paragraph (b) below, right to dividend commencing from and including such record date for dividend which occurs immediately after the Conversion Effective Date.

- b) Aktier som tillkommit vid Konvertering där den Faktiska Konverteringsdagen inträffar från och med dagen efter Avstämningsdag för Betalning av ränta för ett visst år medför ingen rätt till utdelning på avstämningsdagen för utdelning som infaller ett sådant år. I sådana fall kommer inte slutlig registrering på avstämningskonto verkställas förrän efter den ovan nämnda avstämningsdagen för utdelning.

Shares issued upon Conversion where the Conversion Effective Date falls as from the day after the Record Date for Payment of interest a certain year do not carry any right to dividend on the record date for dividend taking place such year. In such cases, final registration in the share accounts will not be effected until after the above mentioned record date for dividend.

- c) Vid Konvertering förlorar Konvertibelinnehavaren sin rätt att mottaga upplupen ränta från och med Ränteförfalldagen som föregår den Faktiska Konverteringsdagen.

Upon Conversion a Bondholder will lose the right to receive accrued interest as from the Interest Payment Date preceding the Conversion Effective Date.

11. OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M M / RECALCULATION OF THE STRIKE PRICE ETC.

Beträffande den rätt, som ska tillkomma Konvertibelinnehavare i vissa situationer, ska följande gälla:

The following shall apply to the right that will accrue to a Bondholder in certain situations:

- A. Genomför Bolaget en fondemission ska Konvertering – där påkallande av Konvertering görs vid sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen –

verkställas först efter att stämman fattat beslut härom. Aktier, som tillkommit på grund av Konvertering verkställd efter emissionsbeslutet, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

If the Company effects a bonus issue, a Conversion – which is requested on a date that does not permit it to be effected prior to or on the tenth day preceding the general meeting of shareholders on which resolutions will be passed to approve the bonus issue – will not be effected until after the meeting has passed such resolutions. Shares issued pursuant to a Conversion and effected following approval of the bonus issue shall be entered on the securities account on an interim basis and shall not be entitled to participate in the issue. Final registration of such shares in the securities account takes place after the record date for the bonus issue.

Vid Konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Uträkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Upon Conversion effected following approval of any bonus issue, scrip dividend or capitalization issue (Sw. fondemission), an adjusted Conversion Price shall apply. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:

föregående Konverteringskurs x antalet aktier före

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

previous Conversion Price x Number of shares prior to the

$$\text{adjusted Conversion Price} = \frac{\text{bonus issue}}{\text{number of shares following the bonus issue}}$$

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen ska fastställas av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

The adjusted Conversion Price calculated as above shall be determined by the Issuing Agent as soon as possible after the resolution of the general meeting of shareholders regarding the bonus issue, but shall not apply until following the record date for the bonus issue.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska Villkor 11 A ovan ha motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sådan sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

If the Company effects a consolidation or a split of its shares, Condition 11 A above shall apply correspondingly, in which case the record date shall be considered to be the date upon which such consolidation or split is registered with Euroclear at the request of the Company.

- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för samtliga aktieägare att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Konvertering:

If the Company issues new shares – with preferential rights for all shareholders to subscribe for new shares with cash payment or with payment by set-off – the following shall apply with respect to the rights to participate in the new issue that accrue to shares to be issued upon Conversion:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i styrelsens beslut anges den senaste dag då Konvertering ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Konvertering, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

If the new issue is resolved by the board of directors subject to the approval of the general meeting of shareholders or as authorized by such meeting, the resolution of the board of directors shall specify the latest date when Conversion shall have to have been effected in order for shares issued upon Conversion to have rights to participate in the new issue. Such date may not be earlier than the tenth calendar day following the date of the resolution.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Konvertering – som påkallas på sådan tid att Konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Emissionsinstitutet fastställt den omräknade Konverteringskursen enligt vad som framgår nedan i detta Villkor 11 C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger Konvertibelinnehavarna rätt att delta i emissionen.

If the new issue is resolved by the general meeting of shareholders, a Conversion – which is requested on a date that does not permit it to be effected prior to or on the tenth day preceding the general meeting of shareholders on which resolutions will be passed to approve the issue – will not be effected until the Issuing Agent has set the adjusted Conversion Price in accordance with what is set forth below in this Condition 11 C. Shares issued upon such Conversion will be recorded as interim shares on the securities account, and shall not entitle the Bondholders to participate in the new issue.

Vid Konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Upon Conversion which is effected on such a date that rights to participate in the new issue do not accrue, an adjusted conversion price shall apply. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Previous Conversion Price x the shares average market price during the subscription period as established in the issue

$$\text{adjusted Conversion Price} = \frac{\text{resolution (average share price)}}{\text{average share price increased by the theoretical value of the subscription right calculated on the basis thereof}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt Börsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkurs ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen av aktiens genomsnittskurs.

The average share price shall upon listing be considered to correspond to the average of the mean of the daily highest and lowest paid prices for the share for each trading day during the subscription period as recorded in the Exchange's official list of prices or other applicable market quotation. In the absence of a quotation for paid prices, the last bid price quoted for such day shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from calculation of the average share price.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

The theoretical value of the subscription right is calculated in accordance with the following formula:

teckningsrättens värde	=	$\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$
value of the subscription right	=	$\frac{\text{the maximum number of new shares that may be issued pursuant to the issue resolution} \times (\text{the average share price less the issue price for the new share})}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$

Uppstår ett negativt värde ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

If the calculation produces a negative value, the theoretical value of the subscription right shall be deemed to be zero.

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget.

When performing calculations in accordance with the above formula, shares held by the Company shall be disregarded.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta Villkor 11 C angivna principer av Emissionsinstitutet. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att Konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Should the Company's shares not be listed, the adjusted Conversion Price shall be established by the Issuing Agent in accordance with the principles set forth in this Condition 11 C. The recalculation shall be made on the basis that the value of the Convertible Bonds shall remain unchanged.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen ska fastställas av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

The adjusted Conversion Price as calculated and described above shall be determined by the Issuing Agent two Business Days following the expiration of the subscription period and shall be applied for Conversions effected thereafter.

Fram till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts, verkställs Konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade Konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom ska särskilt noteras att den Konvertibla Fordran enligt den omräknade Konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade Konverteringskursen fastställts.

Until such time as the adjusted Conversion Price has been determined, Conversions shall be effected only on a provisional basis, whereby the full number of shares according to the as yet unadjusted Conversion Price shall be recorded in the securities account on an interim basis. Further, it shall be specifically noted that the Convertible Claim pursuant to the adjusted Conversion Price may entitle to further shares. Final registration on the securities account shall occur after the adjusted Conversion Price has been determined.

- D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit genom Konvertering, bestämmelserna i Villkor 11 C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, ha motsvarande tillämpning. Vid Konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

If the Company issues warrants or convertible bonds – with preferential rights for all shareholders and with cash payment or with payment by set-off – the provisions in Condition 11 C, first paragraph, items 1 and 2 above, shall apply correspondingly with respect to the rights

of shares issued upon Conversion to participate in such issue. Upon a Conversion which is effected on such a date that rights to participate in the new issue do not accrue, an adjusted Conversion Price shall apply. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

previous Conversion Price x the share's average market price during the subscription period as established in the

$$\text{adjusted Conversion Price} = \frac{\text{issue resolution (average share price)}}{\text{average share price increased with the value of the subscription right}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i Villkor 11 C ovan.

The average share price shall be calculated as set forth in Condition 11 C above.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Börsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen av teckningsrättens genomsnittskurs.

The value of the subscription right shall upon listing be considered to correspond to the average of the mean of the daily highest and lowest paid prices for the subscription right for each trading day during the subscription period as recorded in the Exchange's official list of prices or other applicable market quotation. In the absence of a quotation for paid prices, the last bid price quoted for such day shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from calculation of the average price of the subscription right.

Om Bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta Villkor 11 D angivna principer av Emissionsinstitutet. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att Konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Should the Company's shares or subscription rights not be listed, the adjusted Conversion Price shall be established by the Issuing Agent in accordance with the principles set forth in this Condition 11 D. The adjustment shall be made on the basis that the value of the Convertible Bonds shall remain unchanged.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen ska fastställas av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

The adjusted Conversion Price as calculated and described above shall be determined by the Issuing Agent two Business Days following the expiration of the subscription period and shall be applied for Conversions effected thereafter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i Villkor 11 C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

As regards Conversions that are effected until such time as the adjusted Conversion Price has been determined, the provisions in Condition 11 C, last paragraph above shall apply correspondingly.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i Villkor 11 A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, förvärva värdepapper eller rättighet av något slag som utgivits av Bolaget, ska vid Konvertering, som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte ger rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

Should the Company, in cases other than those set forth in Conditions 11 A–D above make an offer to its shareholders, with pre-emptive rights in accordance with the principles stipulated in Chapter 13, Condition 1 of the Swedish Companies Act, to acquire securities or rights of any type issued by the Company, an adjusted Conversion Price shall apply in connection with Conversions requested at any such time that the shares received do not carry rights to participate in the offer. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

previous Conversion Price x the share's average market price during the subscription period as established in the

$$\text{adjusted Conversion Price} = \frac{\text{issue resolution (average share price)}}{\text{average share price increased with the value of the right to participate in the offer (the value of the purchase right)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i Villkor 11 C ovan.

The average share price shall be calculated as set forth in Condition 11 C above.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden främräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Börssplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen av genomsnittspriset för inköpsrätten. *In the event that the shareholders receive purchase rights and if trading of such rights has taken place, the value of the right to participate in the offer shall be considered to correspond to the value of the purchase right. The value of the purchase right shall upon listing be considered to correspond to the average of the mean of the daily highest and lowest paid prices for the purchase right for each trading day during the application period as recorded in the Exchange's official list of prices or other applicable market quotation. In the absence of a quotation for paid prices, the last bid price quoted for*

such day shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from calculation of the average price for the purchase right.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte skett, ska omräkningen av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta Villkor 11 E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering främräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Börsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

In the event that the shareholders have not received purchase rights or trading in purchase rights as referred to in the preceding paragraph has otherwise not taken place, the adjustment of the Conversion Price shall be calculated by applying as far as possible the principles set forth above in this Condition 11 E, whereby the following shall apply. If there is a listing of the securities or rights offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be considered to correspond to the average of the mean of the daily highest and lowest paid prices for such a security or right on each trading day for a period of 25 trading days from and including the first day for listing of transactions in these securities or rights as recorded in the Exchange's official list of prices or other applicable market quotation, less any consideration that is paid for these in conjunction with the offer. In the absence of a quotation for paid prices, the last bid price quoted for such day shall be used in the calculation. If neither a paid price nor a bid price is quoted on a given day, that day shall be excluded from calculation of the average share price. When calculating the adjustment of the Conversion Price in accordance with this paragraph, the said period of 25 trading days shall be deemed to correspond to the application period specified in the offer.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

In the event that a listing does not take place with respect to the securities or rights offered to the shareholders, the value of the right to participate in the offer shall be determined as far as possible on the basis of the change in the market price of the Company's shares attributable to the offer.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta Villkor 11 E angivna principer av Emissionsinstitutet. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att Konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Should the Company's shares not be listed, the adjusted Conversion Price shall be established by the Issuing Agent in accordance with the principles set forth in this Condition 11 E. The adjustment shall be made on the basis that the value of the Convertible Bonds shall remain unchanged.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen ska fastställas av Emissionsinstitutet snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett. *The adjusted Conversion Price as calculated and described above shall be determined by the Issuing Agent as soon as possible following the expiration of the offer period and shall be applied for Conversions effected thereafter.*

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i Villkor 11 C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

As regards Conversions that are effected until such time as the adjusted Conversion Price has been determined, the provisions in Condition 11 C, last paragraph above shall apply correspondingly.

- F. Genomför Bolaget en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska Bolaget äga rätt att besluta att sådan företrädesrätt som tillkommer aktieägare även ska omfatta Konvertibelinnehavare. Därvid ska varje Konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att Konvertering

inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier i Bolaget som Konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om Konvertering verkställts enligt den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

If the Company issues shares, warrants or convertible bonds – with preferential rights for all shareholders and with cash payment or with payment by set-off – the Company shall have the right to resolve to extend such pre-emptive rights as accrue to the shareholders to all Bondholders. In such case each Bondholder, notwithstanding the fact that Conversion has not been effected, shall be deemed to be the owner of such number of shares in the Company that such Bondholder would have received upon Conversion at the Conversion Price applicable at the time of the resolution to effect the new issue.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i Villkor 11 E ovan ska vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Konvertibelinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Where the Company resolves to make an offer to the shareholders in accordance with Condition 11 E above, the preceding Condition shall apply correspondingly save that the number of shares that each Bondholder shall be deemed to own shall be determined on the basis of the Conversion Price applicable at the time of the resolution to make the offer.

Om Bolaget skulle besluta att ge Konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta Villkor 11 F ska någon omräkning enligt Villkor 11 C, D eller E ovan inte äga rum.

In the event that the Company decides to provide the Bondholders preferential rights in accordance with this Condition 11 F, there shall be no adjustment in respect of the Conversion Price in accordance with Conditions 11 C, D or E.

- G. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Konverteringskurs. Omräkningen utförs av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

If the Company's share capital should be reduced with repayment to the shareholders, and the reduction is mandatory, an adjusted Conversion Price shall be applied. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:

föregående Konverteringskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknad} & & \text{återbetalning} \\ \text{Konverteringskurs} & = & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ & & \hline & = & \text{aktiens genomsnittskurs} \\ & & \text{ökad med det belopp som} \\ & & \text{återbetalas per aktie} \end{array}$$

previous Conversion Price x the share's average market price during a period of 25 trading days calculated as from and including the day the share is listed excluding

$$\begin{array}{lcl} \text{adjusted} & & \text{right to repayment} \\ \text{Conversion Price} & = & \text{(average share price)} \\ & & \hline & = & \text{average share price} \\ & & \text{increased with the amount} \\ & & \text{repaid per share} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i Villkor 11 C ovan.

The average share price shall be calculated as set forth in Condition 11 C above.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

When making adjustment in accordance with the above, where the reduction is carried out through a redemption of shares, shall, instead of using the actual amount which is repaid for each share, an amount calculated as follows be applied:

det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat återbe-} & & \text{utan rätt till återbetalning} \\ \text{talningsbelopp} & = & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{per aktie} & & \hline & = & \text{det antal aktier i Bolaget som} \\ & & \text{ligger till grund för inlösen} \\ & & \text{av en aktie minskat med talet} \\ & & \text{ett (1)} \end{array}$$

the actual amount repaid on each redeemed share less the share's average market price during a period of 25

$$\begin{array}{lcl} \text{calculated repay-} & & \text{trading days immediately} \\ \text{ment amount per} & = & \text{prior to the day the share} \\ \text{share} & & \text{is listed excluding right to} \\ & & \text{repayment (average share} \\ & & \text{price)} \\ & & \hline & = & \text{the number of shares in the} \\ & & \text{Company which underlie} \\ & & \text{the redemption of one share} \\ & & \text{reduced by one (1)} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i Villkor 11 C ovan.

The average share price shall be calculated as set forth in Condition 11 C above.

Den enligt ovan omräknade Konverteringskursen ska fastställas av Emissionsinstitutet två Bankdagar efter utgången av den ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

The adjusted Conversion Price as calculated and described above shall be determined by the Issuing Agent two Business Days following the expiration of the period of 25 trading days referred to above and shall be applied for Conversions effected thereafter.

Vid Konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad Konverteringskurs fastställts ska bestämmelserna i Villkor 11 C, sista stycket ovan, ha motsvarande tillämpning.

As regards Conversions that are effected until such time as the adjusted conversion price has been determined, the provisions in Condition 11 C, last paragraph above shall apply correspondingly.

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag ska det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas av Emissionsinstitutet med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i Villkor 11 E ovan.

If the redemption is effected with payment of securities or rights of any kind, the actual amount repaid per share shall be established by the Issuing Agent, where the principles for valuation of the right to participate in an offer set forth in Condition 11 E above shall apply to the extent possible.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk (eller om Bolaget skulle besluta om återköp av egna aktier), men där, enligt Emissionsinstitutets bedömning, minskningen (eller återköpet) med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta Villkor 11 G.

If the Company's share capital should be reduced by redemption of shares with repayment to the shareholders, and the reduction is not compulsory (or where the Company should resolve on buy-back of shares), but, where in the Issuing Agent's opinion, in view of its technical structure and financial effects, the reduction (or the buy-back) is equivalent to a reduction which is compulsory, the Conversion Price shall be adjusted by applying, to the extent possible, the provisions set forth above in this Condition 11 G.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering ska omräknad Konverteringskurs fastställas i enlighet med i detta Villkor 11 G angivna principer av Emissionsinstitutet. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att Konvertiblernas värde ska lämnas oförändrat.

Should the Company's shares not be listed, the adjusted Conversion Price shall be established by the Issuing Agent in accordance with the principles set forth in this Condition 11 G. The adjustment shall be made on the basis that the value of the Convertible Bonds shall remain unchanged.

- H. Vidtar Bolaget åtgärd eller underlåter att vidta åtgärd, inklusive sådana åtgärder som avses i Villkor 11 A-E, G eller I och skulle, enligt Emissionsinstitutets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till den vidtagna åtgärdens eller den inte vidtagna åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, får Emissionsinstitutet genomföra omräkningen av Konverteringskursen på sätt Emissionsinstitutet finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

Should the Company undertake any transaction or otherwise take any action or inaction including without limitation those stipulated in Conditions 11 A-E, G or I and if, in the Issuing Agent's opinion, application of any relevant Conversion adjustment formula, taking into account the technical structure of such a transaction, action or inaction or for other reasons, may not take place or would not result in the Bondholders receiving financial compensation that is reasonable compared

to the shareholders, the Issuing Agent shall make the adjustment of the Conversion Price in such a manner that the Issuing Agent determines is appropriate, in order to ensure that the result of the adjustment of the Conversion Price is reasonable.

- I. Beslutar Bolaget att genomföra en kontantutdelning till Bolagets aktieägare så att aktieägarna erhåller, tillsammans med andra sådana utdelningar utbetalda under samma räkenskapsår, en total utdelning som överstiger 4 SEK per Aktie (det **"Fasta Beloppet"**), ska en omräknad Konverteringskurs tillämpas vid Konverteringar som begärs under sådan tid att aktier som därigenom erhålls inte berättigar till erhållande av sådan utdelning som överstiger det Fasta Beloppet. Omräkningen ska grundas på den andel av den totala utdelningen som överstiger det Fasta Beloppet. Omräkningen ska utföras av Emissionsinstitutet enligt följande formel:

*If the Company resolves to make a cash dividend to the shareholders of the Company such that the shareholders receive, combined with other such dividends paid during the same fiscal year, a total dividend exceeding SEK 4 per share (the **"Fixed Amount"**), an adjusted Conversion Price shall be applied, for Conversions requested at such a time that shares thereby received do not carry rights to the receipt of such dividend in excess of the Fixed Amount. The adjustment shall be based upon the proportion of the total dividend that exceeds the Fixed Amount. The adjustment shall be made by the Issuing Agent in accordance with the following formula:*

föregående Konverteringskurs x nuvarande marknadskurs

$$\text{omräknad Konverteringskurs} = \frac{\text{minus utdelningsbelopp som överstiger det Fasta Beloppet}}{\text{nuvarande marknadskurs}}$$

previous Conversion Price x current market price

$$\text{adjusted Conversion Price} = \frac{\text{minus dividend amount exceeding the Fixed Amount}}{\text{current market price}}$$

där nuvarande marknadskurs är den dagliga volymvägda genomsnittliga betalkursen per aktie för aktierna på handelsdagen närmast före den dag då Bolaget beslutar att göra en utdelning som leder till att den totala utdelningen under ett sådant räkenskapsår överstiger det Fasta Beloppet.

where current market price is the volume weighted average price paid of the shares on the trading day immediately prior to the day of which the Company resolves to make a dividend leading to the total dividend during such fiscal year exceeding the Fixed Amount.

Den omräknade Konverteringskursen uträknad enligt och beskriven som ovan ska fastställas av Emissionsinstitutet två (2) Bankdagar efter dagen då aktierna handlas utan rätt till utdelning och ska tillämpas vid Konvertering som verkställs därefter.

The adjusted Conversion Price calculated and described above shall be set by the Issuing Agent two (2) Business Days after the date when the shares were listed excluding rights to the dividend and shall be applied in Conversions effected thereafter.

Om Konvertering verkställs under den tid då den omräknade Konverteringskursen har fastställts, ska bestämmelserna i Villkor 11 C, sista stycket, tillämpas.

In the event of Conversion executed during the time the adjusted Conversion Price has been determined, the provisions of the last paragraph of Condition 11 C shall apply.

Om Bolaget genomför en fondemission eller en sammanläggning eller en uppdelning av sina aktier, som beskrivet i Villkor 11 A och B, ska en motsvarande omräkning av det Fasta Beloppet företas av Emissionsinstitutet i enlighet med formeln i Villkor 11 A, i vilket fall vad som anges i Villkor 11 A avseende tidigare Konverteringskurs ska ersättas av det Fasta Beloppet och omräknad Konverteringskurs ska ersättas med det omräknade Fasta Beloppet.

If the Company effects a bonus issue or a consolidation or a split of its shares, as set forth in Conditions 11 A and B, the Fixed Amount shall be adjusted accordingly by the Issuing Agent in accordance with the formula set forth in Condition 11 A, in which case what is stated in Condition 11 A about previous Conversion Price shall be replaced by the Fixed Amount and adjusted Conversion Price shall be replaced by adjusted Fixed Amount.

- J. Vid omräkning av Konverteringskursen enligt ovan ska kursen avrundas till heltal öre, där 0,005 SEK ska avrundas uppåt till 0,01 SEK.

In adjusting the Conversion Price as described above, the price shall be rounded off to a whole hundredth of a SEK (Sw. heltal öre), whereby SEK 0.005 shall be rounded upwards to SEK 0.01.

- K. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör samtidigt med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. *If it is decided that the Company is to enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, Conversion may not be requested thereafter, regardless of the grounds for the liquidation. The right to request Conversion ceases simultaneously with the decision to liquidate the Company, notwithstanding the fact that the decision may not have taken legal effect.*

Senast fyra veckor innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska Konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt Villkor 20 nedan underrättas om den föreslagna likvidationen. I meddelandet ska intas en erinran om att Konvertering inte får påkallas sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

No later than four weeks prior to the general meeting of shareholders that determines whether the Company shall enter into voluntary liquidation, as provided in Chapter 25, Section 1 of the Swedish Companies Act, the Bondholders shall be notified, as provided in Condition 20 below, of the proposed liquidation. The notice shall include a reminder that Conversion may not be requested after the meeting has passed a resolution on liquidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om en föreslagen likvidation enligt ovan, ska Konvertibelinnehavare ha rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

In the event that the Company provides notice of a proposed liquidation as provided above, the Bondholders shall request Conversion in such time that the conversion may be effected not later than on the tenth calendar day prior to the general meeting of shareholders at which the matter of the Company's liquidation is to be considered.

Om rätten att påkalla Konvertering har upphört enligt detta Villkor 11 K, återinträder den dock om likvidationen upphör.

Should the right to request Conversion cease according to this Condition 11 K, it shall, however, re-enter into force if the liquidation lapses.

- L. Om Bolaget skulle försättas i konkurs får Konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får Konvertering återigen påkallas i enlighet med Villkoren.

In the event the Company is declared bankrupt no Conversion may be requested from that point onwards. If, however, the bankruptcy order is revoked, Conversion may again be requested in accordance with the Terms and Conditions.

- M. Skulle en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i Bolaget utnyttja sin rätt i enlighet med 22 kap 1 § aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i Bolaget, är sådan majoritetsaktieägare, enligt 22 kap 26 § aktiebolagslagen, även berättigad att lösa in teckningsoptioner och konvertibler som Bolaget har gett ut. En Konvertibelinnehavare har i dessa fall rätt att få sina Konvertibler inlösta av sådan majoritetsaktieägare, trots att den senare inte utnyttjar rätten till inlösen av aktier.

In the event a majority shareholder holding more than nine-tenths of the shares in the Company would exercise its right pursuant to Chapter 22, Section 1 of the Swedish Companies Act to compulsory acquisition of outstanding shares in the Company, such majority shareholder is, pursuant to Chapter 22, Section 26 of the Swedish Companies Act, also entitled to compulsory acquisition of any convertible instruments issued by the Company. A Bondholder is then entitled to have its Convertible Bonds compulsory acquired by such majority shareholder, notwithstanding that the latter does not exercise the right to compulsory acquisition of shares.

Om majoritetsaktieägaren har begärt att en tvist avseende inlösen av minoritetsaktier ska avgöras av skiljemän i enlighet med 22 kap 6 § aktiebolagslagen, får Konvertiblerna inte utnyttjas för Konvertering förrän tvisten avseende inlösen av minoritetsaktier har avgjorts genom dom eller genom ett beslut som har vunnit laga kraft. Om den period inom vilken Konvertering får verkställas löper ut dessförinnan eller inom tre (3) månader därefter, ska Konvertibelinnehavarna ändå vara berättigade till Konvertering under en period om tre (3) månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Where the majority shareholder has requested that a dispute regarding a compulsory acquisition be resolved by arbitrators pursuant to Chapter 22, Section 6 of the Swedish Companies Act, the Convertible Bonds may not be exercised for Conversion until the compulsory acquisition dispute has been decided through an award or a decision has become final. Where the period of time within which Conversion may take place expires prior thereto or within three (3) months thereafter, the Bondholders shall nevertheless be entitled to Conversion

during a period of three (3) months after the decision becomes final.

- N. Om tvivel uppstår avseende huruvida omräkning av Konverteringskursen ska ske eller avseende lämplig omräkning av Konverteringskursen, och efter samråd mellan Bolaget och Emissionsinstitutet, ska ett skriftligt utlåtande inhämtas från en oberoende finansiell rådgivare vilket är slutgiltigt och bindande för Bolaget och Konvertibelinnehavarna, förutsatt att det inte är uppenbart felaktigt. *If any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Conversion Price or as to the appropriate adjustment to the Conversion Price, and following consultation between the Company and the Issuing Agent, a written opinion of an independent financial advisor which shall be conclusive and binding on the Company and the Bondholders, save in the case of manifest error.*

Bolaget ska meddela Konvertibelinnehavarna i enlighet med Villkor 20 om omräkning av Konverteringskursen omedelbart efter fastställande därav.

Notice of any adjustments to the Conversion Price shall be given by the Company to the Bondholders in accordance with Condition 20 promptly after the determination thereof.

12. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET / SPECIAL UNDERTAKING BY THE COMPANY

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i Villkor 11 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Konverteringskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

The Company undertakes not to effect any measure referred to in Condition 11 above, which would result in a recalculation of the Strike Price to an amount less than the quota value of the share.

13. FÖRVARV / PURCHASE

Med förbehåll för de krav (om några) som uppställts av NGM Equity i Stockholm eller av någon annan reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats på vilken Konvertiblerna kan tas upp till notering eller handel vid den relevanta tidpunkten och under förutsättning av iakttagande av gällande lagar och förordningar, kan Bolaget eller något av dess dotterföretag när som helst och till vilket pris som helst förvärva Konvertibler på den öppna marknaden eller på annat sätt. Konvertibler som förvärvats av Bolaget eller ett dotterföretag till Bolaget får innehas, återförsäljas, återutges eller, i enlighet med köparens vilja, annulleras.

Subject to the requirements (if any) of NGM Equity in Stockholm or any other regulated market or organized market place on which the Convertible Bonds may be admitted to listing and trading at the relevant time and subject to comp-

liance with applicable laws and regulations, the Company or any of its subsidiaries may at any time purchase any Convertible Bonds in the open market or otherwise at any price. Any Convertible Bonds purchased by the Company or a subsidiary of the Company may be held, re-sold or reissued or, at the option of the relevant purchaser, cancelled.

14. NOTERING / LISTING

Bolaget åtar sig att ansöka om listning av Konvertiblerna på Börsplatsen och kommer att vidta alla rimliga ansträngningar för att uppnå och vidmakthålla sådan listning så länge några Konvertibler är utestående men dock inte längre än upp till och med den dagen som handel med Konvertiblerna på Börsplatsen kan, under de då tillämpliga bestämmelserna utfärdade av Börsplatsen och Euroclear, ske innan Konverteringsdatumet. Ansökan för listning av Konvertiblerna ska skickas till Börsplatsen så att notering av Konvertiblerna kan ske senast sextio (60) dagar efter att Konvertiblerna emitterats.

The Company undertakes to apply for listing of the Convertible Bonds on the Exchange and will use all reasonable efforts to achieve and maintain such listing as long as any of the Convertible Bonds are outstanding, however not longer than up to and including the last day on which trading in the Convertible Bonds on the Exchange reasonably can, under the then applicable regulations by the Exchange and Euroclear, take place before the Conversion Date. The application for listing of the Convertible Bonds shall be filed with the Exchange in order for the Convertible Bonds to be listed no later than sixty (60) days after the the Convertible Bonds have been issued.

15. BESKATTNING / TAXATION

Alla betalningar som görs av eller på uppdrag av Bolaget avseende Konvertiblerna ska ske utan inskränkningar eller villkor och utan avdrag för eller innehållande av, eller med anledning av, eventuella befintliga eller framtida skatter, tullavgifter, taxeringar eller statliga avgifter, oavsett slag, påförda eller uttagna av eller på uppdrag av Sverige eller någon svensk administrativ eller politisk enhet eller någon svensk myndighet med beskattningsbefogenhet, såvida inte avdrag eller innehållande av sådana skatter, tullavgifter, taxeringar eller statliga avgifter ska ske enligt lag.

All payments made by on or behalf of the Company in respect of the Convertible Bonds will be made free from any restriction or condition and be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Sweden or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless deduction or withholding of

such taxes, duties, assessments or governmental charges is required to be made by law.

För det fall sådant innehållande eller avdrag ska ske, ska Bolaget betala sådana ytterligare belopp som medger att Konvertibelinnehavaren erhåller det belopp som skulle erhållits om inget sådant innehållande eller avdrag krävts, dock ska inget sådant ytterligare belopp betalas avseende räntan på Konvertibler:

In the event that any such withholding or deduction is required to be made, the Company will pay such additional amounts as will result in the receipt by the Bondholders of the amounts which would otherwise have been receivable had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amount shall be payable in respect of interest on any Convertible Bond:

a) till en innehavare (eller till tredje man på uppdrag av innehavaren) som är föremål för sådana skatter, tullavgifter, taxeringar eller statliga avgifter avseende sådana Konvertibler med anledning av att han har något samband med Sverige på annat sätt än enbart genom innehav av Konvertibler eller genom erhållandet av belopp för Konvertibler; eller
to a holder (or to a third party on behalf of a holder) who is subject to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Convertible Bond by reason of his having some connection with Sweden otherwise than merely by holding the Convertible Bond or by the receipt of amounts in respect of the Convertible Bond; or

b) där sådant innehållande eller avdrag påförs på en betalning till en innehavare och som ska ske i enlighet med Europeiska rådets direktiv 2003/48/EG, inklusive ändringar och tillägg av detta, eller något annat direktiv som implementerat slutsatserna från Ekofinrådets möte den 26 - 27 november 2000 om beskattning av inkomster från sparande eller någon lagimplementering eller lag som uppfyller, eller införts i syfte att vara förenligt med ett sådant direktiv.

where such withholding or deduction is imposed on a payment to a holder and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC, including any amendments thereto, or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Hänvisningar i Villkoren till nominellt belopp och/eller ränta och/eller andra obetalda belopp avseende Konvertiblerna ska även anses hänvisa till eventuella ytterligare belopp som kan komma att betalas under detta Villkor 15.

References in the Terms and Conditions to the nominal amount and/or interest and/or any other amounts payable in respect of the Convertible Bonds shall be deemed also to refer to any additional amounts which may be payable under this Condition 15.

16. PRESKRPTION / TIME BAR

Rätten till betalning av Lånet preskriberas tio år efter Slutlig Förfallodag. Där rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning Bolaget.

The right to payment of the Loan shall be time barred ten years after the Maturity Date. If the right to payment is time barred, the funds for repayment shall accrue to the Company.

17. UPPSÄGNINGSGRUND / EVENT OF DEFAULT

Om någon av de händelser som anges i Villkor 17.1–17.3 nedan skulle inträffa (envar en "Uppsägningsgrund") ska, om så begärs av Konvertibelinnehavare vilka innehar minst en tredjedel av nominellt belopp för de vid tidpunkten utestående Konvertiblerna, Konvertiblerna sägas upp, i vilket fall hela det obetalda nominella beloppet för Konvertiblerna, inklusive all upplupen och obetald ränta därpå, vara omedelbart förfallet till betalning.

Upon occurrence of any of the events set forth in Condition 17.1-17.3 below (each an "Event of Default"), shall, if so requested by Bondholders holding at least one-third of the nominal amount of the Convertible Bonds then outstanding the Convertible Bonds be terminated in which case the entire unpaid nominal amount of the Convertible Bonds plus all accrued and unpaid interest thereon shall all be immediately due and payable.

17.1. UTEBLIVEN BETALNING / NON-PAYMENT

Bolaget underlåter att i rätt tid betala ränta eller något annat belopp hänförligt till Konvertiblerna, såvida inte:

The Company fails to make timely payment of interest or any other amount on the Convertible Bonds, unless:

- a) sådan bristande betalning orsakats av administrativa eller tekniska fel eller störningar i sådana betalnings-, finansiella- eller kommunikationssystem (interna eller externa) eller på sådana finansiella marknader vilka var för sig måste fungera för att sådana betalningar ska kunna göras, och vilka ligger utanför Bolagets kontroll; och

its failure to pay is caused by administrative or technical error or any disruption to the payment, treasury or communications systems (internal or external) or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for such payment to be made, beyond the control of the Company; and

- b) betalning erläggs inom tio (10) Bankdagar efter förfallodagen.

payment is made within ten (10) Business Days of its due date.

17.2. OBESTÅND / INSOLVENCY

Bolaget eller ett väsentligt dotterföretag är (eller bedöms i enlighet med tillämpliga lagar vara) på obestånd, oförmöget att betala sina skulder när de förfaller till betalning, ställer in eller offentligt meddelar sin avsikt att stoppa, ställa in eller skjuta upp samtliga eller en väsentlig del av (eller avseende en viss typ av) sina skulder, eller med anledning av faktiska eller förväntade ekonomiska svårigheter, inleder ackordsförhandlingar med en eller flera av sina borgenärer med avsikten att omförhandla sina skulder eller ett moratorium är beslutat eller träder i kraft avseende, eller påverkar, alla eller någon väsentlig del av (eller avseende viss typ av) Bolagets eller något väsentligt dotterföretags skulder.

The company or a material subsidiary is (or is deemed for the purpose of any applicable law to be) insolvent or unable to pay its debts as they fall due, suspends or publicly announces its intention to stop or suspend payment of all or a material part of (or of a particular type of) its debts, or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors with a view to rescheduling any of its indebtedness or a moratorium is declared or comes into effect in respect of or affecting all or any substantial part of (or of a particular type of) the debts of the Company or any of its material subsidiaries.

17.3. Borgenärsprocess / CREDITOR'S PROCESS

Varje expropriation, kvarstad, beslag, utmätning, verkställighet eller liknande process som påverkar någon tillgång eller tillgångar med ett sammanlagt värde om minst SEK 50 000 000 i Bolaget eller ett väsentligt dotterföretag och som inte återgår eller löses inom trettio (30) Bankdagar.

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution or any analogous process affects any asset or assets of the Company or a material subsidiary, having an aggregate value of at least SEK 50,000,000, and is not discharged within thirty (30) Business Days.

18. RÄTT ATT FÖRETRÄDA KONVERTIBELINNEHAVARNA / RIGHT TO REPRESENT THE BONDHOLDERS

Utan att särskilt uppdrag från Konvertibelinnehavarna behöver åberopas är Bolaget berättigat att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda Konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör Lånet. Bolaget skall dock dessförinnan informera Konvertibelinnehavarna härom genom utskick av skriftligt meddelande till de adresser som finns registrerade i CSD-registret.

The Company is entitled to represent the Bondholders both in and out of court or vis-à-vis an executive authority in matters of formal nature regarding the Loan without the need to obtain a previous special assignment to so. The Company shall, however, prior thereto inform the Bondholders hereof through distribution of a written notice to the addresses registered in the CSD-register.

19. FÖRVALTARE / NOMINEE

För Konvertibler som är förvaltarregistrerade enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska förvaltaren betraktas som innehavaren vid tillämpningen av Villkoren.

Nominees of Convertible Bonds registered with a nominee, as set forth in the Financial Instruments Accounts Act, shall be regarded as the Bondholder in respect to the application of the Terms and Conditions.

20. MEDDELANDE / NOTICES

Meddelanden rörande Lånet ska tillställas varje Konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare vars adress är inkluderad i Bolagets avstämningsregister.

Notices regarding the Loan shall be sent to each Bondholder and other holder of rights whose address is included in the Company's CSD register.

21. ÄNDRINGAR AV VILLKOREN / AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS

Bolaget äger besluta om ändring av Villkoren i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Varje sådan ändring ska noga övervägas tillsammans med Emissionsinstitutet.

The Company has a right to decide on changes of the Terms and Conditions to the extent legislation, a decision by a court of law or of a public authority so requires or if it otherwise, in the opinion of the Company, for practical purposes is suitable or necessary and the rights of the Bondholders are not impaired in any respect. Every such change shall be carefully considered together with the Issuing Agent.

22. SEKRETESS / CONFIDENTIALITY

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Konvertibelinnehavare.

The Company may not unduly disclose to any third party any information about Bondholders.

Bolaget äger emellertid rätt till insyn i och att erhålla uppgift ur det av Euroclear förda CSD-registret över Konvertiblerna och Konvertibelinnehavarna.

The Company shall, however, be entitled to obtain information from the CSD register regarding the Convertible Bonds and the Bondholders operated by Euroclear.

23. BEGRÄNSNING AV ANSVAR / LIMITATION OF LIABILITY

a) I fråga om de på Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svenska eller utländska lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

None of the Company, the Issuing Agent or Euroclear – in the case of Euroclear, subject to the provisions of the the Financial Instruments Accounts Act – shall be liable for loss or damage arising due to a Swedish or foreign legal decree, Swedish or foreign action by public authority, war, strike, blockade, boycott and lockout or any similar circumstances. This shall apply even if the Company, the Issuing Agent or Euroclear itself undertakes or is subject to such actions.

b) Bolaget, Emissionsinstitutet och Euroclear är inte skyldiga att ersätta skada som uppkommer förutsatt att Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear varit normalt aktsamma. Emissionsinstitutet är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

None of the Company, the Issuing Agent or Euroclear shall be obliged to indemnify any loss or damage that is incurred, provided that the Company, the Issuing Agent or Euroclear, as the case may be, have acted with normal care. The Issuing Agent shall under no circumstances be liable for indirect damages.

- c) Föreligger hinder för Bolaget, Emissionsinstitutet eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständigheter som anges i Villkor 23 a), får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska Bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på den Slutliga Förfallodagen enligt Villkor 2 d).

Should the Issuing Agent or Euroclear be prevented from making payment or taking other action due to circumstances that are described in Condition 23 a), such action may be deferred until the hindrance has ceased. In case of a postponed payment, the Company shall pay interest at the rate applicable on the Maturity Date as specified in Condition 2 d).

24. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM / APPLICABLE LAW AND FORUM

Svensk lag gäller för detta konvertibla lån och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Villkoren ska slutligt avgöras genom skiljedom. Stockholms Handelskammars Regler för Förenklat Skiljeförfarande ska därvid gälla om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Reglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut ska tillämpas. I sistnämnda fall ska Institutet också besluta om skiljenämnden ska bestå av en (1) eller tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandet ska äga rum i Stockholm.

Swedish law shall apply to this convertible loan and any legal issues arising out of or in connection with it. Any dispute, controversy or claim arising out of or in connection with the Terms and Conditions, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be finally settled by arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce (the SCC Institute). The Rules for Expedited Arbitrations of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce shall apply, unless the SCC Institute, taking into account the complexity of the case, the amount in dispute and other circumstances, determines, in its discretion, that the Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce shall apply. In the latter case, the SCC Institute shall also decide whether the arbitral tribunal shall be composed of one (1) or three (3) arbitrators. The arbitral proceeding shall take place in Stockholm.

Alla skiljeförfaranden som påkallas i anledning av denna skiljeklausul omfattas av sekretess vilket. Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut och skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte röjas för tredje part utan Bolagets skriftliga medgivande, såvitt detta inte är nödvändigt för exekution av domen eller i övrigt följer av lag, förordning, myndighetsbeslut, börsregler eller liknande.

All arbitral proceedings conducted with reference to this arbitration clause will be kept strictly confidential. This confidentiality undertaking shall cover all information disclosed in the course of such arbitral proceedings, as well as any decision or award that is made or declared during the proceedings. Information covered by this confidentiality undertaking may not, in any form, be disclosed to a third party without the written consent of the Company. This notwithstanding, a party shall not be prevented from disclosing such information if such a right exists pursuant to statute, regulation, a decision by an authority, a stock exchange contract or similar.

25. TVÅSPRÅKIG VERSION / BI-LINGUAL VERSION

I händelse av avvikelse mellan den svenska versionen och den engelska versionen av Villkoren ska den svenska texten äga företräde.

In case of any discrepancy between the Swedish and the English texts in the Terms and Conditions, the Swedish text shall prevail.

Adresser

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

Engelbrektsgatan 9-11

114 32 Stockholm

Telefon: 08-120 66 150

JURIDISK RÅDGIVARE**Baker & McKenzie Advokatbyrå KB**

Box 180

101 23 Stockholm

Telefon: 08-566 177 00

REVISOR**PwC**

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon: 08-555 330 00

KONTOFÖRANDE INSTITUT**Euroclear Sweden AB**

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00



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