



AFRICA RESOURCES

Org nr: 556693-8014

**Informationsmemorandum Inbjudan till teckning av aktier i
Africa Resources AB (publ)
April 2018**

Innehållsförteckning

Allmänt.....	4
Emissionserbudandet i sammandrag	6
Risikfaktorer	7
Inbjudan att teckna aktier i Africa Resources AB.....	15
Sammanfattning av Bolaget	16
Koncernstruktur.....	18
Bakgrund och motiv till emissionen.....	20
Villkor och anvisningar	20
Africa Resources AB - verksamhetsbeskrivning	20
Framtida investeringar	30
Ny teknik – nya möjligheter.....	32
Diamantlicens 674 - Tshikapa	35
Ekonomistyrning.....	37
Hållbar utveckling - solenergi	38
Marknad.....	39
Gruvnationen DRC	40
Finansiell information	43
Redovisnings- och värderingsprinciper	49
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	51
Ansvarsförbindelser	53
Revisionsberättelser	56
Organisation	60
Uppgifter om Bolagets befattningshavare	64
Bolagsstyrning	65
Aktien och aktieägare	67
Legala frågor och övriga upplysningar	69
Skattefrågor	72
Bolagsordning.....	74
Adresser:.....	76

Definitioner

"Africa Resources", "Bolaget" eller "Moderbolaget" avser Africa Resources AB, ett svenskt bolag med org nr: 556693-8014.

"DRC" avser Demokratiska Republiken Kongo

"Koncernen" avser företagsgruppen bestående av Africa Resources AB, AFR Minerals & Diamonds AB, Africa Resources Sarl, HPA Resources AB och Gotland Exploration AB.

"NGM Nordic MTF" är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB.

"Gruvlicens" syftar på en rättighet som ger innehavaren en rätt att utvinna och sälja mineraler vilka utvunnits inom ett särskilt markområde begränsat av koordinater som omfattas av innehavarens rättighet.

"Kimberlit" är en magmatisk bergart som kan vara en god indikator på diamantförekomster.

"Alluvial" syftar på sedimentära jordavlagringar som eroderat, omformats av vatten i någon form och återdeponerats på en ny plats. Det är ofta sand, grus eller jord som inte cementerats ihop till sten.

"Carat" är en viktenhet som ofta används för att viktbestämma diamanter, motsvarar 0,2 gram.

"NI 43 -101" – National Instrument 43-101 är en kanadensisk, globalt vedertagen, standard för hur man bedömer mineraltillgångar vars "kvalitetsstämpel" tillåter bolag att publikt kommunicera information rörande potentiella halter, värden etc som är antagna och upprättade i enlighet med denna standard och de krav som ställs av detta regelverk.

"Resistivity survey" är en prospekteringsmetod som bolaget har använt sig av för att med hjälp av att skjuta elektriska impulser ned i flodbotten mäta motståndet i bottenmaterialet och därigenom kartlägga volymer och vilken typ av material som flodbotten består av.

"Pothole" är en hålformation i marken som skapats av geologiska processer under lång tid där exempelvis strömmar i vattnet har dragit med sig hårdare material som därmed malt sig ned genom en mjukare berggrund och skapat djupa hål under floden.

Sammanfattning Africa Resources AB (publ)

<i>Firma:</i>	Africa Resources AB (publ)
<i>Juridisk form:</i>	Aktiebolag
<i>Säte:</i>	Stockholm
<i>Org nummer:</i>	556693-8014
<i>Hemsida:</i>	www.africaresources.se
<i>Bolagets registreringsdatum:</i>	2005-12-14
<i>Isin-kod:</i>	SE0009496482
<i>Kortnamn:</i>	AFRI MTF

Allmänt

Detta informationsmemorandum "informationsmemorandumet" har upprättats med anledning av förestående erbjudande om att teckna aktier i Africa Resources AB (publ), organisationsnummer 556693-8014 (Africa Resources eller Bolaget). Bolaget har erhållit ett villkorat godkännande för notering på NGM MTF. Preliminär första handelsdag är satt till den 31 maj 2018.

Styrelsens försäkran

Informationsmemorandumet har upprättats av styrelsen i Africa Resources. Innehållet i Informationsmemorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för Africa Resources är ansvarig för den information som lämnas i Informationsmemorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Africa Resources har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i föreliggande informationsmemorandum.

Stockholm, april 2018
Africa Resources AB (publ)
Styrelsen

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Uttalanden om framtidsutsikter är baserade på nuvarande marknadsförhållanden, planer och bedömningar liksom bedömningar av allmänna omvärldsfaktorer. Läsaren bör dock vara uppmärksam på att även om styrelsen är av uppfattningen att ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade, är dessa, precis som alla framtidsbedömningar, baserade på såväl fakta som antaganden. Informationsmemorandumet innehåller även viss information från tredje part. Bolaget har inhämtat denna information från ett flertal olika utomstående källor, exempelvis officiella statistikorgan och branschrapporter. Bolaget bekräftar att denna information har återgivits korrekt och att inga uppgifter i informationen utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande. Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga. Någon oberoende verifiering av källornas eller informationens tillförlitlighet har dock inte gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Styrelsen ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av informationsmemorandumet. Även om det är styrelsens bedömning att den framtidsinriktade informationen är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna.

Regelverk

Informationsmemorandumet innehåller inte något erbjudande om att förvärva eller teckna aktier och utgör ej ett Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats av Finansinspektionen (FI).

Distributionsområde

Informationsmemorandumet innehåller inget erbjudande om att förvärva eller teckna aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget. Informationsmemorandum riktar sig inte till personer vars mottagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får därför inte distribueras i något land där distributionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Domsaga vid tvist

För Informationsmemorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Handel i Aktien

Africa Resources lämnade i slutet av 2017 in en ansökan till Nordic Growth Market ("NGM") för en notering av Bolagets aktier vid NGM Nordic MTF. Bolaget har den 12 april 2018 erhållit ett villkorat godkännande för en notering vid NGM Nordic MTF. Första handelsdag för Africa Resources aktien är beräknad till den 31 maj 2018.

Noteringsbeslutet är bl a villkorat av att Africa Resources uppfyller de formella noteringskraven på att bl a ha säkrat ett rörelsekapital för en period om tolv månader. Såsom ett led i detta genomför Bolaget nu en till 100% garanterad nyemission som ska tillföra Bolaget erforderligt rörelsekapital.

Aktiens ISIN-kod är SE0009496482. Bolagets aktier kommer att handlas på NGM Nordic MTF under kortnamnet AFRI MTF.

Mentor

Göteborg Corporate Finance har av Bolaget anlåtts som mentor i enlighet med NGM:s regelverk.

NGM Nordic MTF

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Emissionserbudandet i sammandrag

Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 28 juni 2017, den 16 april 2018 att öka Bolagets aktiekapital med högst 261 799,50 SEK genom en nyemission av högst 523 599 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, nedan "Erbjudandet".

Emissionen är 100 % garanterad . Bolaget tillförs genom nyemissionen ca 4,7 MSE.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Africa Resources äger företrädesrätt. Varje femton (15) aktier i Bolaget, berättigar till 15 (15) teckningsrätter som berättigar till teckning av 1 ny aktie. Större teckning än vad erhållna teckningsrätter ger rätt till kan inlämnas, denna teckning är dock utan företrädesrätt.

Avstämningsdag

23 april 2018

Teckningstid

25 april–9 maj 2018.

Teckningskurs

9 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Beräknad dag för offentliggörande av emissionens utfall

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång efter den 9 maj 2018

Handelsplats

NGM MTF

Preliminär första handelsdag

31 maj 2018

Aktiens kortnamn

AFRI MTF

ISIN-kod

SE0009496482

Risikfaktorer

En investering i Bolaget är förenad med hög risk. Den som överväger att investera i Africa Resources uppmanas av den anledningen att noggrant läsa igenom detta informationsmemorandum och eventuell övrig tillgänglig information från Bolaget i sin helhet.

Nedan presenteras Bolagets huvudsakliga risker och osäkerheter så som de identifierats av styrelsen. De risker som presenteras är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör heller inte anspråk på att vara heltäckande.

Finansiella risker

Handel

Under förutsättningen av en framgångsrikt genomförd noteringsprocess, kommer aktien i Africa Resources att noteras på Nordic MTF som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. NGM har tillstånd av Finansinspektionen att driva handelsplattform och står under inspektionens tillsyn. Nordic MTF är NGM:s lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör vara medveten om att det inte finns några garantier för att aktien slutligt noteras vid Nordic MTF eftersom NGMs noteringsbeslut är villkorat av att Bolaget uppfyller noteringskraven på bl a erforderligt rörelsekapital. Vidare bör en investera ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller t ex inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller Kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" samt reglerna om insiderförteckning och rapportering enligt Europa Parlamentet och Rådets förordning (EU) nr. 596/2014 av den 16 april om marknadsmissbruk ("MAR").

Bolag vars aktier handlas på Nordic MTF är alltså inte skyldiga att följa samma regelverk som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En potentiell investerare i Africa Resources bör därför vara medveten om att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det är inte heller möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse efter notering leder till en aktiv handel i aktien, eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Kursen för aktier som säljs vid en marknadsintroduktion är dessutom ofta volatil under en period efter introduktionen. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att sälja sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

Valutarisker

Africa Resources har för närvarande och förväntas även framöver ha merparten av alla sina finansiella flöden i USD då DRK, vilket är landet där verksamheten bedrivs, arbetar uteslutande med USD. Detta på grund av den lokala valutans instabilitet. Diamanter säljs och betalas även i USD på auktioner i Antwerpen, Belgien. Bolaget är därmed exponerad mot en valutarisk. Förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt eftersom Bolagets framtida intäkter förväntas vara i utländsk valuta. Valutarisken påverkar Bolaget genom transaktionsrisker och omräkningsrisker.

En 10 % förändring i valutakursen mellan SEK/USD påverkar värdet av de operationella dotterbolagets tillgångar och storleken på dess resultat med 10 % då det räknas om från USD till SEK i moderbolagets räkenskaper.

Transaktionsrisker

Transaktionsrisker uppstår i kassaflödet då fakturering eller kostnader för fakturerade varor och tjänster ej sker i den lokala valutan. Bolaget avser inte att använda sig av terminssäkringar eller annan säkerhetsredovisning då sådana lösningar medför en extra kostnad för bolaget och Africa Resources gör bedömningen att denna risk är hanterbar.

Skatterisker

Förändringar i bolagsskatt, liksom övriga statliga eller kommunala pålagor, kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Skattesatser kan förändras i framtiden. Förändringar av bolagsskatt skulle kunna medföra att Bolagets skattesituation förändras negativ och skulle kunna, liksom övriga statliga och kommunala pålagor, ha negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns även risk att Bolagets tolkning av tillämpliga regler och administrativ praxis är felaktig eller att regler och praxis skulle kunna ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom skattemyndighetens beslut kan Bolagets nuvarande eller tidigare skattesituation komma att försämrats vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Då bolagets verksamhet är beroende av skatter relaterade till utvinning och export av främst diamanter kan förändringar av skattelagstiftningen inom det området påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i stor utsträckning. Bolaget känner inte till några sådana förändringar i nuläget men bevakar och hör samman kontinuerligt diskussioner och förslag relaterat till detta område med hjälp av den lokala partnern i DRK.

Framtida kapitalbehov och intjäningsförmåga

Africa Resources söker kapital för investering och expansion. Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan komma att generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Ytterligare ägarkapital kan krävas för att Bolaget ska kunna utvecklas på bästa sätt. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa kapital eller att det kan ske på villkor som är gynnsamma för Bolaget och dess befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Möjligheten att skaffa externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet eller förändrad eller ökad reglering genom finansiella institutioner. Bolagets finansiering kan dessutom på sikt komma att påverkas av kapital- och kreditmarknadsvillkor.

Bolagets skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera till exempel utveckling och expansion, skulle kunna komma att påverka Bolagets finansiella och operationella flexibilitet negativt.

Efter genomförande av nyemissionen enligt Erbjudandet har Bolaget finansiella resurser att klara sig i minst 12 månader utan tillförsel av externt kapital.

Utdelning på aktierna i Bolaget

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Mot bakgrund av de beskrivna restriktionerna kan utdelning på aktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli.

Marknads- och branschrelaterade risker

Africa Resources och dess dotterbolag påverkas av marknadsrelaterade och branschspecifika risker relaterat till förändringar på marknaden, geografiska förutsättningar, miljöfrågor, regelverk och liknande faktorer.

Marknadsbedömning

Bolaget är verksamt på en marknad som påverkas av det allmänna konjunkturläget och marknadspolitiska åtgärder/ regelverk. Om dessa förutsättningar ändras är det nödvändigt för Bolaget att utveckla och/eller anpassa befintlig verksamhet för att på ett korrekt sätt kunna möta marknadens behov, vilket kan medföra vidare investerings- och utvecklingskostnader. Likväl finns det inga garantier för att inte marknaden i framtiden kommer att efterfråga andra typer av tjänster och produkter

än Bolaget kan erbjuda, vilket skulle kunna innebära att Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas negativt.

Fluktuationer i priser avseende utvunnen råvara

Marknadspriser avseende utvunnen mineral/råvara, inledningsvis främst diamanter, är viktiga nyckeltal för Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Fluktuationer i priserna på dessa kan ha en dramatisk effekt på verksamhetens resultat. Priserna påverkas av många faktorer utanför Koncernens kontroll, exempelvis tillgång och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, och politiska, sociala och andra faktorer. Utbudet av mineraler består av en kombination av ny gruvproduktion och befintliga lager som tillhör stater, producenter och konsumenter. Om marknadspriserna för berörda mineraler faller under Koncernens fulla produktionskostnader och ligger kvar på dessa nivåer för en längre tid kan Bolaget besluta om att avbryta eller pausa utvinningen genom muddring av flodbotten och/eller gruvdriften för en kortare eller längre tid. Låga priser för mineraler/råvaror påverkar Koncernens likviditet, och om de kvarstår under en längre tid, kan Bolaget behöva leta efter andra källor till kassaflöde för att upprätthålla likviditeten till dess priserna för mineraler/råvaror återhämtat sig.

Bolagets verksamhet är initialt helt beroende av möjligheten att utvinna och sälja diamanter och är således i stor utsträckning exponerad mot risker relaterade till fluktuationer i diamanterpriser. En 10 % förändring i priset (USD/carat) påverkar nettonuvärdet (NPV) på Bolagets projekt med 11 %. En 20 %-ig förändring påverkar NPV med 22 %.

Export/import-risker

Bolaget är exponerat mot risker relaterade till export/import av såväl diamanter såsom maskiner och utrustning för produktionsändamål. Risker relaterad till export och import kan bestå av såväl nya regler, skatter, avgifter etc som negativt påverkar kostnaden- och därmed projektets lönsamhet som fysiska risker relaterad till skada eller förlust av det fraktade godset eller utrustningen.

Produktion

Koncernens verksamheter är föremål för risker som hör till gruvindustrin, inklusive, men inte begränsat till, geologiska problem, vattenförhållanden, yt- eller underjordiska förhållanden, metallurgiska och andra processproblem, mekaniska prestandaproblem på utrustning, bristen på tillgång på material och utrustning, olyckor, arbetskraftsstörningar, force majeure faktorer, oväntade transportkostnader, väderförhållanden med mera. Betydande störningar i processen, antingen på grund av undermålig utrustning, ogynnsamma väderförhållanden, arbetskraftsstörningar eller andra orsaker, kan ha en omedelbar negativ effekt på resultaten i bolagen. Betydande förändringar i "livslängden" av en mineralutvinning kan uppstå som en följd av erfarenheterna i samband driften, upptäckt av nya mineraler, förändringar i produktionsmetoder och priser, processförändringar, investeringar i ny utrustning och teknik, prisantaganden för ädelmetaller och andra faktorer.

Produktionskostnader

Bolagets verksamhet är föremål för risker hänförliga till fluktuationer relaterade till kostnader för att utvinna råvaror. Inledningsvis utgörs den huvudsakliga produktionskostnaden av kostnader för diesel då detta krävs för att driva Bolagets produktionsanläggning.

En 30 % förändring i priset (USD/liter) påverkar nettonuvärdet (NPV) på Bolagets projekt med ca 0,4 %. En 100 %-ig förändring påverkar NPV:t med 1,1 %.

Utveckling

Koncernens förmåga att upprätthålla eller öka den årliga produktionen av utvunnen råvara kommer att vara beroende i stor del på dess förmåga att föra nya fyndigheter i produktion och att utöka befintliga fyndigheter. Trots att Bolaget och dotterbolagens samlade erfarenhet ger goda underlag för uppskattningar av framtida driftskostnader och kapitalkrav, kan sådana beräkningar skilja sig avsevärt från det faktiska rörelseresultatet. Ekonomisk genomförbarhetsanalys med avseende på varje enskilt projekt bygger på, bland annat tolkningen av geologiska data, genomförbarhetsstudier (som härrör

från uppskattningar av driftskostnader baserade på förväntat tonnage och halter att bryta och förädla), antaganden om priser på underliggande utvunnen mineral/råvara, jämförbara anläggningar och utrustningskostnader, förväntade klimatförhållanden, uppskattningar av arbetskraft, produktivitet och andra faktorer. Trots förstudier kan de faktiska driftsresultaten skilja sig väsentligt från dem som förutses.

Miljökrav, kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar och andra bestämmelser

Bolagets och dotterbolagens verksamheter påverkas av statlig reglering inklusive bestämmelser för miljöskydd. Miljölagstiftningen blir allt mer restriktiv, med ökade böter och påföljder för bristande efterlevnad, strängare bedömningar av föreslagna projekt och ökat ansvar för företag och deras tjänstemän, chefer och anställda. Det kan inte garanteras att framtida avgifter i miljölagstiftningen inte kommer att påverka Koncernens affärsverksamhet. Verksamheten kan vara föremål för miljö- och andra krav, inklusive krav på produktion, hantering och bortskaflande av farligt material, föroreningskontroller, hälsa och säkerhet samt skydd av vilda djur. Bolaget kan komma att krävas på betydande investeringar för att uppfylla dessa krav. Varje underlåtenhet att uppfylla kraven kan leda till höga böter, förseningar i produktionen, eller indragning av Bolagets licenser.

Även om Africa Resources och dess dotterbolag har alla nödvändiga tillstånd för sin verksamhet så som den för närvarande bedrivs, finns det inga garantier för att förseningar inte inträffar i samband med att erhålla alla nödvändiga förnyelser av sådana tillstånd för den befintliga verksamheten eller ytterligare tillstånd för eventuella framtida ändringar av Koncernens verksamhet. Underlåtenhet att följa gällande lagar och andra tillståndskrav kan leda till tvångsåtgärder, inklusive order som utfärdats av reglerande eller rättsliga myndigheter som orsakar verksamheten att upphöra eller begränsas, och kan omfatta korrigerande åtgärder som kräver investeringar, installation av ytterligare utrustning, eller korrigerande åtgärder. Ändringar av gällande lagar och tillståndskrav, eller en mer strikt tillämpning av befintliga lagar, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens dotterbolag och resultera i ökade investeringar eller produktionskostnader, minskade produktionsnivåer, nedläggning eller förseningar.

Koncernen är ansvarig för de kostnader som uppkommer då nedmontering och återställande skall ske av t ex borrhål och framtida eventuella oljebrunnar samt andra ingrepp till följd av de verksamheter som bedrivs inom Koncernen.

Mineraltillgång och resurs

Redovisade tillgångar av diamanter och andra mineraler i Bolagets och dotterbolagens projekt är endast uppskattningar. Metoder saknas för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Uppgifter avseende mineraltillgång och mineralreserver som presenteras i detta Informationsmemorandum ska ses mot denna bakgrund. Inga garantier kan lämnas att de uppskattade tillgångarna kommer att utvinna eller att de kommer att utvinna till uppskattade kurser. Uppskattningarna är baserade på begränsade provtagningar, och är följaktligen osäkra eftersom proverna kan vara icke representativa. Dessa uppskattningar kan dessutom kräva revision (antingen upp eller ner) baserat på faktiska erfarenheter i samband med produktionen. Fluktuationer i marknadspriset för metaller samt ökade produktionskostnader kan medföra att vissa mineraltillgångar inte är ekonomiskt försvarbart att bryta. Dessutom kan kortsiktiga operativa faktorer (till exempel behovet av en sekventiell utveckling av vissa mineraler) påverka Koncernens lönsamhet under en viss redovisningsperiod. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från de i detta Informationsmemorandum presenterade bedömningarna, vilket vid lägre halter än förväntat skulle kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion med effekt i negativ verkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Att den mineraltillgång Bolaget förfogar över innehåller ekonomiskt utvinningsbara halter av diamanter är av yttersta vikt för Bolaget. Africa Resources är därmed exponerad mot risker relaterade till diamanthalten inom Bolagets licens. En 10 % förändring i halterna (carat/m³) påverkar nettonuvärdet (NPV) på Bolagets projekt med 11 %. En 20 %-ig förändring påverkar NPV med 22 %. En 500 %-ig förändring påverkar NPV med 546 %.

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning ger föreliggande försäkringsskydd, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd för Moderbolaget med hänsyn tagen till de potentiella riskerna med verksamheten i Sverige. Ifråga om dotterbolagens verksamhet bör påpekas att gruvdrift och liknande verksamhet innebär många risker, inklusive oväntade eller ovanliga geologiska förhållanden, jordras, bränder, översvämningar, jordbävningar och andra miljörelaterade händelser.

Det är inte alltid möjligt att få försäkring mot alla sådana risker och Africa Resources kan därtill besluta att inte teckna försäkring mot vissa risker på grund av höga premier eller andra skäl. Om sådana risker leder till kostnader, kan de påverka lönsamhet och leda till ökade kostnader samt påverka värderingen av Bolagets aktie. Bolaget har ingen försäkring mot miljörelaterade risker eller konsekvenser som kan uppstå på grund av terrorhandlingar eller sabotage. Africa Resources kan således inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Infrastruktur

Gruvdrift, bearbetning och utvecklingsaktiviteter är från tid till annan mer eller mindre beroende av lämplig infrastruktur. Pålitliga vägar, broar och kraft- och vattenförsörjning är viktiga faktorer som påverkar kapital och driftskostnader. Ovanliga eller sällsynta väderfenomen, sabotage eller annan inblandning i underhåll eller tillhandahållande av sådan infrastruktur kan påverka verksamhet och lönsamhet i Bolaget.

Naturkatastrofer m.m.

Naturkatastrofer såsom översvämningar och stormar och kan skada den infrastruktur som är central för Bolagets befintliga och tilltänkta framtida verksamhet, vilket kan ge negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Haveri av viktiga maskiner eller annan viktig utrustning kan också innebära störningar i verksamheten. Personskador i samband med ras och fordonsolyckor kan ske under driftsfasen. Andra arbetsmiljörisker är hanteringen av sprängämnen och kemikalier. Långvarig exponering mot damm och buller kan leda till sjukdom vilket kan drabba personal i produktionen och kan innebära att Bolaget blir ersättningsskyldigt. Flera av nämnda risker går inte att försäkra sig mot. Naturkatastrofer, arbetsmiljörelaterade omständigheter och andra olyckor kan, om Bolaget startar gruvverksamhet, leda till förseningar, driftstopp och ersättningsskyldighet för Bolaget, vilket kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Bolaget är genom dotterbolag huvudsakligen verksamt inom gruvindustrin. Det finns konkurrens inom gruvindustrin, i synnerhet avseende upptäckt och förvärv av lämpliga geografiska områden och tillhörande rättigheter. Bolaget konkurrerar dessutom med andra gruvbolag, varav många har större finansiella resurser än Africa Resources, för förvärv av rättigheter, leasing och liknande samt för att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och övrig personal.

Verksamhetsrelaterade risker

Africa Resources kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten. Men då andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll är det av vikt att investerare gör sin egen bedömning av såväl angivna som övriga, potentiella riskfaktors betydelse för Bolaget och dess förutsättningar.

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering och utvinning av diamanter och råvaror i Afrika är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med prospektering och utvinning av diamanter och råvaror i Afrika innefattar, men är inte begränsade till, överskattningar av diamanthalter, felaktiga antaganden avseende volymer av malm, felbedömningar avseende var processanläggningen placeras

för att operera etc. Detta kan i sin tur leda till skadeståndsansvar eller annat ansvar. Varje större skada på de system och anläggningar som Koncernen är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Koncernens förmåga att prospektera, utvinna och sälja diamanter. Allt det ovanstående kan få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prospekteringen och utvinningen av diamanter kan komma att påverkas av utomstående faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bl a missgynnsamma väderleks- och klimatförhållanden, beslut tagna av eller arbete utfört av samarbetspartners eller leverantörer, Koncernen kan vara eller komma att vara beroende av, tillmötesgående av regerings- eller myndighetskrav, brister eller förseningar vid installation och beställning av maskiner och utrustning, eller förseningar vid import eller förtullning, olyckor, skador på anläggningar, miljöskador eller personskador. Förseningar eller andra negativa effekter på prospekteringen och utvinningen kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Som närmare beskrivs under rubriken Försäkringar så är Koncernen inte fullt försäkrad mot alla dessa risker.

Delat ägande och partnerskap

Bolagets dotterbolag Africa Resources Sarl ägs till 25 procent av en lokal samarbetspartner i DRC. Även om Bolaget genom sitt ägande av Africa Resources Sarl har ett bestämmande inflytande så är Bolaget beroende av ett väl fungerande samarbete med den lokale samarbetsägaren och minoritetsägaren till Africa Resources Sarl Koncernen och den lokala samarbetspartnern i DRC kan från tid till annan ha olika åsikter om hur viss verksamheten skall bedrivas eller om vilka deras respektive rättigheter och skyldigheter är. För det fall tvist skulle uppstå med minoritetsägare till Africa Resources Sarl kan det få en väsentlig negativ effekt på Koncernens, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Politisk risk definieras som den affärsrisk som kan uppstå till följd av politiska beslut. Exempel på detta kan vara osäkerhet i olika avtals giltighet, osäkerhet vid en ny politisk majoritet eller förändringar av finans- och skattepolitik. En annan typ av politisk risk utgörs av förändringar i de regelverk som rör mineralbranschen. Denna typ av risk är svårare att förutse och skydda sig mot. Africa Resources agerar i länder som är unga demokratier och den politiska situationen är av den anledningen i många fall mindre stabil än i huvuddelen av västvärlden. Genom att agera i dessa länder utsätts Bolaget för risker som Bolaget inte hade utsatts för om Bolaget verkat inom Sverige. Gruv- och mineralsektorn kan utsättas för utökad myndighetskontroll, vilket kan påverka Africa Resources negativt. Bolagets styrelse och ledning gör bedömningen att den politiska risken inom de länder där Bolaget har verksamhet är hanterbar.

Konfliktområden

DRC är ett stort land (ca ¼-del av Europas totala areal) och har huvudsakligen varit befriat från väpnade konflikter sedan början av 2000-talet. Ett mindre område längs landets östra gräns är enligt externa källor oroligt och har även under senare tid drabbats av ett antal väpnade konflikter mellan rebeller. I nuläget är väpnade konflikter i DRC isolerat till den delen av landet, men risken att det sprider sig till andra delar eller risken för nya konflikter i området kan inte uteslutas. Området kring Bolagets licens i Tshikapa är stabilt och har så varit under en längre period. Befolkningen utgörs främst av bönder som odlar maniok och producera träkol samt artisanala diamanutvinnare. Om de väpnade konflikterna skulle sprida sig till området kring Bolagets licens kan detta medföra att Bolaget måste avbryta eller pausa mineralutvinningen till dess att eventuell konflikt lugnat ned sig vilket skulle påverka Bolagets omsättning och resultat negativt.

Korruption

Bolaget accepterar inte korruption i någon form. Dock bedriver Koncernen en del av sin verksamhet i länder som står inför svåra socioekonomiska förhållanden där krig och politiska oroligheter tidigare har förekommit och där korruption förekommer. Korruption kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och samarbetspartners

Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till viss del beroende av förmågan att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade medarbetare med hög kompetens. I Bolaget finns ett fåtal nyckelpersoner och samarbetspartners som är viktiga för Bolagets och dotterbolagens verksamhet idag och i framtiden. Om dessa personer/partners lämnar kan det initialt ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och dess förutsättningar för fortsatt tillväxt och lönsamhet. Africa Resources försöker aktivt hålla en optimal balans mellan beroendet av nyckelpersoner och metoder för att bibehålla dessa.

Sekretess

Africa Resources har upprättat rutiner för att upprätthålla en hög sekretessnivå i verksamheten. Likväl kan det inte garanteras att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med ingångna sekretessavtal avseende konfidentiell information. Det kan vidare inte garanteras att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och därför kan utnyttjas av konkurrenter.

Legala risker

Styrelsen för Africa Resources är av uppfattningen att Bolaget har tillfredsställande skydd genom en ansvarsförsäkring som bolaget bedömer ger ett fullgott skydd rörande verksamheterna i Sverige och koncernens svenska bolag.

Tillstånd, riktlinjer och politiska beslut

Bolaget är beroende av att vidmakthålla de undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljö tillstånd and tillstånd och rättigheter som krävs för prospektering, brytning och anrikning inom ramen för Bolagets tidigare och nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna tillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. En negativ utveckling avseende erhållandet av framtida tillstånd kan därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget har i dagsläget alla nödvändiga tillstånd för att bedriva den planerade verksamheten.

Styrelsen bedömer att Africa Resources med nuvarande verksamhet uppfyller de lagar och krav som idag ställs på verksamheten och känner, vid detta informationsmemorandums upprättande, inte till några omständigheter som talar för att verksamheten på kort sikt skulle komma att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets verksamhet kan komma att bli föremål för förändrade legala krav.

Framtida förvärv & försäljning av bolag

Africa Resources utvärderar löpande ett antal möjliga förvärv med potential till en positiv utveckling av Bolaget. Detta kan medföra att Bolaget måste hantera förvärvsrelaterade risker såsom motpartsrisk, prisrisk, organisatoriska risker och legala risker. Såväl tekniskt som organisatoriskt införlivande av förvärvade verksamheter kan därtill orsaka problem och riskera att flytta fokus från kärnaffären, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet. För den händelse att Bolaget i framtiden väljer att sälja ett befintligt eller förvärvat dotterbolag kan det medföra såväl praktiska som finansiella risker, exempelvis kan eventuella poster avseende uppskjuten skattefordran tillintetgöras.

Legala risker

Bolaget och dess dotterbolag bedriver verksamhet och äger undersökningstillstånd och gruvlicenser såväl inom som utanför Sveriges gränser. Förändringar i lagar och andra regler som exempelvis avser utländskt ägande, miljöskydd, statligt deltagande och skatter kan påverka resultat och finansiell ställning, likaså förändringar i lagar och regler för arbetsmarknaden i de länder där bolagen är verksamma.

Olika rättssystem och rätts- och skiljeförfaranden

Koncernens prospekterings och utvinningsarbete avseende diamanter är lokaliserat till DRC vars rättssystem skiljer sig från Sveriges. Lagar, förordningar, regler och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och avseende frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet.

I samband med den löpande affärsverksamheten uppkommer från tid till annan risk för tvister och krav. Africa Resources och dess dotterbolag är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit part i något rättsligt förfarande, tvist eller skiljeförfarande som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

Inbjudan att teckna aktier i Africa Resources AB

Styrelsen i Africa Resources beslutade den 16 april 2018 med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget den 28 juni 2017 att öka Bolagets aktiekapital med högst 261 799,50 SEK, genom nyemission av högst 523 599 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningskursen är 9 kronor per aktie. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet kan ske under perioden från och med 25 april 2018 till och med 9 maj 2018. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

Emissionen är 100 % garanterad och genom nyemissionen tillförs bolaget en emissionslikvid om 4 712 391 SEK (före emissionskostnader). Någon ersättning utgår inte till emissionsgaranterna.

Efter det att nyemissionen genomförts så uppgår Bolagets aktiekapital till 4 188 794 kronor fördelat på 8 377 588 st aktier.

En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om 6,2 procent genom Erbjudandet.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed befintliga aktieägare till tecknings av nya aktier i Africa Resources enligt villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 24 april 2018
Africa Resources AB (publ)
Styrelsen

Sammanfattning av Bolaget

Följande sammanfattning ska ses som en introduktion och innehåller inte nödvändigtvis all information om Bolaget och dess dotterbolags verksamhet. Framtidsinriktade uttalanden i detta Informationsmemorandum speglar styrelsens bedömning av hur verksamheten i Africa Resources och dess dotterbolag kan utvecklas under förutsättning att gjorda antaganden uppfylls.

Om Bolaget

Africa Resources bildades i december 2005 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget har arbetat med prospektering efter mineraler, gas och olja sedan starten och förvärvade som ett led i detta, i juni 2016, 100 % av aktierna i AFR Minerals & Diamonds AB som äger och utvecklar ett diamanprojekt i Demokratiska Republiken Kongo (DRC). Africa Resources hade sedan tidigare två helägda dotterbolag; Gotland Exploration AB och HPA Resources AB vilka innehar undersökningstillstånd för olja och gas i Sverige. Det förvärvade diamanprojektet har en verifierad mineraltillgång om ca 2,4 miljoner carat enligt den kanadensiska standarden för mineralresursbedömningar, Ni 43-101.

Africa Resources är sedan förvärvet av AFR Mineral & Diamonds AB ett bolag med verksamhet inriktat på prospektering, handel och småskalig produktion av råvarutillgångar med fokus på Afrika. Bolaget har en positiv syn på marknaden och kombinerar en mångårig erfarenhet av arbete i Afrika med råvaruprojekt inom diaman, olja och gas med en god kännedom och erfarenhet av den finansiella marknaden.

Koncernens huvudsakliga tillgång utgörs i dagsläget huvudsakligen av en gruvlicens i för utvinning av diamanter i sydvästra DRC om ca 36 km² nära gränsen till Angola, med en oberoende verifierad diamanteresurs motsvarande ca 2,4 miljoner carat. Det har historiskt spenderats i storleksordningen 40 MSEK på att utveckla denna tillgång av tidigare ägare och för närvarande pågår småskalig produktion av lokalbefolkningen på licensen.

Utöver Africa Resources licens, som innehas av ett lokalt dotterföretag till AFR Minerals & Diamonds AB, har Bolaget ingått ett avtal avseende produktionsrättigheter på en angränsande licens i söder längs med Tshikapa-floden vilken innehas av Bolagets lokala partner, Clement Leta Mbamvu. Clement är även en av de mindre delägarna till det kongolesiska Sarl bolaget. Clement har tidigare arbetat inom licensområdet samt under många år utvunnit omfattande volymer diamanter på en angränsande licens (665). Africa Resources har även träffat avtal om utvinning av diamanter inom den angränsande licensen 665.

Vidare har Bolaget via sin lokale samarbetspartner träffat en överenskommelse med rättighetsinnehavaren till licens 2306 vid Kasai-floden ca 20 km från Tshikapa, som ger Africa Resources rätt att utvinna diamanter på licensen.

Vision

Bolagets vision är att vara en aktiv och långsiktig aktör inom utvinning och handel med afrikanska råvaror och naturtillgångar. Bolaget gör bedömningen att Afrika är intressant utifrån ett investeringsperspektiv. Kontinenten är rik på naturtillgångar samtidigt som utvecklingen av industrin och därmed produktion i större skala inte har skett i samma utsträckning som i många andra delar av världen. Produktionskostnadsnivåerna är ofta relativt låga och i takt med att mer utländskt kapital investeras och allokeras till afrikanska projekt förbättras affärsklimatet för utländska bolag genom ett starkt skydd avseende exempelvis äganderätt och skattelagstiftning. Utvecklingen går snabbt i många afrikanska länder och Bolaget avser att aktivt ta del av den växande och allt mer välfungerande ekonomin.

Bolaget har en hög ambition avseende socialt ansvarstagande och miljömedvetenhet och skall bedriva verksamhet i samförstånd med lokala myndigheter och lokal befolkning. Africa Resources skall i så stor utsträckning som möjligt arbeta med- och nyttja lokal kompetens och arbetskraft.

Africa Resources skall långsiktigt vara en möjlig partner i storskalig utvinning av råvaror om styrelse och ledning så bedömer vara motiverat utifrån ett risk/avkastningsperspektiv.

Strategi

Africa Resources strategi omfattar att med en liten lednings- och administrativ organisation bedriva prospektering och produktion av diamanter och andra naturtillgångar tillsammans med lokala partners för export och försäljning på globala marknader. Bolaget skall baserat på relativt små investeringar skapa värden i Bolagets naturtillgångar, vilket i sin tur ger möjlighet för Bolaget att genom extern finansiering skala upp verksamheten.

Affärsidé

Africa Resources skall med fokus på kostnadseffektivitet, ny teknik samt socialt ansvarstagande kommersialisera afrikanska råvarutillgångar i nära samarbete med lokala partners.

Bakgrund och motiv till företrädesemissionen.

Nyemissionen genomförs såsom ett led i noteringsprocessen vid NGM MTF Nordic för att bli säkerställa finansieringen av sk going concern för det kommande året baserat på att inga intäkter inflyter från utvinningen av diamanter. Bolaget har under sommaren/hösten 2017 investerat i ett muddringsverk för utvinning av diamanter. Bolaget har i nuläget relativt låga kostnader relaterad till att driva bolaget, det krävs inte några omfattande volymer av diamanter varje månad för att bära kostnaden av bolagsdriften. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget har goda möjligheter att vara självfinansierat genom egen produktion inom 6 månader från produktionsstart.

Bakgrund och motiv till noteringen NGM Nordic MTF

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets verksamhet, risk och potentiell uppsida samt den rådande marknadssituationen inom råvaruproduktion och prospektering lämpar sig väl för en notering på den svenska aktiemarknaden. Styrelsen tror att Bolaget kan erbjuda investerare en intressant möjlighet att investera i råvaror och naturtillgångar på en marknad med omfattande potential. Africa Resources erbjuder en alternativ investering inom en marknad med få investeringsalternativ i kombination med en stor värdeökningspotential på en intressant kontinent i stark tillväxt.

Information till aktieägare

Africa Resources kommer, efter en notering av Bolagets aktie, att fortlöpande lämna information till aktieägare genom pressmeddelanden, utskick, nyhetsbrev och information som publiceras på hemsidan (www.africaresources.se), samt mer utförligt i samband med årsbokslutet.

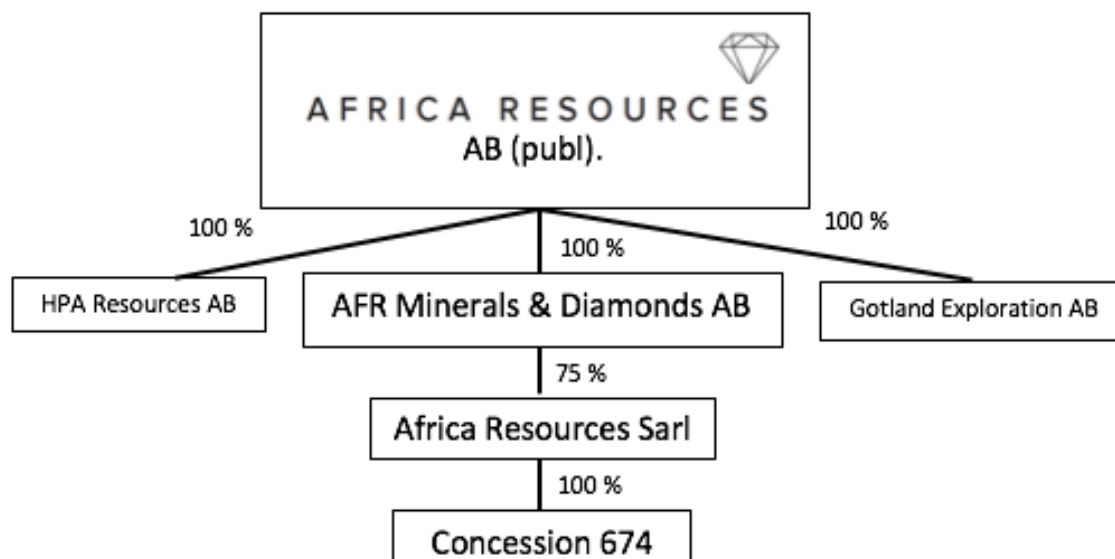
Ekonomisk information

Den finansiella kalendern uppdateras kontinuerligt med datum för rapporter, bokslut och liknande. Kommande information är planerad enligt följande;

Rapport	Datum
1:a kvartalet 2018	2018-05-24
Offentliggjord årsredovisning 2017 (estimerat datum)	2018-05-15
2:a kvartalet och de första 6 månaderna 2018	2018-08-24
3:ne kvartalet och de första 9 månaderna 2018	2018-11-22
4:de kvartalet och bokslutskommuniké 2018	2019-02-21

Koncernstruktur

Bolagets verksamhet har historiskt omfattat prospektering efter- och utvinning av georesurser. Främst olja och naturgas. Som ett resultat av de senaste årens kraftiga prisnedgång på marknaden för olja och gas, beslutade styrelsen och huvudägarna under våren 2015 att Bolagets verksamhet behövde breddas till att omfatta även andra geotillgångar. AFR Minerals & Diamonds AB med dess diamantprojekt i DRC bedömdes vara av lämplig storlek med betydande tillväxtpotential bl a med hänsyn till dess geografiska läge och de prospekteringar som tidigare gjorts i området. Dotterbolaget med diamantprojektet i DRC förvärvades i juni 2016. Övriga dotterbolag med olje-och gastillgångar ligger vilande i Koncernen i väntan på att marknaden skall återhämta sig.



1. Africa Resources AB (publ)

- Moderbolag i Koncernen
- Orgnr: 556693-8014

1.1 HPA Resources AB

- Vilande bolag med undersökningstillstånd för naturgas i Östergötland och på Öland
- Orgnr: 556809-0996

1.2 Gotland Exploration AB

- Vilande bolag med undersökningstillstånd för olja i på Gotland
- Orgnr: 556835-5639

1.3 AFR Minerals & Diamonds AB

- Svenskt aktiebolag
- Orgnr: 556985-9928
- Ägarbolag av det lokala dotterbolaget i DRC

1.3.1 Africa Resources SARL

- Kongolesiskt dotterföretag med bolagsform motsvarande svenskt AB (Société à Responsabilité Limitée)
- Orgnr: 01-128-N89683B
- Ägs till 75 % av AFR Minerals & Diamonds AB och till 25 % av utomstående oberoende ägare (en lokal diamantproducent i Tshikapa; Clement Leta Mbamvu samt hans närstående)

- Det kongolesiska dotterföretaget äger 100 % av diamantlicensen 674 i sydvästra DRC
- Africa Resources Sarl är inkomporerat i DRC under kongolesisk lag.

Ett Sarl-bolag utgör den svenska motsvarigheten till aktiebolag, där delägarna har ett begränsat ansvar motsvarande sin insats. Ett Sarl bolag har dock ingen styrelse utan Sarl bolag leds av en eller flera direktörer/ledande befattningshavare som utses av bolagsstämman. Beslut på bolagsstämma tas i princip genom majoritetsbeslut, dvs med 50,1 % majoritet på stämman.

Enligt den bolagsordning som gäller för Africa Resources Sarl, kan direktörernas mandattid uppgå till maximalt 3 år, men deras uppdrag kan sägas upp när som helst under denna period med en uppsägningstid om 3 månader. Bolagsstämman tillsätter och avsätter direktörerna.

Alla aktier har en röst på bolagsstämman och alla aktier ha samma rätt till Bolagets tillgångar vid vinstutdelning och/eller likvidation.

Företagsledaren har rätt att företräda Bolaget i alla de frågor som är intresse för Bolaget och frågor som inte uttryckligen är underkastade bolagsstämman. Bolagsstämman är dock det högsta organet och kan besluta, godkänna och agera i Bolagets intresse. Varje år hålls årsstämma varvid beslut tas gällande vinstdisposition, årsredovisning, ansvarsfrihet.

Om ett Sarl bolags egna kapital överstiger 20 000 USD, om Bolaget har en omsättning om minst 50 000 USD eller om det har mer än 50 fast anställd personal skall Sarl-bolaget ha en lagstadgad revisor.

Överlåtelse av andelar i Sarl bolaget får ej ske utan de övriga delägarnas medgivande. För överlåtelse av andelar i Africa Resources Sarl gäller hembud enligt bolagsordningen.

Genom Bolagets ägande av drygt 75 % av andelarna i Africa Resources Sarl har Bolaget ett bestämmande inflytande över alla väsentliga beslut som fattas i det kongolesiska dotterbolaget.

Bakgrund och motiv till nyemissionen med företrädesrätt för Bolagets aktieägare

Styrelsen gör bedömningen att bolagets verksamhet, risk och potentiella uppsida samt den rådande marknadssituationen inom råvaruproduktion och prospektering lämpar sig väl för en notering på den svenska aktiemarknaden. Styrelsen tror att Bolaget kan erbjuda investerare en intressant möjlighet att investera i råvaror och naturtillgångar på en marknad med omfattande potential. Bolaget erbjuder en alternativ investering inom en marknad med få investeringsalternativ i kombination med en stor värdeökningspotential på en intressant kontinent i stark tillväxt.

I syfte att framförallt kunna genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, beslöt årsstämman 2017 att bemyndiga styrelsen att intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, innebärande att bolagets aktiekapital kan ökas med sammanlagt högst 600 000 kronor motsvarande högst 1 200 000 aktier.

Mot bakgrund härav beslutade Bolagets styrelse med stöd av nämnda bemyndigande från årsstämman, den 16 april 2018 att genomföra en till 100 % garanterad nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare omfattande högst 523 599 st nya aktier och i övrigt på de villkor som beskrivs i detta memorandum. Teckningskursen är 9 kronor per aktie. Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 4,7 MSEK (före emissionskostnader).

Aktuell företrädesemission genomförs främst för att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under kommande 12 månaders period för att uppfylla noteringskraven enligt NGMs villkorade noteringsbeslut, men även för att kunna säkerställa återbetalning av det konvertibla skuldebrev på 1 530 000 kronor som utfärdades i november 2017 och som förfaller till betalning den 30 december 2018...

Efter Erbjudandets genomförande kommer antalet aktier att uppgå till 8 377 588 aktier (kvotvärde 50 öre). De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget. Teckningskursen har fastställts till 9,00 SEK per aktie (kvotvärde 50 öre), vilket medför att Bolaget tillförs ca 4,7 MSEK före emissionskostnader. Under rådande marknadsförutsättningar gör styrelsen en aktuell värdering av Bolagets marknadsvärde och prissättning av aktien. Inför prissättning av aktien har styrelsen i Africa Resources bl. a tagit hänsyn till den geologiska och tekniska rapport som beskriver de utvinningsbara mineraltillgångarna i dotterbolagets licens i Tshikapa i DRC. Det är styrelsens uppfattning att en investering i föreliggande nyemission till den bestämda kursen har förutsättningar att motsvara rimligt höga avkastningskrav som kan ställas på ett bolag med Africa Resources verksamhetsinriktning. I övrigt hänvisas till avsnitt om Villkor och anvisningar i detta Memorandum.

Villkor och anvisningar

Beslut om företrädesemission

Styrelsen för Africa Resources har den 16 april 2018 baserat på bemyndigande från årsstämman 2017, beslutat om genomförande av en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare omfattande högst 523 599 st aktier. Företrädesemissionen genomförs såsom ett led i Bolagets pågående noteringsprocess vid NGM (se vidare nedan). Nyemissionen är till 100 % säkerställd genom garantiförbindelser. Ingen ersättning utgår för ingångna garantiförbindelser. För företrädesemissionen och dess deltagande däri gäller följande villkor:

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 april 2018 är aktieägare i Africa Resources AB (publ) ("Bolaget" eller "Africa Resources") äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

Femton (15) befintliga aktier i Africa Resources berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 9,00 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Africa Resources erhåller för varje innehavd aktie, en (1) teckningsrätt. Det krävs femton (15) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 9,00 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 23 april 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 25 april till och med den 9 maj 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 23 april 2018 är registrerade i den av Euroclear för Africa Resources räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, VD brev, villkor och anvisningar, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Ytterligare information om bolaget m.m. kommer att finnas tillgängligt på Africa Resources hemsida www.africaresources.se samt på Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida www.hagberganeborn.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 9 maj 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 13.00 den 9 maj 2018. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Africa Resources
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Fax: 08-408 933 51
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Africa Resources är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes ett VD-brev innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt informationsmemorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen och vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de parter som åtagit sig att garantera emissionen i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 13.00 den 9 maj 2018. Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för

information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Africa Resources till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 21, 2018.

Handel i BTA

Ingen organiserad handel med BTA kommer att ske.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 21, 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Detta beräknas ske i anslutning till den första handelsdagen för Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF (se vidare nedan)

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Africa Resources att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Africa Resources hemsida.

Notering NGM

Bolaget har ansökt om en notering av Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF. Nordic MTF är NGM:s nordiska tillväxtmarknad, anpassad för att ge unga och växande bolag tillgång till kapitalmarknaden via en professionell handelsplattform och rådgivarstöd i form av anslutna Mentorer. Bolaget har erhållit ett villkorat godkännande för en notering av Bolagets aktie vid NGM Nordic MTF. Noteringsbeslutet är bl a villkorat av att Bolaget uppfyller de formella noteringskraven på att ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv (12) månader. Såsom ett led i att säkra kravet på rörelsekapital har Bolaget beslutat att genomföra en till 100 % garanterad företrädesemission på de villkor som beskrivs ovan. Första handelsdag är beräknad till den 31 maj 2018. Africa Resources AB (publ) kommer att handlas under kortnamnet AFRI MTF.

Viktig information vid teckning i Erbjudandet

Som en följd av MiFID II/MIFIR behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna i denna emission. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Hagberg & Aneborn kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på ditt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för accept av

Erbjudandet. Hagberg & Aneborn har rätt att bortse från anmälningar, utan något ansvar gentemot ansökande person, om ett LEI eller NID (beroende på vad som är tillämpligt) inte har tillhandahållits i anmälningssedeln.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i emissionen kommer lämna personuppgifter till Hagberg & Aneborn. Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera emissionen. Adressinformation kan komma att inhämtas av Hagberg & Aneborn genom en automatisk datakörning hos Euroclear Sweden AB.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Africa Resources vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Africa Resources hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Africa Resources förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Africa Resources gängse informationskanaler.

Garantiåtaganden

Bolaget har mottagit garantiförbindelser motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för ingångna garantiförbindelser.

Utspädning

Vid fullteckning i företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 7 853 989 aktier till högst 8 377 588 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 6,25 procent (beräknat som antalet nya akter till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad nyemission).

Africa Resources AB - verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Den diamantlicens som ligger till grund för Africa Resources verksamhet, licens 674 längs med Tshikapafloeden, har historiskt under perioder ägts av noterade bolag i London och i Norge. Det har hittills, sedan 2007, investerats i storleksordningen 40 MSEK i prospektering, utrustning och småskalig testutvinning inom licensområdet. Fokus för de historiska investeringarna var att identifiera en utvinningsbar mineraltillgång beskrivandes ungefärliga volymer och halter vilket resulterade i en NI 43-101 klassificerad mineraltillgångsbedömning genomförd och underskriven av Venmyn Deloitte i Sydafrika. Rapporten färdigställdes 2008 och uppdaterades följande år 2009. Investeringar gjordes även i framdragandet av vägar, läger och i maskiner för testutvinning.

Utöver lokalbefolkningens artisanala utvinning har det aldrig påbörjats någon industrialiserad produktion inom licensområdet, vilket bl a bedöms ha sin orsak i en kombination av underutvecklad infrastruktur, riskovilja bland investerare avseende landsrisken i ett land som DRC samt svårigheten att få tillgång till maskiner och nödvändig utrustning lokalt.

Det engelska Bolaget, Pangea Diamondfields Ltd, noterat på Londonbörsen under åren 2005-2010, förvärvade Tshikapa-licensen under 2007 och genomförde oberoende verifieringar av diamanttillgångarna inom licensområdet. Detta arbete resulterade i en antagen mineraltillgång, verifierad enligt branschstandarden NI-43 101, motsvarande 2,4 miljoner carat med ett estimerat genomsnittligt värde om 180 USD per carat. Då ledningen i Africa Resources har följt utvecklingen kring denna licens och dess tidigare ägarbolag, ägerade Bolaget omedelbart då det dök upp en möjlighet att överta licensen från Pangea Diamondfields Ltd. Då tidigare Pangea Diamondfields lämnat DRC erhöll Africa Resources tillgång till licensen genom att erlägga förfallna skatter och avgifter till staten, totalt ca 30 TUSD. Övertagandet gjordes under 2014 av ett av Africa Resources nuvarande dotterdotterföretag, Africa Resources Sarl. Africa Resources helägda svenska dotterbolag AFR Minerals & Diamonds AB äger 75 % av andelarna i det kongolesiska Sarl Bolaget.

Africa Resources är fokuserat på att prospektera och utvinna diamanter från flodbotten inom dess licensområde i Tshikapa, DRC. Att processa alluvialt grus från flodbäddar är betydligt mindre kapitalintensivt och erbjuder, i många fall, högre halter än traditionell alluvial gruvbrytning på övrig mark och terrasser kring flodsystemen. På sikt avser Bolaget även att ingå samarbeten omfattande större och eventuellt mer kapitalkrävande projekt även på terrasserna inom samma licensområde, om så bedöms motiverat.

Diamantfokus

Bolagets befattningshavare har lång erfarenhet och omfattande kompetens av arbete med projekt relaterade till prospektering och utvinning av mineraler samt hydrokarboner (olja och gas). Bolagets styrelse har i nuläget valt att fokusera 100 % på diamantverksamheten i Afrika då den i nuläget bedöms som mest intressant utifrån ett värdeskapande perspektiv och rådande marknadspriser. Bolaget kommer dock fortlöpande utvärdera nya affärsmöjligheter och tillgångar för att dra nytta av den samlade kompetens som ryms inom Bolagets ledning och nätverk. Styrelsen gör bedömningen att marknaden för prospekterings- och produktionsstillgångar inom råvaror, främst i Afrika, erbjuder intressanta affärsmöjligheter i nuläget samt i framtiden.

De olje- och gaslicenser som i nuläget ägs av övriga svenska dotterbolag i Koncernen behålls och kommer att utvärderas kontinuerligt, då kostnaden för dessa bolag är väldigt marginell. Dessa tillgångar ger Bolaget och aktieägarna en intressant option baserat på bl a prisutvecklingen för olja och gas.

Alluvial utvinning av diamanter på flodbotten

Bolaget bedömer att det i ett första skede skall fokusera på prospektering och produktion av diamantförande grus processat från flodbotten. Halterna är ofta betydligt högre som ett resultat av naturlig anrikning. Därtill kommer att produktionskostnaderna för att utvinna diamanter från flodbotten är väsentligt lägre. Detta bedöms skapa goda förutsättningar för produktion med hög lönsamhet.

Utmaningen är dock att det är svårare att identifiera fyndigheter och fastställa volymer under vattnet då inga väl beprövade prospekteringsmetoder existerar.

Sannolikheten för att diamanter på flodbotten redan är utvunna, bedöms vara relativt låga eftersom det är först på senare år som det finns tillgång till maskinell utrustning som möjliggör muddring av flodbotten. De mer lättåtkomliga diamanterna på terrasserna har i viss utsträckning redan utvunnits genom de senaste 80-100 årens jakt på diamanter. Såväl företag som lokalbefolkningen har grävt ut delar av Tshikapa och utvunnit de mer lättåtkomliga diamanterna. De diamanter som finns kvar på terrasserna ligger djupare och föranleder därmed högre produktionskostnader och mer omfattande kapitalinvesteringar. En annan fördel med floderna är att de kontinuerligt bedöms fyllas på genom att vattnet för med sig nya sediment potentiellt innehållande diamanter.

Värdeskapande

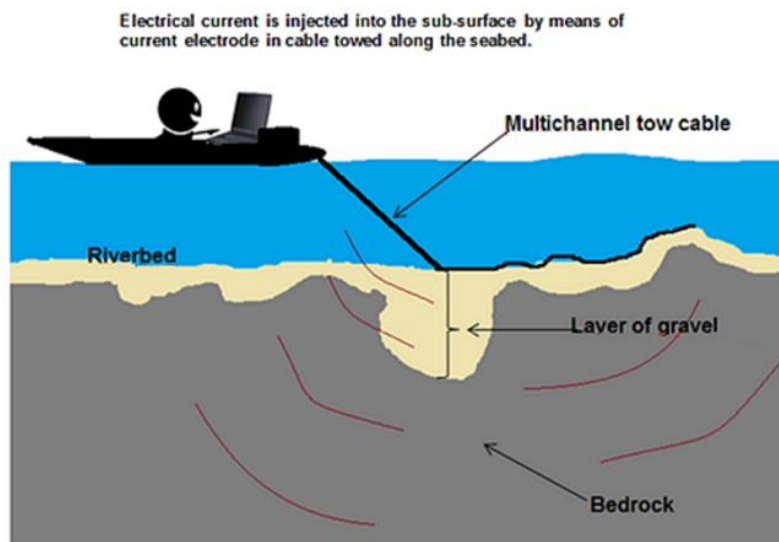
Prospektering:

Bolaget har som nämnts ovan en mineraltillgång om ca 2,4 miljoner carat inom licensområdet. För att utvinna denna tillgång krävs en relativt omfattande investering i maskiner och utrustning. Bolaget bedömer att en utvinning av alluviala fyndigheter på terrasserna kan bli aktuellt först i ett senare skede. I det första skedet är det främst flodbotten som är intressant att processa med en förhoppning om att finna ansamlingar med större volymer grus för muddring alternativt flodavledning om volymerna så motiverar.

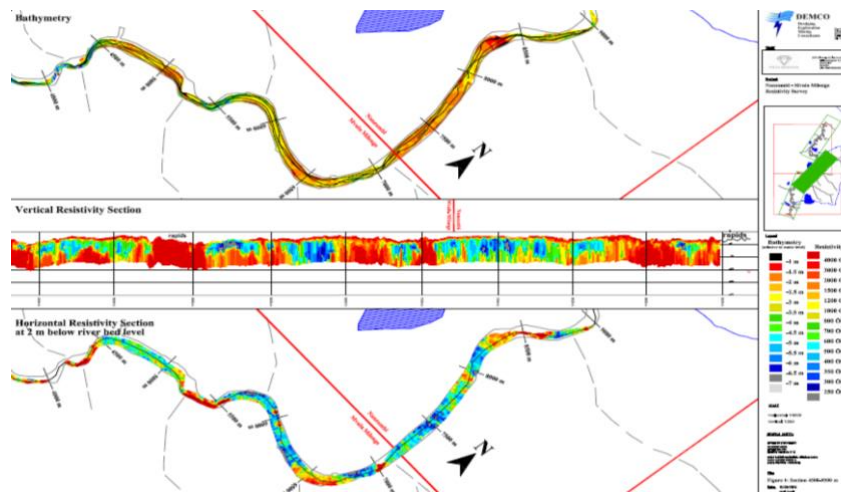
Bolaget har identifierat ett belgiskt vatteningenjörsbolag som erbjuder en lösning där man med hjälp av elektriska strömmar kan kartlägga materialet på flodbotten. Kartläggningen genomförs genom att mäta olika motstånd för elektricitet som skjuts ned i flodbotten. Bolaget genomförde en första kartläggning av botten på Tshikapa-floden under juli-augusti 2016 i syfte att identifiera större mängder potentiellt diamantförande grus på flodbotten. Den data som insamlades under kartläggningen i under hösten 2016 processades och levererades till Bolaget i början av 2017.

Resultatet av denna kartläggning var positiv. Enligt dessa mätningar innehåller Bolagets licensområden ca 1,8 miljoner m³ lösliggande, potentiellt diamantförande grus på olika djup under floden. Det finns med andra ord omfattande volymer att processa för Bolagets muddringsverk som har en kapacitet om ca 30-50 m³/timme.

Se nedan bild för en mer tydlig visualisering av denna prospekteringsmetod:



Bolaget har genom nedan kartläggning en god uppfattning om var inom licensområdet som man kan finna större mängder grus. Detta är en väsentlig skillnad mot tidigare då man gissade och testade sig fram genom de mindre muddringsverken som i dagsläget är aktiva i området.



Utöver Bolagets egna diamanttillgångar finns det sannolikt möjligheter att skala upp denna prospekteringsverksamhet. Tshikapa är ett område med många bifloder som mynnar ut i den massiva Kasaifloden och senare Kongofloden, möjligheterna att kartlägga andra floder är omfattande.

Nedan är exempel på resultat från produktion genom muddring av ett s.k. "pothole" (hålformation på flodbotten) som utvanns under perioden 2010-2012 av Africa Resources' partner i den angränsande licensen till licens 674, licens 665. Utvinningen upphörde i början av 2013 då det inte går att utvinna grus på större djup med muddringsutrustningen. Enligt ägaren av licensen är håligheten under floden mer än 40 meter djup. De dykare som arbetade på att utvinna diamanter där tidigare slutade att muddra på ca 35 meters djup. De kunde inte fortsätta då kapaciteten i existerande muddringsverk var otillräcklig, för starka strömmar i hålformationen, virvlande stenblock samt den dåliga sikten inte tillät dem att arbeta djupare än så utan fara för deras hälsa och liv.

Tabellerna nedan visar halter från ett antal olika tester av det grus som muddrats från hålformationen på licens 665. De visar potentialen i utvinning av flodbotten då det är genomsnittshalter om 51 – 112 carat/ton att jämföra med ett 0,2-0,3 som ofta är genomsnittshalter vid utvinning på terrasserna. Detta i kombination med den låga produktionskostnaden resulterar i goda möjligheter att producera med hög lönsamhet.

Nämnvärt är att en säck om 65 kg som tvättades i augusti 2012, i närvaro av ledningspersoner från Africa Resources, innehöll 67 carat. Dvs motsvarande en halt om över 1 000 carat/ton.

Datum	Antal tvättade säckar	Kg	Ton	Carat	Ct/ton	Ca antal ct/m ³ (1,7 ton/m ³)
2012-08-16	8	520	0,52	34	65,4	111,2
2012-08-17	5	325	0,325	40	123,1	209,2
2012-08-17	2	130	0,13	19	146,2	248,5
2012-08-20	1	65	0,065	67	1 030,8	1 752,3
2012-09-01	4	260	0,26	26	100,0	170,0
2012-09-02	2	130	0,13	2,2	16,9	28,8
2012-09-03	2	130	0,13	1	7,7	13,1
2012-09-04	2	130	0,13	1,1	8,5	14,4
Totalt/genomsnitt	26	1 690	1,69	190,3	112,6	191,4

Enligt vad som vidare redogörs för nedan ingick Africa Resources den 28 maj 2016, ett samarbetsavtal med licensinnehavaren för 665 som ger Africa Resources en utvinningsrätt på flodbotten på nämnda licens.

Bolaget har baserat dess antaganden avseende halter och volymer på tidigare genomförda oberoende mineralresursbedömningar och genomförd testproduktion inom licensområdet. Att arbeta med oberoende diamantexpertis ger ledningen en ökad tillförlitlighet avseende mineraltillgången och

ett bättre underlag att basera dess antaganden på avseende investeringar och produktion. Det finns olika klassificeringar avseende vilken tillförlitlighet man ger den bedömning av resursen som gjorts. En alluvial mineraltillgång kan aldrig ges en högre klassificering än inferred/antagen då prospektering är väldigt likt produktion i alluviala sammanhang och det då inte går att motivera kostnaden för att prospektera vidare när man säkerställt att området innehåller alluviala diamanter.

Oberoende övervakning och verifiering av diamanutvinning vid licens 665 framtagen och underskriven av Venmyn Deloitte Sydafrika – oktober 2012

Delar av ovan redovisad produktion och halter övervakades på plats och sammanställdes i en rapport av det oberoende sydafrikanska gruvkonsultbolaget Venmyn Deloitte i slutet av 2012. Deras rapport verifierade en genomsnittlig halt i det grus som pumpats upp från flodbotten om 88 carat/ton.

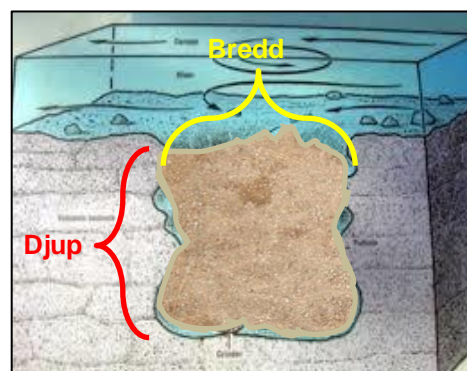


Nedan följer en tentativ beräkning av värdet av diamanter utvunna ur en cylinderliknande hålförformation baserad på olika antaganden. Den första tabellen visar värdet vid mer konservativa antaganden. Detta för att visa värdepotentialen om Bolaget identifierar ett liknande "pothole". I dagsläget har Bolaget en god uppfattning om var ett pothole finns som innehåller diamanter men det råder osäkerhet om djup, grusvolym och därmed diamantpotential.

Den mer försiktiga kalkylen är baserad på en antagen halt om 60 carat/m³, genomsnittlig halt i processat grus från en hålförformation på 665 licensen som angränsar till Africa Resources:s och som verifierades av Venmyn Deloitte i slutet av 2012 uppgick till 149 carat/m³ (motsvarande ca 88 carat/ton) baserat på processande av 9,3 ton.

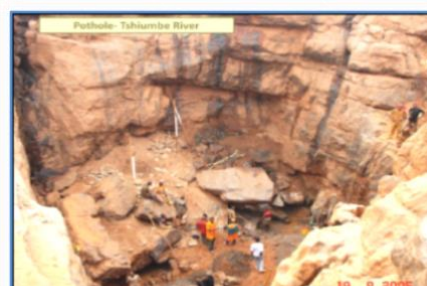
1.

Volym av slukhål/cylinder:	$\pi r^2 h$
Diameter (m):	13
Djup/höjd (m):	25
Volym (m ³):	3 318
Diamanthalt (cts/m ³):	60
Totalt antal carat:	199 098
Pris per caret (USD):	130
Värdepotential av diamanter utvunna ur en hålförformation (USD):	25 882 796
Värdepotential av diamanter utvunna ur en hålförformation (SEK)	220 003 770



2.

Volym av slukhål/cylinder:	$\pi r^2 h$
Diameter (m):	20
Djup/höjd (m):	40
Volym (m ³):	12 566
Diamanthalt (cts/m ³):	100
Totalt antal carat:	1 256 637
Pris per caret (USD):	160
Värdepotential av diamanter utvunna ur en hålförformation (USD):	201 061 930
Värdepotential av diamanter utvunna ur en hålförformation (SEK)	1 709 026 404



Utvinning genom muddring (dredging)

Huvuddelen av de diamanter som utvinns i Tshikapa-området i DRC kommer från muddring (dredging) av flodbotten med hjälp av mindre pråmar. Processen är relativt enkel där man har en dieselpump samt slangar av olika tjocklek, oftast 12 eller 8 inch (ca 20-30 cm), likt en dammsugare suger upp grus

från flodbotten som sedan paketeras i säckar på pråmen för manuell vaskning på land, alternativt med mindre mobila sorterare/avskiljare med en kapacitet om några ton grus i timmen.

Nedan följer ett sammanfattat exempel på en kassaflödesmodell för utvinning av alluviala diamanter på flodbädden baserat på en (1) präm.

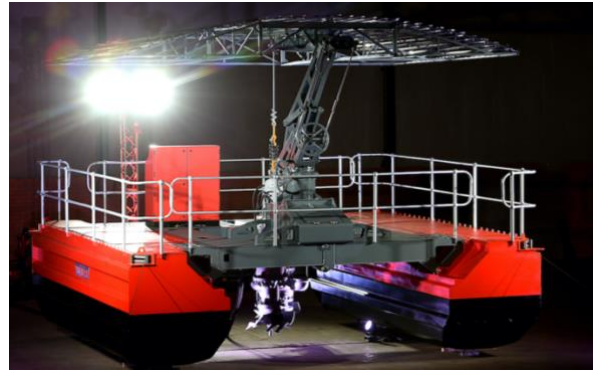
Nedan bygger på ett antagande om att man processar 30 m³ per timme och bygger upp mot denna produktion successivt över en period om 5 månader innan man når denna nivå. Därav förklaringen till den månatliga ökningen inledningsvis. Pumpen har en kapacitet om ca 80-200 m³ per timme beroende på densiteten i materialet som pumpas samt storleksfördelningen i gruset.

Period	Månad1	Månad2	Månad3	Månad4	Månad5	Månad6	Månad7	Månad8	Månad9	Månad10	Månad11	Månad12	År1	År2	År3	År4	Totalt
Antal m ³ processade	0	1800	3600	6000	8000	14800	14800	14800	14800	14800	14800	14800	172800	172800	172800	172800	810500
Antal karat	0	1800	3500	6000	8000	14800	14800	14800	14800	14800	14800	14800	172800	172800	172800	172800	810500
Intäkter/produktion	0	150800	525800	900800	1200800	2160800	2160800	2160800	2160800	2160800	2160800	2160800	25920800	25920800	25920800	25920800	121575800
Rärelsekostnader																	
Resekostnader	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	36800	36800	36800	36800	180800
Mat	2500	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	60800	60800	60800	60800	297500
Kommunikation	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	18800	18800	18800	18800	90800
Hälsa/och sjukvård	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	3800	36800	36800	36800	36800	180800
Löne/utlandsanställda	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	15800	180800	180800	180800	180800	900800
Löne/lokalanställda	4800	4800	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	90800	90800	90800	90800	443800
Diesel	10800	15800	21800	21800	21800	21800	21800	21800	21800	21800	21800	21800	259200	259200	259200	259200	1277800
Diesel/transport till/ från/ i/ sjö/ från/ i/ skippa	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	120800	120800	120800	120800	600800
Smörjmedel	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	24800	24800	24800	24800	120800
Underhållsmaskiner	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	60800	60800	60800	60800	300800
Övrigt underhåll	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	24800	24800	24800	24800	120800
Licensavgifter	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	8800	8800	8800	8800	42800
Övrigt	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	5800	60800	60800	60800	60800	300800
Totala operativa kostnader	63700	71200	81300	81300	81300	81300	81300	81300	81300	81300	81300	81300	975600	975600	975600	975600	4850300
Operativt kassaflöde	-63700	78800	443700	818700	1118700	2078700	2078700	2078700	2078700	2078700	2078700	2078700	24944800	24944800	24944800	24944800	116274700
Investeringar																	
Muddringsverk, slangar, präm	280899																280899
Transport	50800																50800
Plantor - 4800/ timme					500800												500800
Plantor - 20800/ timme													2000800				2000800
Totala investeringar	330899	0	0	0	500800	0	0	0	0	0	0	0	2000800	0	0	0	2830899
Royalties (4%)		3152	17948	32948	44948	83348	83348	83348	83348	83348	83348	83348	997976	997976	997976	997976	4671536
Bolagskatt (30%)		26877	127986	235786	322386	598666	598666	598666	598666	598666	598666	598666	7083987	7083987	7083987	7083987	33838842
Totalt kassaflöde	-394599	49371	298366	550366	251966	1396886	1396886	1396886	1396886	1396886	1396886	1396886	14762637	14762637	14762637	14762637	75883823
Akkumulerat kassaflöde	-394599	-345828	-47261	502905	754671	2351558	3548844	4945831	6342217	7739303	9335990	10532876	25295513	42058850	58820787	75883823	

Produktionsantaganden avseende utvinning på flodbädd	
Antal m ³ per timme till produktion	30,0
Antal arbetade timmar per dygn	16,0
Konsumtion av diesel per timme (liter)	30,0
Kostnad diesel per liter (USD):	1,5
Cts/m ³ :	1,0
Pris/karat (USD):	150,0

NPV (Net Present Value) USD	43 501 89
NPV (Net Present Value) SEK	361 466 569
Diskonteringsränta	20%

Valet av diskonteringsränta är upp till den enskilde investeraren att göra baserat på vilket avkastningskrav denne anser är rimligt för ett projekt med en riskprofil likt detta. Diskonteringsräntan i kassaflödesmodeller för projekt över många år får väldigt stor betydelse och är den variabel som enskilt påverkar utfallet av en kassaflödesmodell mest. Bolaget har använt 20 % ovan vilket är en relativt hög diskonteringsränta. Gör man en känslighetsanalys och istället sänker den till 15 % (dvs sänker den med 5 %) påverkar det utfallet, dvs nettonuvärdet, av kassaflödesmodellen positivt med 13 %. Vid en ökning av diskonteringsräntan med 5 % (till 25 %) minskar värdet av projektet med 11 %. Sänker man diskonteringsräntan till 5 % får man ett projekt som ökar i värde med 49 %. En diskonteringsränta om 50 % sänker nettonuvärdet på projektet med 45 %.



Alluvial utvinning av diamanter på terrasser

Alluvial diamanutvinning handlar till stor del om att skapa en utvinningsprocess som kan hantera omfattande volymer av diamanförande material. DRC är en av de största producenterna och exportörerna av rådiamanter i världen. Detta trots att det inte existerar någon storskalig utvinning baserad på traditionell brytning av berggrunden. I princip 100 % av landets diamanproduktion är alluvial utvinning, till stor del framvaskat manuellt. Det finns diamanter över stora delar av bl a Tshikapa men det är svårt, utan omfattande investeringar i prospektering, att säkerställa mer exakt var större sammanhängande volymer kan påträffas.

Till skillnad från traditionell gruvbrytning av kimberlitformationer (kimberlit är en bergart som i förekommande fall innehåller diamanter och kan vara en god indikator på potentiella diamanförekomster) i berggrunden så ligger alluviala diamanter utspridda i grus och jordlagren ovanpå berggrunden. Diamanterna har eroderat från berggrunden och blandats upp i grus och jord genom väder, vind och vatten under miljontals år och färdats med sedimentära avlagringar och vatten från berggrunden. Traditionell gruvbrytning syftar till att hitta mineraliseringar fast i gråberget som är möjliga att tolka och följa i berggrunden. Detta går inte avseende alluvial brytning för att diamanterna helt enkelt inte sitter fast i berggrunden utan är uppblandade i de översta jordlagren. Att prospektera fram mer exakt var diamanterna återfinns i en alluvial verksamhet är kostnadsmissigt att likställa med produktion och av den anledningen svår att motivera. Det handlar i stor utsträckning om att ta prover, borra och analysera de översta jordlagren för att skapa så bra underlag som möjligt avseende var man skall börja processa grus och jord. Så snart man gjort en bedömning avseende var halterna finns gäller det att bygga en verksamhet som kan hantera stora volymer grus. Processa man stora volymer av diamanförande material med varierande halter kommer man att kunna uppnå genomsnittliga halter som är ekonomiskt lönsamma att utvinna. Ju större kapacitet processanläggningen har desto större chans har projektet att hålla genomsnittliga halter som lönsamt går att utvinna. Halterna kommer sannolikt att variera kraftigt, det handlar i stor utsträckning om att hålla genomsnittshalter som är ekonomiskt bärkraftiga.

Framtida investeringar

Bolagets nya muddringsverk kommer att resultera i en avsevärd ökning i produktionskapacitet i jämförelse med existerande muddringsverk i provinsen. Africa Resources avser initialt att använda personal för att manuellt vaska fram diamanter från det koncentrat som utvinns av muddringsverket. Det råder ingen brist på personal, det är en relativt billig resurs. Dock resulterar muddringsverkets produktionskapacitet i att bolaget ser svårigheter i att säkerställa att inte svinnet blir omfattande i form av stöld eller ineffektivitet. Bolaget har, av den anledningen, för avsikt att så snart det är möjligt investera i ett sorteringsverk. Bolaget har inlett diskussioner med Tomra Sorting Solutions rörande ett begagnat verk som är tillgängligt och är lämpligt för Africa Resources projekt. Det sorteringsverk som har offererats från Tomra erbjuder en möjlighet att öka utvinningsgraden genom att kunna processa avsevärt större volymer av diamanförande grus. Detta sorteringsverk ses som en potentiell första framtida investering för styrelsen att ta ställning till så snart muddringsverket är i drift och de första eventuella driftsstörningarna har identifierats och avhjälpts. En potentiell investering i ett sådant sorteringsverk kommer att göras förutsatt att det finns tillgång till finansiering, antingen genom intäkter från egen produktion alternativt genom externa kapitaltillskott.

I ett längre perspektiv kan Bolaget överväga att investera i en processanläggning för storskalig alluvial gruvdrift på terrasserna kring floden som rinner genom licensområdet. Volymerna blir betydligt mer omfattande resulterande i att det ställs helt andra krav rörande processanläggning samt maskinpark. Värdet av en alluvial gruvdrift på terrasserna kan vara omfattande men den kräver investeringar i diamanutvinningsutrustning i storleksordningen 5-15 MUSD för att kunna utvinnas i lönsamma volymer. Bl a krävs en sorteringsmaskin; Dense Media Separator Plant (ett slags processverk som separerar olika material från varandra med hjälp av skillnader i densitet) eller motsvarande, grävmaskiner, schaktmaskiner, bulldozers, traktorer etc. Utöver det behövs en relativt omfattande personalstyrka.

Alluvial diamanproduktion är en relativt okomplicerad typ av utvinning. Har man en god uppfattning om att området innehåller genomsnittliga halter som är ekonomiskt lönsamma att utvinna handlar det i stor utsträckning om att schakta omfattande volymer diamanförande jordmaterial till en processenhet. Kapaciteten i processverken varierar vanligen från ca 20 ton/timme till ca 65 ton/timme. Ju större kapacitet i verket, desto större kapacitet krävs avseende bulldozers, traktorer, grävmaskiner etc för att hela tiden mata verket med diamanförande jordmaterial.

Utvinning på terrasser	
Antal m3 per timme (uppstartsfas inte full kapacitet):	35
Antal m3 per timme, fullt utnyttjande	59
Antal timmar per dag fas 1:	10
Antal timmar per dag fas 2:	16
Cts/m3:	0,24
Pris/carat (USD):	180

(USD)

Period	Månad 1	År 3	År 4	År 5	År 30	Totalt
Antal processade m3	10 500	338 824	338 824	338 824	338 824	9 814 659
Antal carat	2 520	81 318	81 318	81 318	81 318	2 355 518
Intäkter produktion	453 600	14 637 176	14 637 176	14 637 176	14 637 176	423 993 261
Totala operativa kostnader	122 822	3 041 696	3 041 696	3 041 696	3 041 696	88 576 136
Totala kostnader per m3	11,7	9,0	9,0	9,0	9,0	
Operativt kassaflöde	330 778	11 595 480	11 595 480	11 595 480	11 595 480	335 417 125
Investeringar:						
Maskinpark, gräv, schakt etc	1 070 000		1 300 000			2 370 000
Processverk	5 000 000					5 000 000
Total investeringar	6 070 000	0	1 300 000	0	0	7 370 000
Royalties (4%)		463 819	463 819	463 819	463 819	13 190 168
Bolagsskatt (30%)		3 339 498	3 339 498	3 339 498	3 339 498	94 969 211
Totalt kassaflöde (USD)	-5 739 222	7 792 163	6 492 163	7 792 163	7 792 163	219 887 746
Ackumulerat kassaflöde	-5 739 222	10 799 348	17 291 511	25 083 674	219 887 746	

Ovan är ett exempel på en sammanfattad kassaflödesmodell för utvinning av alluviala diamanter på terrasserna inom licens 674. Ovan modell sträcker sig över en livstid om ca 30 år och är baserad på antaganden som bedöms som rimliga utifrån information i Bolagets oberoende resursbedömning samt från olika referensprojekt i DRC. Halter och försäljningspris är avgörande.

Ekonomi i projektet blir robust även med en relativt hög diskonteringsränta då kostnaden per processad m³ är låg.

NPV (nettonuvärde) USD	39 787 719
NPV (nettonuvärde) SEK	330 238 065
Diskonteringsränta	15%

Ny teknik – nya möjligheter

Bolaget ser möjligheter i, och lägger stort fokus på, att vara delaktig i den teknikutveckling som skett inom diamantutvinningsområdet de senaste åren. Som tidigare nämnts är DRC en av världens största diamantproducenter och man bedömer att ca 25 % av jordens diamantreserver återfinns i landet. Trots det så sker en liten del av utvinningen maskinellt, näst intill all produktion i DRC sker idag genom s k artisanal utvinning, dvs med enkla metoder av där man för hand gräver fram malm och manuellt vaskar den malm/diamantförande grus som brutits. Africa Resources är övertygat om att det finns en omfattande potential i att införa modern utvinningsteknik i denna del av världen där utvecklingen i princip stått stilla sedan de började utvinna diamanter i början av 1900-talet.

Africa Resources har redan påbörjat arbetet med att finna metoder för att kartlägga grusvolymerna under floderna. Den utvinning som idag sker på floderna, som är huvuddelen av den totala utvinningen i DRC, sker genom att lokala producenter ofta pröva sig fram i blindo och börjar processa material baserat på rykten alternativt på platser där någon har hittat mindre volymer av diamanter tidigare. Den teknik som Africa Resources har använt "Resistivity survey" genom vilken man med hjälp av elektriska strömmar och olika materials motstånd kan få information om vilken typ av material som elektriciteten passerar genom, har så långt visat sig vara en fungerande metod för att säkerställa var på floden man skall processa material.

Bolaget har även inlett diskussioner med Tomra Sorting Mining, en division inom Tomra-koncernen, som är ett världsledande bolag inom sensorbaserade lösningar för olika sorteringsprocesser inom mat, återvinning och gruvindustrin. Tomra har bl a designat och varit med och utvecklat de separationsprocesser som används i Lucara Diamonds processanläggning i diamantgruvan Karowe i Botswana. Bl a var det Tomras lösning som bidrog till fyndet av världens näst största diamant vilken utvanns i Karowe-gruvan under 2015¹.

Africa Resources arbetar på att ta fram ett processförslag tillsammans med de personer som var involverade i utvecklingen av Lucara Diamonds processanläggning. Tomra är van att arbeta med projekt likt det som Africa Resources innehar i DRC då Bolaget under en längre varit med och utvecklat processanläggningar för diamantutvinning på liknande projekt, endast några mil från Africa Resources licens, på andra sidan gränsen till Angola.

Africa Resources ser en intressant möjlighet i att arbeta med lösningar likt detta och är av uppfattningen att ett mindre sorteringsverk skulle resultera i avsevärda effektiviseringsvinster i utvinningsprocessen. En utrustning likt den Tomra har utvecklat skall enligt uppgifter från bolaget erbjuda avsevärda öknings avseende kapacitet, minskad energiförbrukning, mindre miljöpåverkan samt väsentligt minska svinnet av diamanter såväl genom en mer träffsäker och effektiv utvinningsprocess som genom att rationalisera bort den manuella inblandningen och därmed stöldriskan relaterad till diamantutvinning. Tomra räknar med en energibesparing på upp till 15 procent samt en sänkt vattenförbrukning motsvarande cirka tre till fyra kubikmeter per ton processad malm.

Africa Resources muddringsverk

Bolaget har sedan det andra kvartalet 2017 byggt ett högkapacitets muddringsverk med hjälp av ett sydafrikanskt ingenjörsbolag. Plattformen för muddringsverket byggs enligt egna ritningar speciellt designade och framtagna för Africa Resources projekt och pumpen köps in av en italiensk leverantör som är specialiserad på att pumpa stora mängder material under vatten.

¹ (<https://www.tomra.com/en/news-and-media/news/2015/diamond-recovery/>)



Muddringsverket färdigställdes i september och fraktades från Sydafrika mot licensområdet i slutet av november. Maskinen anlände till Tshikapa i slutet av februari.

Nedan följer en skiss på hur verksamheten på licensområdet är tänkt att bedrivas. Muddringsverket processar lösliggande material som suggs upp till en första urskiljningsprocess där material mindre än 1 mm och större än 4 mm avskiljs. Material inom den storleksfraktion processas därefter i det sorteringsverk som Bolaget avser att förvärva så snart det säkerställts att projektet bär sig och bolaget kan finansiera ett sådant förvärv.



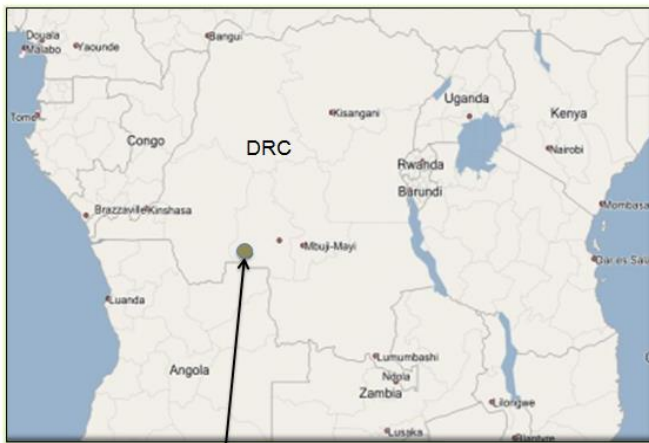
Diamantlicens 2306 – inledande testutvinning genom samarbete

Bolagets maskin anlände i februari 2018 till Tshikapa, vilket är en försening med ett antal månader jämfört med den ursprungliga tidplanen. Förseningen är delvis relaterad till att Bolagets leverantör var försenad med maskinleveransen och dels att importprocessen tog väsentligt längre tid än vad som låg i den ursprungliga tidplanen. Eftersom regnperioden i området pågått sedan november 2017, så har framkomligheten på vägarna som leder till Bolagets licens blivit mycket begränsad genom att vägarna är vattendränkta och vissa sektioner blir då mycket leriga och svårforcerade, speciellt för en så tung last som bolagets maskin innebär. Bolaget har därför beslutat att tills vidare avvakta med transporten av maskinen den sista biten till bolagets licens. En sådan transport med lastbil från Tshikapa till bolagets licens omfattar i och för sig en relativt kort sträcka på ca 7 mil, men till följd av vägnas dåliga skick bedöms risken för stor att transporten kan fastna på vägen. Det beräknas ta ca 2-3 månader innan vägarna hinner torka och på vissa delar återställas och förstärkas.

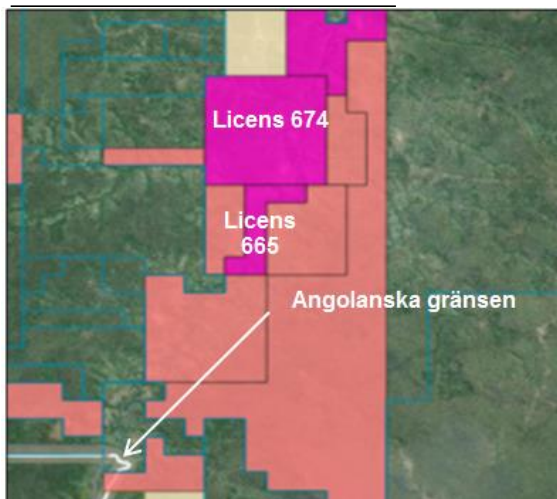
För att inte tappa tid och ändå komma igång med diamantutvinningen med Bolagets maskin har bolaget beslutat att inleda ett samarbete med rättighetsinnehavaren till en närliggande licens nr 2306, som har rättigheterna till en licens längs den något större Kasai-floden ca 90 km från bolagets licens 674. Licensen 2306 ligger betydligt mer lättillgängligt till från Tshikapa och licensen kan nås efter ett kortare vägavsnitt av bättre väg endast ca 2 mil från Tshikapa. Bolaget har via sin lokale samarbetspartner träffat en överenskommelse med rättighetsinnehavaren till licensen som ger Africa Resources rätt att utvinna diamanter på licensen mot att rättighetsinnehavaren får 20 % av det potentiellt diamantförande grus som bolagets maskin pumpar upp från Kasai-floden inom licensområdet. Bolagets samarbetspartner arbetade under 2015 på denna licens med goda resultat, men fick avbryta efter viss tid då pumparna inte hade kapacitet att jobba effektivt vid större vattendjup som är ganska vanligt förekommande på denna licens. Bolagets maskin har kapacitet att jobba i vattendjup upp till 45 meter och bedöms passa den aktuella licensens vattenstruktur mycket väl.

Bolagets styrelse har bedömt att ett samarbete med rättighetsinnehavaren till licens 2306 i avvaktan på att vägarna till bolagets egen licens torkar upp och repareras som en bra och konstruktiv lösning för att därigenom både testa och sätta maskinen i drift och samtidigt påbörja bolagets diamantproduktion. Bolaget kommer så snart regnperioden är över, vilket beräknas ske under maj månad 2018 att påbörja arbete med att reparera vägarna till bolagets egen licens i syfte att kunna transportera och driftsätta maskinen på Bolagets egen licens.

Diamantlicens 674 - Tshikapa



Licens 674 – Tshikapa River



Storlek:	ca 36 km²
Distans från Kinshasa:	ca 700 km
Avstånd till Angolanska gränsen:	ca 20 km

Bakgrund

Bolagets licens 674 ligger längs Tshikapafloren. Licensen har tidigare prospekterats av det tidigare AIM-noterade gruvbolaget, Pangea Diamondfields Ltd. Pangea spenderade totalt ca 16,2 MUSD under åren 2006-2012 på licens 674 och på licens 624, som ligger ca 40 km längre österut. Dessa investeringar resulterade i en NI 43-101 klassificerad antagen mineraltillgång om totalt ca 2,4 miljoner carat med en halt om ca 0,24 carat/ton.

Den oberoende gruvkonsulten Venmyn Deloitte i Sydafrika har i april 2008 genomfört en mineralresursbedömning baserat på prospektering genomförd på flodterrasserna på Bolagets licens. Venmyn Deloitte's mineralrapport redovisar verifierade mineraltillgångar på licensen uppgående till ca 2,4 miljoner carat. Det genomsnittliga priset per carat bedömdes vid denna tidpunkt uppgå till 180 USD.

Då mineraltillgångar är väldigt svåra att verifiera under vatten är de 2,4 miljoner carat i rapporten endast baserade på mineraltillgångar från prospektering och provtagningar på jordterrasserna. Huvuddelen av de diamanter som idag utvinns i Tshikapa-området utvinns dock från flodbotten. Bolaget bedömer bl a av den anledningen att det finns betydande potential i att muddra



flodbotten med hjälp av dieselpumpar på mindre prämar längs Tshikapafloeden. Totalt omfattar licensen ca 6 km flod från norr till söder.

Mineralresursbedömning enligt NI 43-101 av Venmyn Deloitte

MINE / PROJECT	PROJECT AREA	RESOURCE CLASSIFICATION	GRAVEL VOLUME (m ³)	REC. GRADE (ct/100m ³)	CARATS	DIAMOND VALUE (US\$/ct)	BOTTOM SCREEN SIZE (mm)
Tshikapa River	Mvula Milenge	Inferred	6,594,000	14.98	988,107	180	1.6
	Nanzambi	Inferred	9,933,605	23.81	2,365,405	180	1.6
GRAND TOTAL / AVE INFERRERED RESOURCES			16,527,605	20.29	3,353,512	180	1.6

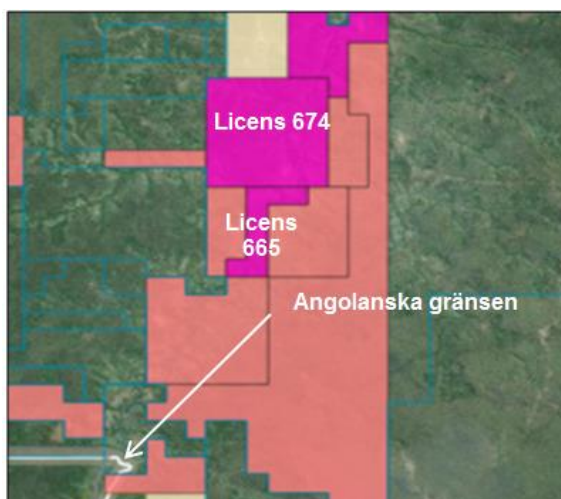
Nanzambi är ett tidigare namn på licens 674, Mvula Milenge är namnet på licens 665 (uppkallade efter den by som är belägen på licensområdet)

Löptid och kostnader relaterade till licens 674

Bolagets licens 674 är av licenskategorin PE (permis d'exploitation/utvinningslicens). PE löper på 30 år och ger rätten för Bolaget att bedriva storskalig gruvbrytning, utan investeringstak och med möjlighet att förnya licensperioden med 15 år åt gången. Se länk till DRC:s gruvrättsregister².

Licenskostnaden uppgår till ca 3 650 SEK/år/km², vilket för Bolaget skulle innebära en total licenskostnad på ca 130 TSEK per år. Även den angränsande licensen 665, i vilken licens Bolaget har en utvinningsrätt i, är i process att övergå till kategorin PE.

Diamantlicens 665 (Mvula Milenge) – Tshikapa



Storlek:	ca 8 km²
Distans från Kinshasa:	ca 700 km
Avstånd till Angolanska gränsen:	ca 20 km

I samband med kartläggningen av flodbotten inom Bolagets licens (674) under juli – augusti 2016 genomförde Africa Resources även en kartläggning av den angränsande licensen i söder, 665. I ankytning därmed ingick Bolaget ett samarbetsavtal med licensinnehavaren för denna licens, Clement Leta, rörande en utvinningsrätt för Bolaget på 665 licensen mot att han fick del av Bolagets resultat från kartläggningen. Clement Leta är även delägare i Bolagets kongolesiska dotterbolag och innehar, tillsammans med närstående 25 % av kapitalet och rösterna i Sarl-bolaget.

Licens 665 är intressant då det finns en omfattande historisk produktion. Licensinnehavaren har under ca 15 års tid utvunnit omfattande mängder diamanter baserat på en muddringsverksamhet av flodbotten.

Den oberoende gruvkonsulten Venmyn Deloitte har i sin resursbedömningsrapport från 2009 verifierat genomsnittliga halterna på licens 665 till 0,15 carat/m³. Se vidare tabellen ovan för mineralresursbedömningen avseende markområdena inom licensen (floder exkluderad)

Fascinationen relaterad till diamantrappektering och utvinning

Värdet av en diamanter kan variera kraftigt. Varje diamanter är unik och värderas enligt de fyra (4) C:na; Carat (ct), Color, Cut och Clarity, dvs vikt, färg, form och klarhet. Carat är en viktenhet motsvarande 0,2 gram. Mindre diamanter kallar man ofta "Melee", dessa utgörs av stenar om mellan 0,01 ct till ca 0,20 ct. Pris per carat ökar mer markant för stenar om 0,5 ct och uppåt. Diamanter om 1.5 ct och

² <http://www.cami.cd/InvestorsGuide/Typesdesdroits/tabid/125/language/en-GB/Default.aspx>

större är avsevärt mindre vanliga och prisökningen blir av den anledningen mer påtaglig från denna viktkategori och uppåt. Diamanter skall vara så klara och rena som möjligt (kallas vita), missfärgningar och inneslutningar påverkar värdet negativt. Undantaget är s k fancycolors, dvs diamanter med stark färgton av exempelvis rosa, röd, blå, grön etc. Dessa värderas i en kategori för sig och kan uppbära omfattande värde per carat.

En diamants storlek i förhållande till vikten, som anges i carat, är beroende av formen men för att ge en fingervisning så har en rund diamant om 1 carat en diameter om ca 6 mm samt en diamant om 5 carat en diameter om ca 11 mm.

I områden där man gjort diamanfynd och eventuellt säkerställt en mineraltillgång eller reserv har man inte någon egentlig uppfattning om förekomsten och omfattningen av de fyra C:na. Det existerar inte någon vetenskap eller metod för att ta fram tillförlitliga underlag och beräkningar i syfte att kunna ge indikationer avseende storlek och form på diamanterna. Ofta ligger storleken på < 1 carat per sten men det är naturen, först i form av vulkaniska processer inifrån jordens mantel på ett djup om ca 140-190 km, därefter genom erosion, väder, vind, vatten etc som ger diamanterna dess form, färg, klarhet och storlek.

Ekonomistyrning

Styrelsens ansvar för intern styrning och kontroll regleras i aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och i förekommande fall av koden för bolagsstyrning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för den finansiella rapporteringen och i dess arbetsordning regleras styrelsens och revisionsutskottets, om sådan utsetts, inbördes arbetsfördelning. Kvalitetssäkringen av Bolagets finansiella rapportering sker genom att styrelsen, efter beredning av den ekonomiansvarige, behandlar väsentliga redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Styrelsen behandlar även frågor rörande intern kontroll regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuellt konstaterade oegentligheter samt andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Kontrollmiljö

Africa Resources struktur för den interna kontrollen baseras på en definierad ansvarsfördelning mellan styrelse, av styrelsen utsedda utskott samt den verkställande direktören. Vidare bygger den interna kontrollstrukturen på Bolagets organisation och på det sätt affärsverksamheten bedrivs, vilket innefattar väldefinierade roller och ansvarsområden, delegering av befogenheter, styrande dokument som exempelvis policyer samt tydligt definierade planerings- och stödprocesser.

Koncerngemensamma riktlinjer och system för inrapportering och konsolidering av Koncernens räkenskaper syftar till att säkerställa den finansiella rapporteringen och riktigheten i koncernredovisningen.

Riskbedömning

För de mest väsentliga processerna genomförs löpande riskbedömningar för att hantera och minimera dessa risker. Andra mer generella risker är förlust eller förskingring av tillgångar samt andra väsentliga fel i Bolagets redovisning, exempelvis avseende bokföring och värdering av balansräkningsposter, fullständighet avseende resultaträkningens poster eller avvikelser från upplysningskrav.

Kontrollaktiviteter

Viktiga delar i Africa Resources kontrollstruktur är kontroller avseende godkännande av attestinstruktioner, befogenhetsbeskrivningar och bokslutsinstruktioner. Därutöver finns kontroller avseende bokslutsprocessen och processerna för delårsbokslut och årsredovisning som tar hand om mer unikt förekommande risker för fel i den finansiella rapporteringen.

Koncernen har anställda med ansvar för uppföljning av ekonomin och bokföringen. Dessa deltar i prognostisering och analys av bolagens och de rapporterade enheternas resultat. Analyserna omfattar tillgångar, skulder, intäkter, kostnader och kassaflöden. Tillsammans med den övergripande

analys som utförs på koncernnivå syftar detta bland annat till att begränsa risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen.

Hantering av kassan

Bolaget arbetar idag med en svensk bank för transaktioner i Sverige samt överföringar utomlands samt en internationell bank med kontor i DRC. DRC har ett väl fungerande banksystem. Koncernens likviditetspolicy är att Koncernens likviditet fortlöpande skall föras över till moderbolagets svenska bankkonto för att därigenom skapa möjligheter för så god kontroll som möjligt.

Flödet av kapital i dagsläget fungerar genom att ansvarig personal i dotterbolaget i DRC äskar pengar och beskriver vad kapitalet skall användas. Så snart ledningen i det svenska moderbolaget har godkänt överföringen skickas pengar från den svenska banken till dotterbolagets kongolesiska bankkonto. För att personen lokalt i DRC skall kunna hämta ut kapital behövs såväl en skriftlig instruktion som en muntlig mellan i förväg utsedda personer i Bolaget respektive på bankkontoret. Denna process har fungerat väl.

All diamanförsäljning har hittills skett utanför DRC genom att partierna har exporterats till Europa. Likvid från försäljningen av diamanpartier har så långt utbetalats efter försäljning direkt till moderbolagets bankkonto i Sverige. Målsättningen är att även fortsättningsvis exportera och sälja diamanterna utanför DRC och styra flödena av kapital mot moderbolagets konton i Sverige i största möjliga utsträckning.

Uppföljning

Den koncerngemensamma controllerfunktionen genomför själv eller med stöd av externa resurser granskningsinsatser avseende de verksamhetsprocesser som bedöms ha väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

Internrevision

Den struktur för uppföljning av den interna kontrollen som finns idag inom Africa Resources bedöms uppfylla styrelsens krav, varför ingen separat internrevisionsfunktion finns upprättad. Beslutet om internrevision omprövas årligen av styrelsen.

Hållbar utveckling - solenergi

Ca 1% av DRC:s befolkning, utanför huvudstaden Kinshasa, har tillgång till el. Landet har bland de lägsta antalet elektrifierade hushåll i världen. DRC har samtidigt sol större delen av året och ett antal soldagar som beräknas vara någonstans kring 300 per år. Genom historien har tillgången till elektricitet visat sig vara en näst intill nödvändig resurs för att skapa tillväxt. Möjligheten att utnyttja elektricitet skapar jobb, minskar fattigdom och har visat sig vara en av de viktigaste bidragen till en ökad livskvalitet.

Bolaget ser stora möjligheter i, och ett stort behov av, utbyggnaden av solenergisystem. DRC har omfattande tillgång till sol men så långt en i princip obefintlig utbyggnad av system för att utvinna solenergi. Bolaget känner inte till några andra solenergisystem för elproduktion i provinsen. Africa Resources har som ett led i detta investerat i ett system om 6 kW för att försörja Bolagets läger och befolkningen i dess närhet med el. Tillgången till el är, enligt Africa Resources, en väldigt viktig del i möjligheten att utveckla regionen. Att, i ett tropiskt klimat, kunna kyla mat, mediciner, tillaga föda, få tillgång till belysning efter solnedgång, bättre förutsättningar för utbildning etc är livsomvälvande. El skapar möjligheten att i större utsträckning kunna ta del av internet och därigenom få en viktig källa till information. Det minskar behovet av att avverka regnskogen för ved till eldning och minskar utsläpp av giftig rök från förbränningen av träkol.

Detta kommer, enligt Africa Resources, ha en positiv effekt för lokalbefolkningen och deras levnadsstandard i projektets närhet.

Bolaget har planer på att tillföra betydligt större system på sikt och ser detta initiala begränsade solenergisystem som ett första steg i att bidra till i den hållbara utvecklingen av DRG.

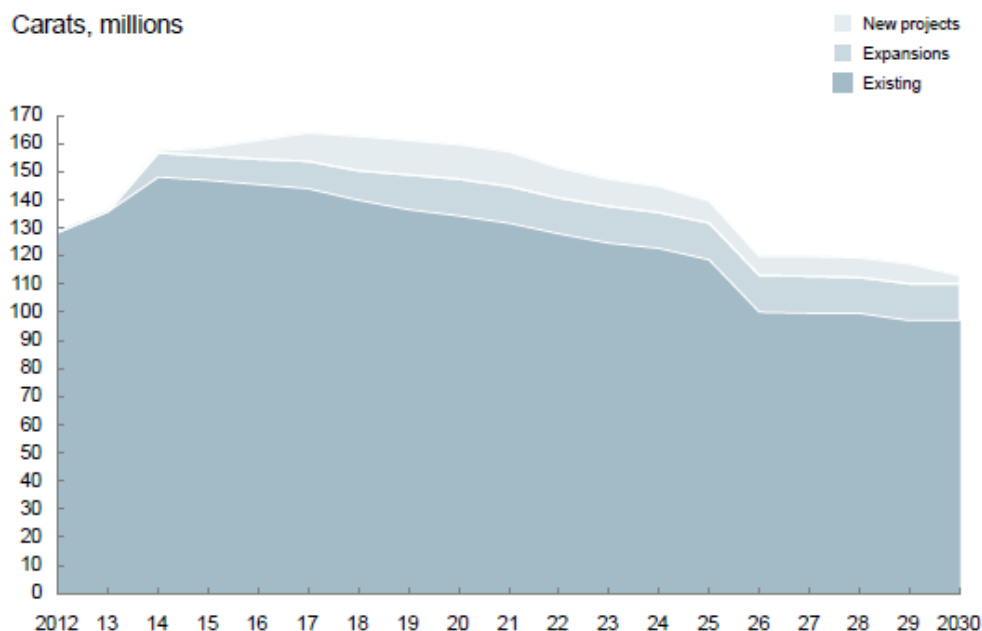
Marknad

Bolaget har en positiv syn på den framtida marknadsutvecklingen för diamanter. Produktionen har legat kring 125-135 miljoner carat per år under de senaste 10 åren medan levnadsstandarden hos jordens befolkning och därmed efterfrågan på diamanter, har ökat. Inga större fynd av nya diamantförekomster har gjorts sedan 2004 och inga nya stora gruvor har tagits i drift.

Starka fundament för marknadsutveckling avseende diamanter:

- Gap mellan utbud-efterfrågan
- Den kinesiska och asiatiska efterfrågan av diamanter ökar och Asien marknaden kommer att ta en allt viktigare position bland de tidigare huvudmarknaderna i USA och Europa.
- Inga större gruvor har tagits i drift eller större fyndigheter upptäckts under de senaste 10 åren

Mc Kinsey gör bedömningen att produktionen av rådiamanter under de kommande 10 åren sannolikt kommer att ligga på samma nivåer som idag innan produktionen bedöms gradvis att börja avta.

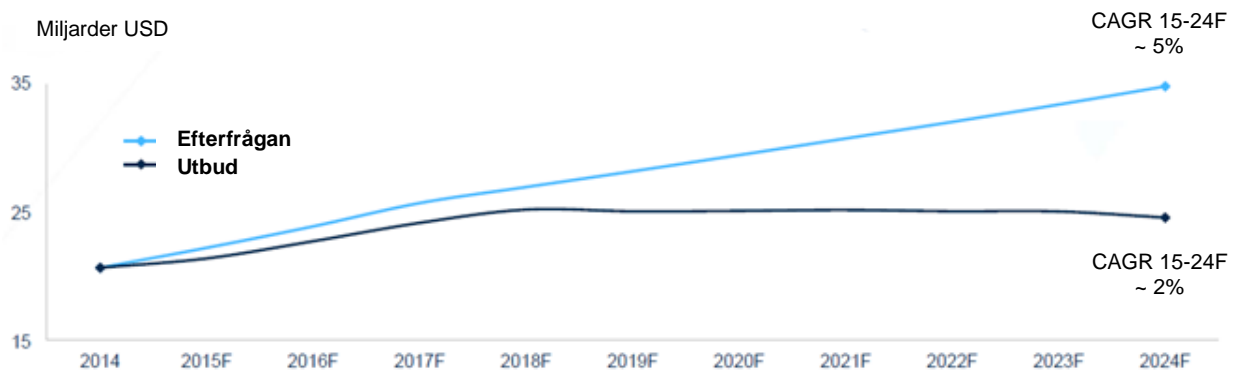


Källa: McKinsey proprietary diamond sector research

Diamantmarknaden styrs i stor utsträckning av två stora producenter, det sydafrikanska De Beers och det ryska Alrosa. Dessa två gruvbolag, producerar och säljer ca 60 % av jordens rådiamanter varje år och kontrollerar i stor utsträckning marknaden genom att styra utbudet på deras auktioner som hålls ca 10 gånger per år till så kallade "sightholders". De Beers sightholders är speciellt utvalda köpare (i dagsläget ca 80 st) vilka är de enda som har tillträde till dessa auktioner. Alrosa har ett liknande auktionsförfarande men deras diamanter säljs huvudsakligen mot marknaden i öst. Prisnivåerna vid dessa auktioner styr i stor utsträckning av priserna på världsmarknaden och påverkar även övriga auktioner som hålls av andra auktionshus runtom i världen.

De största handelsplatserna i världen för rådiamanter, vilka står för huvuddelen av försäljningen, är Belgien, Förenade Arabemiraten, USA, Hong Kong, Indien och Israel. Efter att ha sålts från de ursprungliga gruvorna anländer huvuddelen av rådiamanterna till dessa diamantcentrum för vidare förädling genom slipning och polering.

Utbudet och efterfrågan förväntas vara i balans på medellång sikt men utvecklingen på lång sikt förväntas resultera i ett växande gap mellan en allt starkare efterfrågan och ett mindre utbud. Detta föranleder en tro på att den historiska trenden med ökande priser kommer att fortsätta.



Källa: Bain & Company "Diamonds: Timeless Gems in a Changing World", 2014; Company's data

En stor del av den globala diamanproduktionen sker lokalt i Botswana och Angola och säljs på mer eller mindre slutna auktioner där endast licensierade diamanthandlare får tillträde. Produktionen i Botswana har fram till 2015 varit tillgänglig för export för försäljning i exempelvis Europa och Asien. Den Botswanska regeringen har nyligen beslutat att all diamanförsäljning för export från Botswana måste ske via lokala auktioner i Botswana. Inga diamanter får säljas utanför landet.

För en liten aktör som Africa Resources med fokus på produktion i DRC, i dagsläget ett land med en fri marknad avseende export och handel med diamanter, bedöms detta att skapa goda förutsättningar att erhålla konkurrenskraftiga priser på marknader utanför Botswana och Angola, såsom Antwerpen och Dubai.

Gruvnationen DRC

Landet har en unik position inom gruvnäringen baserat på dess omfattande mineralreserver. DRC har betydande reserver av såväl guld, kobolt, koppar, bly och diamanter. DRC är den största producenten av kobolt, totalt ca 55 % av den globala kobolt produktionen kommer från DRC enligt US Geological Survey (USGS) Mineral Commodity. Landet är den näst största tillverkaren av industridiamanter och bidrar med drygt 20 % av världproduktionen. Landet har utöver det några av de mest kvalitativa kopparreserverna i världen, med flera gruvor som beräknas innehålla kvaliteter överstigande 3 %, vilket är betydligt högre än det globala genomsnittet om 0,6 % - 0,8 %. Det kongolesiska och Zambiska koppar-bältet anses utgöra världens näst största reserv av koppar. Intresset från internationella gruvföretag ökar för varje år i takt med en ökad politisk stabilitet samt tilltagande investeringar i infrastruktur.

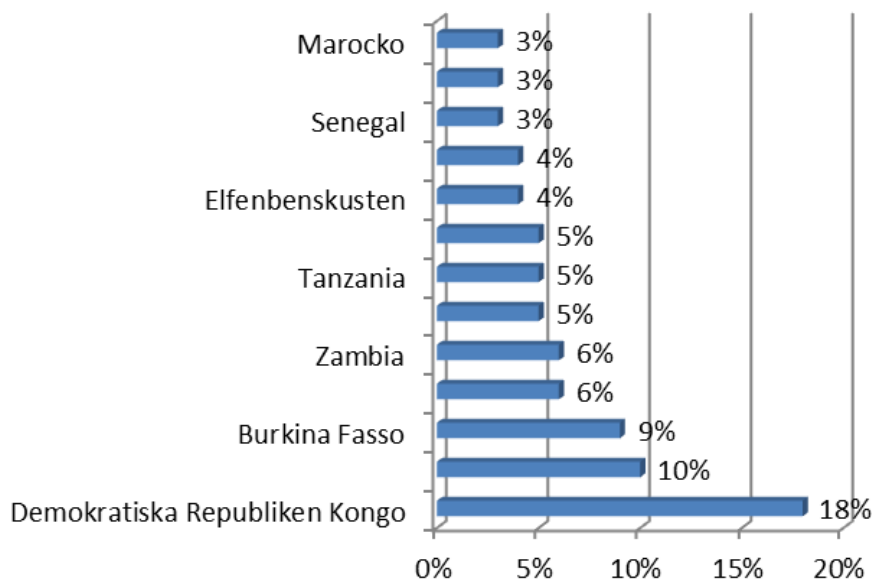
DRC:s mineralförekomster och produktion i siffror³

- DRC står för ca 25 % av jordens kända diamanreserver
- DRC har jordens största reserver av kobolt och är världens största producent i nuläget
- DRC är jordens 3:dje största producent av tantal
- DRC är den 7:nde största producenten av bly i världen
- DRC är den 8:nde största producenten av koppar globalt
- DRC har den 10 största reserven av guld i världen

Avsevärda belopp investeras årligen i DRC gruvsektor inom såväl mineralprospektering som produktion. Diagrammet nedan visar afrikanska nationers respektive andelar av Afrikas totala prospekteringsbudget inom mineralsektorn för år 2015.

Afrikas totala andel av den globala prospekteringsbudgeten inom mineralsektorn motsvarar ca 14 %.

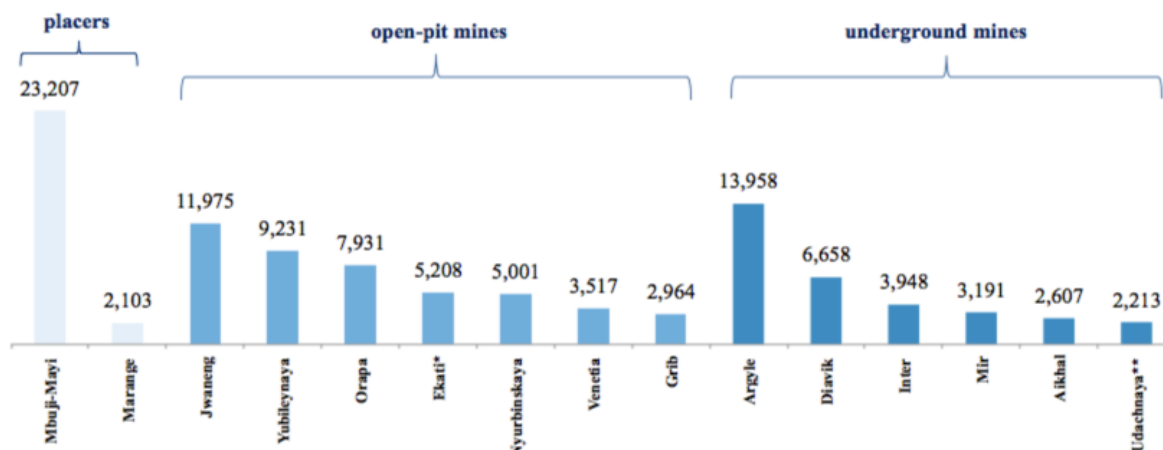
³ <https://www.kpmg.com/Global/en/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/mining-country-guides/Documents/democratic-republic-congo-mining-guide.pdf>



Källa: <http://www.statista.com/statistics/539411/distribution-of-mining-exploration-budgets-in-africa/>

Utmaningarna i dagsläget för DRC:s tillväxt inom främst gruvsektorn, utgörs huvudsakligen av risker relaterade till politisk instabilitet, såsom fattigdom och väpnade konflikter längs landets östra gräns (vilken är en viktig gruvregion) samt avsaknaden av en väl fungerande infrastruktur. Trots dessa utmaningar förväntas DRC:s gruvdrift att växa kraftigt baserat på det växande intresset från gruvföretagen i främst Kina, Australien, Kanada, Storbritannien och USA samt den ökande förekomsten av kompetens inom gruvindustrin i landet, såväl inhemsk som utländsk. Detta förväntas resultera i en avsevärd förbättrad investeringsmiljö genom investeringar i infrastruktur, inklusive el och vattenförsörjning, vilket ger en grund för vidareutvecklingen i landet.

Produktionsutfall från de största diamantfyndigheterna i världen 2016 (tusentals carat).



Källa: <http://eng.alrosa.ru/diamonds-explained/the-world-diamond-market>

Mboji Mai i ovan tabell ligger i sydvästra DRC ca 250 kilometer ifrån Africa Resources licens i Tshikapa. DRC är bland de största producenterna i världen och näst intill all produktion i landet sker genom alluvial utvinning (s k placer mining).

2016		2015		2014	
Country	Volume, cts	Country	Volume, cts	Country	Volume, cts
Russian Federation	40 322 030	Russian Federation	41 912 390	Russian Federation	38 303 500
Congo, Democratic Republic of	23 207 443	Botswana	20 778 642	Botswana	24 668 091
Botswana	20 501 000	Congo, Democratic Republic of	16 016 332	Congo, Democratic Republic	15 652 015
Australia	13 957 722	Australia	13 563 935	Canada	12 011 619
Canada	13 036 449	Canada	11 677 472	Australia	9 288 232
Angola	9 021 467	Angola	9 016 343	Angola	8 791 340
South Africa	8 311 674	South Africa	7 218 463	South Africa	7 430 956
Zimbabwe	2 102 873	Zimbabwe	3 490 881	Zimbabwe	4 771 637
Namibia	1 717 658	Namibia	2 053 095	Namibia	1 917 690
Sierra Leone	549 086	Sierra Leone	500 000	Sierra Leone	620 181
Lesotho	342 014	Lesotho	304 232	Lesotho	346 017
Tanzania	241 669	Tanzania	216 897	Tanzania	253 180
Brazil	183 516	Ghana	174 218	Ghana	242 260
Ghana	141 530	Guinea	166 881	Guinea	164 059
Guyana	139 890	Guyana	118 451	Guyana	99 950
Guinea	112 797	Liberia	68 576	Liberia	65 822
Liberia	104 449	Congo, Republic of	40 057	Brazil	56 923
India	32 996	India	33 503	Congo, Republic of	53 163
Cote D'ivoire	20 235	Brazil	31 826	India	37 025
Congo, Republic of	12 110	Cote D'ivoire	14 925	Cameroon	3 718
Central African Republic	10 957	Cameroon	2 245	Cote D'ivoire	1 074
Total	134 069 565	Total	127 399 363	Total	124 778 451

Source: Kimberley Process Certification Scheme (https://kimberleyprocessstatistics.org/public_statistics)

Tabellen ovan visar de största globala produktionsländerna av diamanter (omfattande såväl smyckes- som industridiamanter) baserat på antal carat per år. DRC har under de senaste åren varit bland de tre största exportörerna av rådiamanter i världen. Detta trots att det inte finns någon storskalig industriell brytning i landet.

Finansiell information

Följande sammanställning av historisk finansiell information, kompletterande historisk information bör läsas jämte presentation av Bolaget samt information om riskfaktorer.

Räkenskaperna avseende helåren 2015, 2016 samt perioden jan-sep 2016 är reviderade. Delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2017 har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Den reviderade årsredovisningen för 2017 offentliggörs i mitten av maj och finns att ladda ner på Bolagets hemsida vid det tillfället.

Resultaträkning - Koncernen

(TSEK)	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	68	-	-	-
Summa intäkter	68	0	0	0
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Råvaror och förnödenheter	-	-531	-630	-
Övriga externa kostnader	-2 201	-953	-1 528	-2 389
Personalkostnader	-280	-	-95	-252
Avskrivningar	-18	-	-10	-16 260
Rörelseresultat	-2 430	-1 483	-2 263	-18 901
Räntenetto	-6	-	-1	-3
Resultat före skatt	-2 436	-1 483	-2 264	-18 904
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 436	-1 483	-2 264	-18 904

Balansräkning – Koncernen

(TSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
<u>Tillgångar</u>				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner	8 582	8 444	8 574	1 814
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	3 521	4	110	4
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Övriga finansiella anläggningstillgångar	173	175	174	175
Summa anläggningstillgångar	12 277	8 622	8 858	1 993
Omsättningstillgångar				
Övriga omsättningstillgångar	159	261	231	174
Kassa & bank	493	1 045	701	945
Summa omsättningstillgångar	652	1 306	932	1 119
Summa tillgångar	12 928	9 928	9 790	3 112
<u>Eget Kapital och skulder</u>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 927	3 570	3 570	10 711
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	25 535	19 472	19 472	14 010
Balanserad vinst eller förlust	-14 009	-11 745	-11 745	-3 017
Omräkningsdifferenser	-142	-	-	-
Årets resultat	-2 436	-1 483	-2 264	-18 904
Summa eget kapital	12 875	9 814	9 033	2 800
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	-	-	155	88
Övriga kortfristiga skulder	-	114	500	89
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53	-	102	135
Summa kortfristiga skulder	54	114	757	312
Summa eget kapital och skulder	12 928	9 928	9 790	3 112

Kassaflödesanalys – Koncernen

(TSEK)	Jan-sept 2017	Jan-sept 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Periodens rörelseresultat	-2 436	-1 483	-2 264	-18 901
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-342	-	564	16 262
Netto erhållna/betalda räntor	-6	-	-1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 785	-1 483	-1 701	-2 642
Förändring av rörelsefordringar	280	105	-58	251
Förändring av rörelseskulder	-703	-198	445	-1 118
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-3 208	-1 576	-1 314	-3 509
Förvärvad kassa dotterbolag	-	2 725	2 725	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 419	-1 049	-1 655	-68
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 419	-	-	-
Periodens kassaflöde	-208	100	-244	-3 577
Likvida medel vid periodens början	701	945	945	4 522
Likvida medel vid periodens slut	493	1 045	701	945

Förändringar i eget kapital – Koncernen

(TSEK)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Balanserat resultat	Omräknings- differenser	Periodens resultat	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2016-01-01	10 711	14 010	-3 017	0	-18 904	2 800
Omföring föregående års resultat			-18 904		18 904	0
Nedsättning aktiekapital	-10 176		10 176			0
Apportemission	3 035	5 462				8 497
Årets resultat					-2 264	-2 264
Eget Kapital 2016-12-31	3 570	19 472	-11 745	0	-2 264	9 033
Omföring föregående års resultat			-2 264		2 264	0
Nyemission	357	6 062				6 419
Omräkningsdifferenser				-142		-142
Resultat för perioden					-2 436	-2 436
Eget Kapital 2017-09-30	3 927	25 534	-14 009	-142	-2 436	12 874

Resultaträkning - Moderbolaget

(TSEK)	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
<u>Rörelsens intäkter</u>				
Nettoomsättning	238	490	579	958
Summa intäkter	238	490	579	958
<u>Rörelsens kostnader</u>				
Råvaror och förnödenheter	-	-174	-196	-96
Övriga externa kostnader	-1 599	-760	-1 050	-2 140
Personalkostnader	-	-	-	-252
Avskrivningar	-18	-	-6	-
Rörelseresultat	-1 379	-444	-673	-1 530
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-45 206
Räntenetto	-6	-	-	-4
Resultat före skatt	-1 385	-444	-673	-46 740
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 385	-444	-673	-46 740

Balansräkning - Moderbolaget

(TSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	3 478	-	64	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	10 596	10 197	10 596	1 700
Fordringar på koncernföretag	1 730	661	354	900
Summa anläggningstillgångar	15 805	10 858	11 014	2 600
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar	27	147	167	116
Kassa & bank	301	76	433	215
Summa omsättningstillgångar	328	224	600	331
Summar tillgångar	16 133	11 082	11 614	2 931
Eget Kapital och skulder				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 927	3 570	3 570	10 711
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	66 157	60 095	60 095	44 457
Balanserad vinst eller förlust	-53 150	-52 477	-52 477	-5 737
Årets resultat	-1 385	-444	-673	-46 740
Summa eget kapital	15 549	10 744	10 515	2 691
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	-	-	126	84
Skulder till koncernföretag	531	338	536	-
Övriga kortfristiga skulder	53	-	375	61
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	62	95
Summa kortfristiga skulder	584	338	1 099	240
Summa eget kapital och skulder	16 133	11 082	11 614	2 931
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	50 000	50 000	50 000	50 000

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

(TSEK)	Jan-sept 2017	Jan-sept 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Periodens rörelseresultat	-1 379	-444	-673	-1 530
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	-	2	-2 120
Netto erhållna/betalda räntor	-6	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 383	-444	-671	-3 650
Förändring av rörelsefordringar	138	207	94	1 198
Förändring av rörelseskulder	-515	98	859	-975
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-1 760	-139	282	-3 427
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-4 791	-	-64	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 419	-	-	-
Periodens kassaflöde	-132	-139	218	-3 427
Likvida medel vid periodens början	433	215	215	3 642
Likvida medel vid periodens slut	301	76	433	215

Förändringar i eget kapital - Moderbolaget

(TSEK)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2016-01-01	10 711	44 457	-5 737	-46 740	2 691
Omföring föregående års resultat			-46 740	46 740	0
Nedsättning aktiekapital	-10 176	10 176			0
Apportemission	3 035	5 462			8 497
Årets Resultat				-673	-673
Eget Kapital 2016-12-31	3 570	60 095	-52 477	-673	10 515
Omföring föregående års resultat			-673	673	0
Nyemission	357	6 062			6 419
Periodens resultat				-1 385	-1 385
Eget Kapital 2017-09-30	3 927	66 157	-53 150	-1 385	15 549

Nyckeltal - Koncernen

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31	2015-12-31
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-18,8%	-14,9%	-23,1%	-607,5%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-18,9%	-15,1%	-25,1%	-675,4%
Soliditet (%)	99,6%	98,8%	92,3%	89,9%
Resultat per aktie (kr)	-0,324	-0,004	-0,003	-0,18
Eget kapital per aktie (kr)	1,64	0,01	0,01	0,03
Medeltal anställda	1	1	1	1
Totalt antal aktier	7 853 989	714 071 733	714 071 733	107 110 760
Genomsnittligt antal aktier	7 528 821	333 887 387	429 714 700	107 110 760

Definitioner nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Räntabilitet på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av utgående balansomslutning.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital på balansdagen och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper

-Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

-Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

-Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

-Tjänster

Intäkter från konsulttjänster intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls.

-Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	Antal år
	5

-Aktivering av internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar - Aktiveringsmodellen

Samtliga utgifter som uppkommer under utvecklingsfasen aktiveras när följande förutsättningar är uppfyllda; företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången samt att använda eller sälja den och företaget har förutsättningar att använda eller sälja tillgången, det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas och det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången, det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar och företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången under dess utveckling.

I anskaffningsvärdet inkluderas personalkostnader uppkomna i arbetet med utvecklingsarbetet tillsammans med en lämplig andel av relevanta omkostnader och lånekostnader.

-Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

-Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer, antingen som en rörelsepost eller som en finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen.

-Koncernredovisning

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

-Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet.

Uppskattningar och bedömningar

Bolaget bedömer det sannolikt att de immateriella tillgångar som finns redovisade kommer att generera framtida ekonomiska fördelar vilka kommer att tillfalla företaget. Inga nya antaganden om framtiden har gjorts vilka resulterat i en betydande risk för justering av de redovisade värdena av tillgångar och skulder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Jämförelsetal (motsvarande period föregående verksamhetsår) anges inom parentes ().

Nettoomsättning

Omsättningen per den 30 september 2017 uppgick till 68 TSEK och utgjordes av försäljning av 11,76 carat rådiamanter från en testutvinning på Koncernens licens i DRC. Då Koncernen tidigare endast varit verksam inom prospektering och utveckling av råvaruprojekt har ingen försäljning skett under de tidigare verksamhetsperioder.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick per utgången av september 2017 till -2 430 TSEK och belastas huvudsakligen av kostnader relaterade till administration och moderbolagsledningen. Utgifter som består av investeringar i utvecklingen av Koncernens tillgångar aktiveras i balansräkningen som en tillgång. Rörelseresultatet under de redovisade perioderna har varit negativt. Nedskrivningarna om 16,2 MSEK under 2015 är hänförliga till koncernens gasprojekt i Östergötland vilka styrelsen beslutade att avveckla som ett resultat av den kraftiga nedgången i marknadspriserna för olja och gas.

Skatter

Koncernen redovisar per den 31 december 2016 ett ansamlat underskottsavdrag om ca 20,8 MSEK som kan utnyttjas i framtiden enligt gällande skatteregler. Bolaget redovisar ingen uppskjuten skattefordran i Bolagets balansräkning.

Investeringar

Bolagets investeringar under 2016 utgjordes huvudsakligen av förvärvet av dotterbolaget AFR Minerals & Diamonds som innehar en gruvlicens avseende utvinning av diamanter i DRC. Förvärvet gjordes genom en skapad apportionering innebärande att betalningen för aktierna i dotterbolaget skedde genom en riktad nyemission av aktier i Africa Resources. Under 2017 har Bolaget främst investerat i ett muddringsverk till en kostnad om ca 3,5 miljoner kronor.

Bolaget utvärderar möjligheten att under 2018 investera i ett sorteringsverk från Tomra Sorting Solutions till en kostnad om ca 2,5 miljoner kronor för att avsevärt öka produktionskapaciteten av diamanter. En sådan investering skall i sådant fall finansieras med intäkter från egen produktion alternativt av externt anskaffat kapital om styrelsen gör bedömningen att sådant finns tillgängligt till, för aktieägarna, godtagbara villkor.

Tidigare års investeringar har utgjorts av investeringar i prospektering och utveckling av Koncernens olje- och gastillgångar.

Anläggningstillgångar

Per den 30 september 2017 uppgick Koncernens anläggningstillgångar till 12,3 TSEK (8,9), varav 8,6 TSEK avsåg mineralintressen och 3,5 TSEK var hänförliga till maskiner och utrustning. Investeringen i diamanter genomfördes under sommaren 2016 vilket resulterar i att denna post ökade under 2016 och sedan dess legat relativt stabilt.

Koncernen skrev under 2015 ned investerat kapital i innehavda licenser inom olja och gas som ett resultat av den kraftiga prisnedgången på marknaden för hydrokarboner. Per utgången av 2015 var alla värden hänförliga till Koncernens gastillgångar nedskrivna till 0. Endast ett mindre belopp behölls avseende oljelicenserna på Gotland då dessa tillgångar av styrelsen fortfarande bedöms som

intressanta. Ingen vet hur prisbilden avseende olja och gas ser ut i framtiden och ökningarna i dessa påverkar är starkt korrelerade med värdena på projekten/licenserna.

Ökningen av anläggningstillgångar under 2016 beror på förvärvet av det helägda dotterbolaget AFR Diamonds & Minerals AB och dess diamanprojekt i DRC och utgörs av investerat kapital samt ett övervärde i Koncernen som uppstod i samband med förvärvet. Ökningen av anläggningstillgångar under 2017 är hänförligt till inköp av maskiner och utrustning samt aktiverade utvecklingskostnader hänförliga till Koncernens licens i DRC.

Omsättningstillgångar

Per den 30 september 2017 uppgick omsättningstillgångarna för Koncernen till 652 TSEK (932), varav 159 TSEK (231) avsåg kortfristiga fordringar och 493 TSEK (701) tillgångar i kassa och bank. Koncernens omsättningstillgångar har legat kring ungefär samma nivå under de perioder som redovisas i ovan räkenskaper och utgörs under de senaste åren främst av momsfordringar, förutbetalda hyra samt likvida medel.

Eget kapital och skulder

Per den 30 september 2017 uppgick antalet aktier i Africa Resources till 7 853 989 och aktiekapitalet till 3 926 994,50 kronor. Genom den nu beslutade nyemissionen enligt Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital att öka med 261 799,5 SEK till 4 188 794 SEK samt Bolagets överkursfond med 4 450 592 SEK till totalt 4 712 391 SEK.

Det egna kapitalet för Koncernen uppgick per den 30 september 2017 till 12 875 TSEK (9 033). Per samma datum uppgick de kortfristiga skulderna till 54 TSEK (757). De långfristiga skulderna per utgången av november 2017 uppgick till 1 530 000 SEK bestående av ett konvertibelt skuldebrev.

Styrelsen för Africa Resources är av uppfattningen att befintligt rörelsekapital är fullt tillräckligt, både för aktuella behov i den löpande verksamheten och för de planerade utvecklingen av Koncernens verksamhet under de närmaste 12 månaderna.

Minoritetsintresse

I det lokala dotterbolaget i DRC finns ett minoritetsintresse om totalt 25 %. Bolaget redovisar inte detta i ovan räkningar då intresset i nuläget har ett negativt värde. Det finns inga bindande förpliktelser med minoritetsägarna att täcka kapitalunderskottet. Det negativa kapitalet i det kongolesiska dotterbolaget bärs till 100 % av moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde

Kassaflödet under åren 2016-2017 har i huvudsak varit relaterade till investeringar i utvecklingen av Bolagets diamanprojekt. Historiska investeringar under åren innan diamanprojektet förvärvades under 2016 utgjordes huvudsakligen av utgifter relaterade till utvecklingen av Koncernens olje- och gasprojekt. Bolagets kassaflöde under perioden jan-sept 2017 uppgick till -208 TSEK (-244).

Koncernens finansieringsbehov

Styrelsen för Africa Resources är av uppfattningen att efter genomförd nyemission enligt Erbjudandet är befintligt kapital tillräckligt, både för aktuella behov i den löpande verksamheten och för den planerade utvecklingen av Koncernens verksamhet under de närmaste 12 månaderna. Den emissionslikvid som nyemissionen inbringar, avses bli användas för att säkerställa driften under de kommande 12 månaderna, för återbetalning av det konvertibla skuldebrev som utfärdades i november 2017 samt eventuella förvärv av ytterligare licensområden.

Beroende på hur det befintliga småskaliga diamanprojektet utvecklas kan styrelsen fatta beslut om att investera i utrustning och ytterligare licenser för att utveckla och expandera verksamheten. I händelse av ett sådant beslut kan Koncernen komma att behöva säkerställa ytterligare finansiering genom lån och/eller ytterligare kapitaliseringar. Målsättningen är dock att i största möjliga utsträckning kunna utveckla Koncernens verksamhet genom internt genererade kassaflöden.

Finansiell ställning

Utöver ett konvertibelt lån om sammanlagt 1 530 000 kronor som Bolaget upptagit i november 2017, är Bolaget skuldfritt. Bolaget har i det korta perspektivet fram till dess att Koncernens verksamhet är kassaflödespositiv inte för avsikt att ta upp ytterligare lån. Bolaget har ställt ut en sedvanlig bankgaranti om 50 000 SEK till förmån för Euroclear per september månad 2016.

Det finns ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå, eller att Africa Resources kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. Härvid har även det allmänna marknadsläget stor betydelse (se vidare riskavsnitt "finansiella risker ovan).

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser utgörs av en fullgörandegaranti mot Euroclear om 50 TSEK vilken bolaget åtog sig i samband med att bolaget blev ett avstämningsbolag och ingick avtal med Euroclear som därigenom tog på sig ansvaret att föra bolagets aktiebok elektroniskt.

Nedskrivningar 2015-2016

Som en följd av den betydande nedgången i oljepriset, från 114 USD/fat i juli 2014 till 31 USD/fat i februari 2016, kombinerat med en 65 %-ig nedgång i spotpriser för gas sedan december 2014, beslutade styrelsen att skriva ned de bokförda värdena av Koncernens gastillgångar i balansräkningen med ca 16,3 MSEK, vilket påverkade resultatet per utgången av 2015 negativt. Nedskrivningen genomfördes för att i större utsträckning anpassa de balansräkningsmässiga värdena till de nuvarande prisnivåerna på marknaden för olje- och gastillgångar.

Koncernen behöll huvuddelen av värdena relaterade till oljeprospekteringsstillgångarna på Gotland. Styrelsen bedömde att dessa oljetillgångar har lönsamhetspotential och kan bli föremål för utvinning om priset på olja återhämtar sig under de kommande åren.

Kassaflödesbudget – ”going concern” - moderbolag

(TSEK)

Månad	Jan	Feb	Mars	Apr	Maj	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
Ingående balans kassa	716												716
Anskaffat kapital				4 700									4 700
Kostnader moderbolaget:													
VD				-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-450
Övrig admin personal	-10	-10	-10	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-300
Styrelse					-150								-150
Telefon	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-24
Resor	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-120
Kontor	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-36
Noteringskostnader				-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-15	-135
Legal rådgivning				-100	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-140
Revision						-90							-90
Frakt muddringsverk	-500												-500
Förbrukningsmaterial	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-12
Admin relaterad till emission					-100								-100
Återbetalning konvertibel												-1 607	-1 607
Emissionskostnader				-700									-700
Totala kostnader	-526	-26	-26	-911	-366	-206	-116	-116	-116	-116	-116	-1 723	-4 364
Kassaflöde	190	-26	-26	3 789	-366	-206	-116	-116	-116	-116	-116	-1 723	1 053
Akkumulerat kassaflöde/kassabehållning	190	164	138	3 927	3 561	3 355	3 239	3 123	3 007	2 891	2 775	1 053	

Kapitalanvändning – emissionsbelopp

Den emissionslikvid om ca 4,7 miljoner kronor som den förestående nyemissionen inbringar skall bli användas till att säkerställa driften under de kommande 12 månaderna, en eventuell återbetalning av det konvertibla skuldebrev som utfärdades i november 2017 samt eventuella förvärv av ytterligare licensområden. Kassaflödesbudgeten i tabellen ovan antar bolaget, som en försiktighetsåtgärd, 0 i intäkter. Detta är inte realistiskt men styrelsen gör bedömningen att detta antagande ger en god beredskap vid eventuella uppkomna driftstörningar och övriga förseningar.

Bolaget tillämpar en konservativ hållning såvitt avser beslut om verksamhetsutveckling och ytterligare investeringar. Nuvarande verksamhet är i stor utsträckning skalbar. Framtida investeringsbeslut kommer att vara väl underbyggda och avvägda med tillämpning av den erfarenhet som Bolagets ledning har av investeringar i existerande utrustning samt utveckling av produktion i Afrika.

Koncernens verksamhet har så långt byggt på prospektering och utveckling av projekt inom diamanter, olja och gas. Det ligger i verksamhetens natur att under långa perioder investera i utvecklingen av geotillgångarna utan att dessa genererar intäkter.

Tillgångssidan i balansräkningen består huvudsakligen av aktiverade utvecklingskostnader avseende Bolagets projekt samt en kassa. De upptagna värdena av mineral- samt oljetillgångarna kommer att börja skivas av först i samband med en framtida produktion resulterande i en successiv förbrukning av tillgången.

Bolaget är skuldfritt förutom det konvertibla lånet om 1 530 TSEK som Bolaget givit ut. Bolaget har inga planer på att upp ytterligare lån eller ge ut obligationer eller liknande skuldinstrument innan dess att Koncernens verksamhet utvecklats på ett sätt som skapar kontinuerliga kassaflöden. Bolaget bedömer att man har tillgång till riskkapital i den utsträckning som behövs för att kunna skapa en kassaflödespositiv verksamhet.

Händelser efter senaste räkenskapsperiodens utgång

- Bolaget emitterade i slutet av november ett konvertibelt lån till en grupp långgivare med en löptid fram till utgången av 2018, 5 % fast årlig ränta samt en konverteringskurs om 9 SEK/aktie. Långgivarna utgjordes av en grupp om 9 stycken av de största aktieägarna.

- Bolagets muddringsverk lämnade Sydafrika på ett fartyg, Gerard Schulte, den 9 december. Fartyget anlände till Matadi i DRC den 22 december och fraktades vidare med lastbilar och anlände till Tshikapa i februari 2018.

Bolagets revisor och revision

Bolagets revisor är KPMG AB, med ansvarig revisor Gunnar Karlsson. Adress: Box 3018 169 03 Solna. KPMG AB tillsattes som revisor på årsstämman 2017. Mandatperioden är ett år i enlighet med Aktiebolagslagens bestämmelser.

Bolagets tidigare revisor var Grant Thornton Sweden AB, med ansvarig revisor Thomas Daae. Adress: 7623, 103 94 Stockholm. Anledningen till bytet av revisor vid årsstämman 2017 var att KPMG arbetar betydligt mer inom gruvbranschen och finns representerade i många länder i Afrika.

Revisionsberättelser

2016 års revisionsberättelse:

Till bolagsstämman i Africa Resources AB (publ)
Org.nr. 556693-8014

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Africa Resources AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på styrelsens redogörelse i not 2 gällande risker i verksamheten där det framgår att verkligt värde av bolagets och koncernens mineraltillgångar till stor del bygger på uppskattningar av mängden utvinningsbara mineraler baserade på begränsade provtagningar. Tillgångarna har i bolagets och koncernens balansräkningar redovisats till anskaffningsvärde. Tillgångarnas redovisade värde i bolagets och koncernens balansräkningar är avhängigt att tillgångarna kan och förväntas komma generera positiva kassaflöden i en omfattning som svarar mot redovisade värden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 13 juni 2016 med modifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen

att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Africa Resources AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 14 juni 2017

Grant Thornton Sweden AB

Thomas Daae

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Gripen Oil & Gas AB (publ)
Org.nr. 556693-8014

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Gripen Oil & Gas AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Upplýsning av särskild betydelse

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på bolagets finansieringssituation. Som framgår av not 2 är Gripen Oil & Gas AB (publ) starkt beroende av att lyckas med prospektering och utvärdering av outvecklade olje- och gasackumulationer samt att få tillgång till extern finansiering för att under den kommande tolv månadersperioden kunna göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gripen Oil & Gas AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.


Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Anmärkning

Som framgår av årsredovisningens balansräkning understiger bolagets eget kapital hälften av aktiekapitalet, varför styrelsen har en skyldighet att, enligt 25 kap. 13 § aktiebolagslagen, upprätta en kontrollbalansräkning. Någon kontrollbalansräkning har inte upprättats.

Göteborg den 13 juni 2016



Carl Magnus Kollberg
Auktöriserad revisor

Organisation

All operativ verksamhet i Bolaget och dess dotterbolag sköts av ledningen i Sverige tillsammans med en mindre ledningsgrupp i det kongolesiska dotterdotterföretaget i DRC (se vidare ledningsorganisation nedan). Ledningen i Sverige består av Bolagets VD Thomas Häggkvist och Bolagets CFO Nils Ola Omma. Bolagets VD Thomas Häggkvist arbetar i tätt kontakt med styrelsen. VD är anställd mot fast månadslön medan Bolagets CFO inledningsvis arbetar på konsultbasis mot fast timersättning. Någon rörlig ersättning förekommer inte.

Styrelse, ledning och revisor

Nedan följer en sammanfattad beskrivning av Bolagets styrelse samt deras bakgrund.

Namn	Ämbete	Födelseår	Ledamot sedan år
Sven-Eric Zachrisson	Styrelseordförande	1950	2016
Ulrika Magnusson	Ledamot styrelse	1969	2016
Thomas Häggkvist	Ledamot styrelse, VD	1974	2016

Styrelsen:

Sven Erik Zachrisson – ordförande

Sven-Erik Zachrisson har mer än 30 års erfarenhet av oljeindustrin och har arbetat som processingenjör inom Shells raffinaderiverksamhet i Göteborg. Sven-Erik var under åren 1996-2007 VD för Svenska Petroleum Exploration AB och är fd styrelsemedlem och VD för Preem AB. Han var även ordförande för Petrogrand AB under åren 2009-2013. Han är utbildad kemiingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm (KTH).

Antal aktier i Africa Resources AB: 0

Övriga nuvarande uppdrag

-

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

-

Tidigare styrelseuppdrag (2011-2016)

Petrogrand AB
Petrosibir AB
Gripen Oil & Gas AB
Niconovum AB

Ulrika Magnusson – ledamot

Ulrika Magnusson är advokat och verksam hos Rasmusson & Partners Advokat AB. Ulrika Magnusson har tidigare arbetat som advokat hos Advokatfirman DLA i Stockholm. Ulrika Magnusson har omfattande erfarenhet av arbete med noterade bolag i Sverige och Norge, huvudsakligen med verksamhet inom olje- och gas och guldsektorn. Hon har magisterexamen inom både ekonomi och juridik från Stockholms Universitet.

Antal aktier i Africa Resources AB: 151 741 st

Övriga nuvarande uppdrag

Verksam som advokat

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Styrelsesuppleant i Advinans AB, Rasmusson & Partners Advokat AB, HYBI AB, Raspart Förvaltning AB, AFR Minerals & Diamonds AB, Ulrika Magnusson Advokat AB, Mathias Berggren Advokat AB, Mathias Berggren Invest AB, Gotland Exploration AB samt HPA Resources AB

Tidigare styrelseuppdrag (2011-2016)

Styrelseledamot i IT Nor AB

Thomas Häggkvist – ledamot och VD

Thomas Häggkvist har tidigare arbetat som VD och CFO hos ett flertal noterade bolag inom främst mineral- och gruvsektorn; Nickel Mountain Group, Lappland Goldminers, Gripen Oil & Gas, affärsområdeschef inom ISS Facility Services samt projektledare inom corporate finance på Fischer Partners Fondkommission och Nordea. Thomas har varit verksam inom prospektering och utvinning av mineraler, olja och gas i ett flertal olika länder i Afrika sedan 2006. Häggkvist har en magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet. Thomas Häggkvists övriga styrelse- och/eller ledningsuppdrag under de senaste 5 åren utgörs av; Bondia Ekonomi & Förvaltning AB, IF Linnéa Holding AB, AFR Minerals & Diamonds AB, Lappland Goldminers Fäboliden AB, Lappland Goldminers AB, Futura Care AB samt Axactor AB

Antal aktier i Africa Resources AB: 687 035 st

Övriga nuvarande uppdrag

VD Bondia Ekonomi & Förvaltning AB (eget konsultbolag)

Övriga nuvarande styrelseuppdrag

Africa Resources Sarl
AFR Minerals & Diamonds AB
HPA Resources AB
Gotland Exploration AB
Bondia Ekonomi & Förvaltning AB
IF Linnéa Holding AB
Wangari AB

Tidigare styrelseuppdrag (2011-2016)

Nickel Mountain Resources AB
African Diamond AB
Lappland Goldminers AB
Lappland Goldminers Fäboliden AB
Futura Care AB

Tidigare uppdrag (2011-2016)

CFO, tf VD Axactor AB (Tidigare Nickel Mountain Group AB)
CFO, tf VD Lappland Goldminers AB

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden erhåller ett arvode om 150 TSEK per år. Övriga styrelseledamöter uppbär ingen ersättning.

Föregående års ersättningar

Ordförande Sven Erik Zachrisson erhöll ett styrelsearvode om 150 TSEK under det föregående verksamhetsåret. Thomas Häggkvist erhöll ett konsultarvode om 45 TSEK per månad i egenskap av

VD för Africa Resources-Koncernen. Ulrika Magnusson har inte erhållit någon ersättning från något av koncernbolagen under tidigare verksamhetsår.

Ledningsorganisation:

Nedan följer en sammanfattad beskrivning av Bolagets ledningsorganisation samt befattningshavarnas bakgrund.

Thomas Häggkvist – VD, ansvarig för marknadskommunikation

Thomas Häggkvist har tidigare arbetat som VD och CFO hos ett flertal noterade bolag inom främst mineral- och gruvsektorn; Nickel Mountain Group, Lappland Goldminers, Gripen Oil & Gas, och som affärsområdeschef inom ISS Facility Services samt projektledare inom corporate finance på Fischer Partners Fondkommission och Nordea. Thomas har varit verksam inom prospektering och utvinning av mineraler, olja och gas i ett flertal olika länder i Afrika sedan 2006. Häggkvist har en magisterexamen i ekonomi från Stockholms universitet. Thomas utsågs till VD i Bolaget i samband med den extra bolagsstämma i juni 2016 och har tidigare sedan maj 2014 varit verksam som CFO på konsultbasis.

Antal aktier i Africa Resources AB: 687 035 st

Nils Ola Omma – CFO

Nils Ola Omma har omfattande erfarenhet från CFO uppdrag från onoterade och noterade bolag samt inom compliance. Arbetar som konsult CFO i Bolaget på timbasis oktober 2016.

Övriga nuvarande uppdrag

Verksam och delägare i redovisningsföretaget Acto Consulting AB samt VD för AB Borudan Förvaltning och AB Borudan Ett och Ortala AB

Övriga styrelseuppdrag (nuvarande)

Acto Consulting AB, AB Borudan Förvaltning, Hybi AB, Pharos SICAV-SIF, Amenea AB

Tidigare styrelseuppdrag

AB Redbar

Antal aktier i Africa Resources AB: 0

Personal, konsulter och compliance-ansvarig

Koncernen har tidigare inte haft någon personal anställda utan huvudsakligen arbetat med underkonsulter. I nuläget har Bolaget en heltidsanställd i Sverige samt en heltidsanställd i det kongolesiska dotterdotterföretaget i DRC.

Koncernen arbetar i övrigt tillsammans med konsulter då styrelse och ledning anser att det från ett kostnadsperspektiv är mer fördelaktigt i den fas Koncernen befinner sig i.

Styrelseledamoten Ulrika Magnusson med mångårig erfarenhet från börsnoterade bolag är Bolagets compliance ansvarige.

Ledning i Africa Resources Sarl – DRC

Clement Leta Mbanvu (född 1954)

Director/Ledamot i styrelsen i Africa Resources Sarl tillsammans med Thomas Häggkvist. Båda gemensamt tecknar Bolaget. Leta med närstående äger 25 % av Africa Resources Sarl. Clement har arbetat med diamantutvinning i Tshikapa sedan 1992. Clement är född i Tshikapa och hans far

arbetade för den belgiska statens diamantbolag; Forminiere. Clement har arbetat med ledningen i Africa Resources sedan 2010 genom avtal med tidigare ägarbolag av diamantlicenser i DRC.

Thomas Häggkvist (Född 1974)

Director/Ledamot i Africa Resources Sarl

Blaise Leta (Född 1974)

Ansvarig för den operativa verksamheten på projektsiten, sköter allting på projektet då Clement inte är på plats. Son till Clement.

Francis Kitenge Kabika (född 1972)

Ansvarig för admin, myndighetskontakter, tillståndsansökningar etc. Har arbetat med Häggkvist sedan 2010 i olika projekt.

Styrelse Africa Resources Sarl:

Styrelse existerar inte i Sarl bolag utan direktörer utses som var för sig representerar Bolaget. Thomas Häggkvist och Leta Clement är utsedda till direktörer för dotterdotterföretaget.

Styrelseledamöter i de svenska dotterbolagen

AFR Minerals & Diamonds AB

Styrelseledamot och VD: Thomas Häggkvist
Styrelsesuppleant: Ulrika Magnusson

HPA Resources AB:

Styrelseledamot: Sven Eric Zachrisson
Styrelseledamot: Thomas Häggkvist
Styrelsesuppleant: Ulrika Magnusson

Gotland Exploration AB:

Styrelseledamot: Sven Eric Zachrisson
Styrelseledamot: Thomas Häggkvist
Styrelsesuppleant: Ulrika Magnusson

Uppgifter om Bolagets befattningshavare

För Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare gäller följande förhållanden och omständigheter;

Familjeband

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets stiftare.

Konkurs och likvidation

Thomas Häggkvist tjänstgjorde under en kort period som VD i Lappland Goldminers AB. Häggkvist påbörjade sitt uppdrag i Lappland Goldminers efter att Bolaget redan trätt in i ett rekonstruktionsförfarande med uppgiften att tillsammans med styrelse och huvudaktieägare försöka genomföra en framgångsrik rekonstruktion samt ackordsuppgörelse med Bolagets borgenärer. Lappland Goldminers försattes i konkurs på egen begäran under våren 2014 till följd av en för hög skuldsättning i kombination med lägre guldpriser och låga utbyten från Bolagets guldgruva.

Därutöver har ingen person i styrelsen eller ledande befattningshavare för Africa Resources, under de fem senaste åren, varit ledamot eller suppleant i en styrelse för ett bolag som behövt sättas i konkurs eller tråda i likvidation.

Anklagelse, utredning, dom och sanktion

Ingen i styrelsen eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat brottmål, haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av eller fått sanktioner riktade mot sig från myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar.

Intressekonflikter

Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller person i ledningsgruppen, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets eller något av dess dotterbolag. Därtill bör nämnas att flertalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Avtal/transaktioner med närstående

Vid transaktioner mellan bolag inom Koncernen tillämpas marknadsmässiga villkor. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget i övrigt har, varken för närvarande eller under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, varken själva, via bolag eller genom närstående, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är, eller har varit, ovanligt till sin karaktär eller sina villkor. Africa Resources har under ovan nämnda period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer.

Inskränkningar ifråga om aktieinnehav

Det föreligger inte några inskränkningar i angivna personers rätt att fritt förfoga över sitt aktieinnehav i Africa Resources.

Ersättning till VD

Koncernens VD, tillika koncernchef är anställd av Africa Resources och har enligt gällande avtal fast månadslön om 45 000 SEK. Avtalet är tecknat på marknadsmässiga villkor.

Ersättning till ledande befattningshavare

Enligt gällande avtal inom Koncernen tillämpas fasta löner.

Ersättning till revisor

Revisorn ersätts enligt skälig och av bolaget godkänd kostnadsräkning.

Uppsägning

Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader för VD och en månad för Bolagets CFO. Inga avgångsvederlag är avtalade.

Förmåner efter av slutat uppdrag

Vare sig Africa Resources eller något av dess dotterbolag har ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter det att uppdraget avslutats.

Bolagsstyrning

Till grund för ägarnas styrning av Bolaget ligger bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, styrelsens interna regler samt ytterligare en rad svenska och utländska lagar och förordningar. Från och med den 1 juli 2008 tillämpas svensk kod för bolagsstyrning av svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Africa Resources är för närvarande inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har dock, på frivillig basis och i de delar Bolaget bedömt det lämpligt, byggt sin bolagsstyrning på de principer och rutiner som framgår av svensk kod för bolagsstyrning vad avser principen följa eller förklara.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet inom Africa Resources. Samtliga aktieägare som är upptagna som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar innan bolagsstämman samt till Bolaget anmält sitt deltagande har rätt att delta antingen personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till Bolaget enligt vad som sägs i kallelse. Årsstämman, ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar, samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Årsstämman utser Bolagets styrelse och revisorer samt bestämmer arvoden till dessa. Vidare fastställer årsstämman årsredovisningen och beslutar om disposition av Bolagets vinstmedel samt ansvarsfrihet för styrelse och vd. Årsstämman bestämmer också formen för hur en valberedning ska utses.

Styrelse

Styrelsens uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och i sitt arbete tillvarata aktieägarnas intressen. Styrelsen för Africa Resources ska enligt bolagsordningen bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Styrelsen utses av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma i enlighet med Aktiebolagslagens bestämmelser. Ledande befattningshavare och andra tjänstemän i Bolaget kan delta i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa Bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordförande håller kontakt med VD. Inför styrelsemöten ser ordförande och VD till att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens ledamöter i god tid innan respektive möte. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas.

Styrelsens arbetsformer

Arbetet inom styrelsen regleras av en av Bolagets styrelse fastställd arbetsordning, som även innefattar instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation, ledning och förvaltning samt för att uppföljningen och kontrollen av bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt är betryggande. Styrelsen övervakar och utvärderar VD:s och bolagsledningens arbete och ansvarar för beslut och uppföljning av Bolagets strategier genom fastställande av planer och mål, beslut om större investeringar, tillsättningar och entledigande av VD genom löpande uppföljningar under året. Styrelsen fastställer också årsbokslut.

Då styrelsen är begränsad till antalet har några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor inte inrättats.

VD och företagsledning

Styrelsen har upprättat en arbetsinstruktion för VD som klarlägger ansvar och förpliktelser samt ramarna för VD:s behörighet att företräda Bolaget. VD ansvarar därmed för den löpande operativa verksamheten inom de ramar styrelsen fastlagt och är ansvarig inför styrelsen för ledningen och utvecklingen av Bolaget. VD tar i samråd med styrelsens ordförande fram sakligt, utförligt och relevant informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten.

Revisorer

Revisor väljs på årsstämman för en period om ett år i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser med uppgift att granska årsredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning.

Aktien och aktieägare

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Africa Resources AB uppgår till, innan den förestående emissionen, 3 926 994,50 SEK fördelat på 7 853 989 st aktier. Efter genomförande av den förestående nyemissionen omfattande totalt 523 599 st aktier, kommer aktiekapitalet att uppgå till 4 188 794 kronor fördelat på 8 377 588 st utestående aktier.

Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,50 per aktie och aktierna är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning. Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets vinst och andel av överskott vid eventuell likvidation. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie till en röst och aktieägare kan rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning i rösträtt. Aktierna är fritt överlåtbara och denominerade i SEK. I Bolaget finns endast ett aktieslag. Bolagets aktiers ISIN-kod är SE0009496482.

Enligt Bolagsordningen kan Bolaget ha lägst 6 000 000 aktier och högst 24 000 000 aktier.

Bolaget har genom styrelsebeslut den 27 november 2017 utgivit konvertibla skuldebrev intill ett nominellt belopp om sammanlagt 1 530 000 kronor. Konvertiblerna kan konverteras till nya aktier till konverteringskursen 9 kronor per aktie under tiden fram till och med den 30 december 2018. Lånet löper med en fast årlig ränta om 5 procent under lånets löptid fram till och med den 30 december 2018. För det fall det konvertibla lånet konverteras i sin helhet, kommer antalet aktier att öka med 170 000 st aktier och aktiekapitalet med 85 000 kronor.

Bolaget har ej utfärdat några teckningsoptioner.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden på Bolagets aktier vare sig under detta år eller det föregående räkenskapsåret.

Ägarförhållanden

Africa Resources är anslutet till Euroclear Sverige AB och hade ca 4 000 aktieägare per den 31 mars 2018. Africa Resources har inget innehav av egna aktier.

Bemyndigande 2017

Bolaget har ett bemyndigande från årsstämman den 28 juni 2017 om att, i enlighet med styrelsen förslag, emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, innebärande att Bolagets aktiekapital kan ökas med sammanlagt högst 600 000 kronor motsvarande högst 1 200 000 aktier. Stämman beslutade att bemyndigandet medför rätt att åsidosätta aktieägares företrädesrätt. Betalning för tecknade aktier skall även kunna ske kontant, genom apport eller kvittning. Bemyndigandet skall kunna användas för att möjliggöra den fortsatta finansieringen av Koncernens verksamhet.

Bemyndigandet har utnyttjats vid två tillfällen, dels den 27 november 2017 för beslut om utgivande av konvertibler motsvarande sammanlagt 1 530 000 kronor (nominellt) till konverteringskursen 9 kronor per aktie och dels den 16 april 2018 för beslutet om genomförande av nyemissionen enligt detta Erbjudande omfattande sammanlagt 523 599 st aktier till teckningskursen 9 kronor/aktie. Kvarvarande utrymme för styrelsen att utnyttja såvitt avser bemyndigandet motsvarar 506 401 st nya aktier

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till, efter förfrågan härom till Bolagets större aktieägare, föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som reglerar parternas inflytande över aktierna i Bolaget.

Euroclear

Bolaget och dess värdepapper är anslutna till Euroclear Sweden AB. Euroclear är central värdepappersförvaltare och clearingorganisation och för Bolagets aktiebok. Inga aktiebrev utfärdas. Euroclears adress är: Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

NGM

Bolaget har för avsikt att notera Africa Resources-aktien vid NGM:s MTF-marknad, NGM Nordic MTF, med preliminär första handelsdag den 31 maj 2018.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas på bolagsstämma efter beslut från styrelsen och utbetalningen hanteras av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är registrerade som aktieägare i Africa Resources. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Africa Resources. Några särskilda restriktioner eller förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige avseende rätt till utdelning förekommer inte. För aktieägare som i skatterettsligt avseende inte är hemmahörande i Sverige utgår dock i normala fall svensk kupongskatt. Africa Resources har tidigare inte lämnat någon utdelning.

Bolaget har inga planer på att lämna någon utdelning under de kommande verksamhetsåren utan eventuella vinstmedel avses att återinvesteras i Bolagets verksamhet.

Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kurs/st SEK	Typ
2005-12-14	Bolagsbildning	5 000 000	5 000 000	500 000	500 000,00	0,10	AK
2012-10-23	Nyemission	12 802 200	17 802 200	1 280 220	1 780 220,00	0,20	AK
2013-05-28	Nyemission	12 317 128	30 119 328	1 231 713	3 011 932,80	0,60	AK
2013-07-03	Apportemission	61 403 509	91 522 837	6 140 351	9 152 283,70	0,57	AK
2014-01-07	Nyemission	15 253 806	106 776 643	1 525 380,6	10 677 664,30	1,00	AK
2014-01-17	Nyemission	305 076	107 081 719	30 507,60	10 708 171,90	1,00	AK
2014-06-18	Lösen teckningsoption	29 041	107 110 760	2 904	10 711 076,00	2,00	OP
2016-04-26	Nedsättning av aktiekapitalet	-	107 110 760	-10 175 522,20	535 553,80	-	-
2016-06-20	Apportemission	606 960 973	714 071 733	3 034 805	3 570 358,67	0,01	AK
2017-01-02	Nyemission	67	714 071 800	0,3350	3 570 359,00	0,09	AK
2017-01-02	Sammanläggning 1:100	-706 931 082	7 140 718	-	3 570 359,00	-	-
2017-03-30	Nyemission	348 634	7 489 352	174 317,0	3 744 676,00	9,00	AK
2017-05-05	Nyemission	364 637	7 853 989	182 318,5	3 926 994,50	9,00	AK

Ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2018

Namn	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %
Nordica Life*	867 386	867 386	10,35%
Danica Life**	847 386	847 386	10,11%
Häggkvist, Thomas ink kontrollerat bolag	687 132	687 132	8,20%
Raspart Förvaltning AB	679 931	679 931	8,12%
Fondeon AB	481 021	481 021	5,74%
Fromell, Rolf	481 021	481 021	5,74%
Eriksson, Nils Arne	470 188	470 188	5,61%
Skandinaviska Enskilda Banken S.A	226 080	226 080	2,70%
Andersson, Rolf H	225 877	225 877	2,70%
Christina Kelmeling	220 000	220 000	2,63%
Totalt 10 största ägarna	5 186 022	5 186 022	61,90%
Övriga ca 4 000 ägare	2 667 967	2 667 968	38,10%
Totalt	7 853 989	7 853 990	100,00%

* Huvudsakligen Marcus Jensmar

** Huvudsakligen Daniel Rammeskov

Källa: Euroclear

Lock up-avtal

Det förekommer inga avtal mellan de större aktieägarna som skulle kunna påverka inflytandet över Bolaget. Ägare bland Bolagets ledning, styrelse samt de som har innehav överstigande 5 % har ingått avyttringsrestriktioner ("lock-up) under en 6-månadersperiod räknat från och med första handelsdagen på marknadsplatsen. Ledning och styrelse har ingått avyttringsrestriktioner omfattande 100 % av deras respektive innehav medan övriga har restriktioner avseende 50 % av sitt innehav per första handelsdag.

Legala frågor och övriga upplysningar

Allmänt om Bolaget

Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 14 december 2005. Nuvarande firma Africa Resources AB (publ) registrerades i juni 2016. Bolaget skall självt, genom dotterbolag eller genom samarbete med annan bedriva gruv-, mineral och diamanprospekteringsverksamhet samt därmed förenlig verksamhet. Gällande bolagsordning antogs på bolagsstämman den 16 juni 2016. Bolagets organisationsnummer är 556693-8014, stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket. Africa Resources AB är ett publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

Väsentliga avtal

Det kongolesiska dotterbolaget innehar 100% av en gruvlicens (674 licensen) för småskalig brytning (PE, Permit d'Exploitation) av diamanter som är utfärdad av det kongolesiska gruvministeriet. Dotterbolaget är registrerad innehavare av denna licens i gruvrättsregistret i Kongo. Licensen ger rätt att utvinna diamanter inom licensområdet En sådan PE-licens gäller i 30 år och kan därefter förlängas med 15 år åt gången.

Det kongolesiska dotterbolaget har vidare ett samarbetsavtal med ägaren till den angränsande licensen (licens 665), Leta Clement, som ger dotterbolaget en rätt att utvinna diamanter från flodbotten på den angränsande licensen. Avtalet ingicks i maj 2016 och gäller tills vidare. Enligt avtalet har dotterföretaget en rätt att bedriva prospektering och utvinning på den angränsande licensen baserat på resultaten av den prospektering som bolaget genomförde under Q3 2016. 100% av vad som utvinns på licensen baserat på resultaten av den prospektering som gjorts tillfaller dotterföretaget för produktion som leds och bekostas av dotterföretaget. För produktion som leds och bekostas av Leta Clement, tillfaller 20 % dotterföretaget och 80% Leta Clement. I avtalet finns så kallad key man clause som ger Leta Clement en rätt att säga upp samarbetsavtalet med omedelbar verkan för det fall Thomas Häggkvist inte längre tillhör ledningen för dotterföretaget.

På grund av förseningen av färdigställandet av maskinen samt transport av denna till licensområdet resulterade detta i att tidplanen försköts in i regnperioden. Detta gav regndränkta vägar resulterande i svårigheter att på kort sikt nå Africa Resources licens. Bolaget har av den anledningen träffat ett avtal som ger rätt att utvinna diamanter på licens 2306 vid Kasai-floden. Denna licens ligger betydligt närmare Tshikapa stad och har en bättre väg vilket resulterar i att maskinen levererades till licensen utan större svårigheter. Det har historiskt producerats omfattande volymer av diamanter på terrasserna inom licensen men utvinning med effektiva maskiner på floden har varit mycket begränsad. Bolagets ledning och styrelse gör bedömningen att det viktigaste är att maskinen driftsätts och inleder processandet av malm så snart det är möjligt. När regnet upphört och vägen repareras kommer maskinen att transporteras till Bolagets licens.

Licensen ägs av det kongolesiska mineralrättsägarbolaget Kumpala Diamonds Sarl. Kumpala äger mer än 40 licenser i området men utvinner ingenting själva utan upplåter licenser till externa gruvbolag som arbetar på kontrakt. Avtalet löper på tre år och kan ömsesidigt och ensidigt sägas upp skriftligen med 5 månaders uppsägningstid. Africa Resources betalar för rättigheten genom 20 % av det potentiellt diamanförande grus som processas med bolagets maskin från floden. Det är upp till licensinnehavaren att tillse att koncentratet tvättas och diamanter utvinns.

Inga andra avtal av väsentlig karaktär föreligger.

Förvärv

Bolaget förvärvade genom en apportemission i juni 2016 samtliga utestående aktier i AFR Minerals & Diamonds AB. AFR Minerals & Diamonds AB är moderbolag till det kongolesiska dotterbolaget som innehar 674 licensen.

Avtal och transaktioner med närstående

Vid transaktioner mellan bolag inom Koncernen tillämpas marknadsmässiga villkor. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget i övrigt har för närvarande, eller har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är, eller har varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har under nämnda period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer.

Pensionsförsäkringar

Bolaget har inga åtaganden för närvarande avseende pensionsförsäkring åt den anställda inom koncernen.

Försäkringar

Bolaget innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inga utestående incitamentsprogram dock kan Bolaget i framtiden beroende på Bolagets utveckling överväga att etablera aktierelaterade incitamentsprogram.

Domännamn

Bolaget och dess dotterbolag är innehavare av följande domännamn.

www.africaresources.se
www.africaresourcescorp.com

Tvister och rättsliga processer

Africa Resources har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna, som haft eller som bedöms få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller är Africa Resources part i något sådant ärende som ännu inte är avgjort. Styrelsen för Africa Resources känner inte heller till något sådant potentiellt förfarande.

Tillstånd och efterlevnad av reglerna med mera

Styrelsen bedömer att Africa Resources och dess dotterbolag uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten.

Miljö

Africa Resources följer gällande miljökrav och lagar från berörda myndigheter, det finns dock inga garantier för att dessa inte kan komma att förändras i framtiden vilket således påverkar den verksamhet som koncernen bedriver. Såvitt styrelsen känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma i verksamheten som väsentligt kan komma att påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras för investerare som är eller blir aktieägare i Africa Resources AB.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och vänder sig till fysiska personer eller aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och innehar eller kommer att inneha aktier Bolaget. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag eller för värdepapper placerade i investeringssparkonto. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom t.ex. investmentföretag, investeringsfonder, stiftelser och ideella föreningar och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är av allmän karaktär och innehavare av aktier rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier (marknadsnoterade och onoterade) och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i svenska investeringsfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter) under förutsättning att vinster och förluster uppkommit under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på förvärvsinkomst i inkomstlagen tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift som belöper på inkomståret. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag beskattas för kapitalvinst på kapitalplaceringsaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan. Avdrag för kapitalförluster på kapitalplaceringsaktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelning från svenska aktiebolag. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear, eller för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Bolagsordning

Africa Resources AB (publ), org. nr 556693-8014

1. **Firma**

Bolagets firma är Africa Resources AB (publ).

2. **Styrelsens säte**

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3. **Bolagets verksamhet**

Bolaget skall själv eller genom hel eller delägda bolag bedriva prospekterings och exploateringsverksamhet med inriktning på olja, gas, diamanter och andra mineralresurser. Därutöver skall bolaget bedriva handel med mineralresurser, värdepapper och finansiella instrument, handel med fast och lös egendom såsom entreprenadmaskiner samt därmed förenlig verksamhet.

4. **Aktiekapitalsgränser**

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 3 000 000 kronor och högst 12 000 000 kronor.

5. **Antalet aktier**

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 6 000 000 st och högst 24 000 000 st.

6. **Styrelse**

Styrelsen består av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljs årligen på stämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

7. **Revisorsgranskning**

Bolaget skall välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleant.

8. **Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och inrikes tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

9. **Årsstämma**

Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång:
På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- a) Val av ordförande vid stämman
- b) Upprättande och godkännande av röstlängd

- c) Godkännande av dagordning.
- d) Val av en eller två justeringsmän.
- e) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i före-kommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- g) Beslut om
 - (i) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i före-kommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - (ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - (iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- h) Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och eventuell revisorssuppleant som skall väl-jas av stämman.
- i) Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
- j) Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuell revisorssuppleant.
- k) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10. **Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

11. **Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

Bolagsordningen är antagen vid extra bolagsstämma den 16 juni 2016.

Adresser:

Africa Resources AB (publ)
Engelbrektsgatan 7
114 32, Stockholm
www.africareources.se

AFR Minerals & Diamonds AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm

HPA Resources AB
Engelbrektsgatan 7
114 32 Stockholm

Gotland Exploration
Engelbrektsgatan 7
114 32 Stockholm

Africa Resources Sarl (DRC)
4337 Avenue Cadastres
Q/Bon Marché Commune de Barumbu
Kinshasa

Revisor
KPMG AB
ansvarig revisor Gunnar Karlsson
Box 3018
169 03 Solna