



AFRICA RESOURCES

Org nr: 556693-8014

**Sammanfattat Informationsmemorandum avseende Inbjudan till
teckning av aktier i
Africa Resources AB (publ)
Januari 2019**

Innehållsförteckning

Allmänt	4
Emissionserbudandet i sammandrag	6
Risikfaktorer	7
Inbjudan att teckna aktier i Africa Resources AB	7
Sammanfattning av Bolaget	8
Koncernstruktur	10
Bakgrund och motiv till nyemissionen med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.... Fel! Bokmärket är inte definierat.	
Africa Resources AB - verksamhetsbeskrivning	12
Diamantlicens 674 - Tshikapa	20
Finansiell information	23
Organisation	23
Aktien och aktieägare.....	27
Adresser:	29



Sammanfattning Africa Resources AB (publ)

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

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, januari 2019

Africa Resources AB (publ)
Styrelsen

Regelverk

Informationsmemorandumet utgör ej något Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats av Finansinspektionen (FI). 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

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 ifrågakvarande 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.

Handel i Aktien

Africa Resources aktien handlas på NGM Nordic MTF sedan den 31 maj 2018.

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".

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

Bolaget beslutade på en extra bolagsstämma den 3 januari 2019 att genomföra en företrädesrättsemission innefattande en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 1 396 264,50 SEK genom utgivande av högst 2 792 529 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, nedan "Erbjudandet".

Emissionen är 100 % säkerställd genom tecknings- och garantiförbindelser. garanterad . Bolaget tillförs genom nyemissionen ca 8,9 MSEK (före emissionskostnader).

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Africa Resources äger företrädesrätt. Varje tre (3) aktier i Bolaget, berättigar till tre (3) 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

10 januari 2019

Teckningstid

17 januari–31 januari 2019.

Teckningskurs

3,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

17 januari – 29 januari 2019

Beräknad dag för offentliggörande av emissionens utfall

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång, omkring den 7 februari 2019,

Handelsplats

NGM MTF

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 läsa igenom detta sammanfattade informationsmemorandum, riskavsnittet i den senast publicerade årsredovisningen för 2017 samt riskavsnittet i det informationsmemorandum som är daterat april 2018 och som finns tillgängligt på Bolagets hemsida. Nämnade dokument finns att ladda ned på bolagets hemsida: www.africareources.se på fliken "press releases and financial reports".

Inbjudan att teckna aktier i Africa Resources AB

Bolagsstämman i Africa Resources beslutade den 3 januari 2019 att öka Bolagets aktiekapital med högst 1 396 264,50 SEK, genom nyemission av högst 2 792 529 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningskursen är 3,20 kronor per aktie. Anmälan om teckning av aktier i erbjudandet kan ske under perioden från och med 17 januari 2019 till och med 31 januari 2019. För mer information om Erbjudandet se bifogade "Villkor och anvisningar".

Emissionen är 100 % säkerställd genom tecknings- och garantiförbindelser och genom nyemissionen tillförs bolaget en emissionslikvid om ca 8,9 MSEK (före emissionskostnader). Av emissionslikviden kommer 900.000 kronor erläggas genom kvittning mot förskottslikvid eller annan kortfristig inlåning som aktieägare lämnat. En garantiprovision på 5 % av garanterat belopp utgår itill emissionsgaranterna.

Nyemissionen genomförs såsom ett led i att säkerställa finansieringen av en industrialisering av Bolagets diamantutvinningsprocess omfattande bl a investeringar i ytterligare pumpar, sorteringsverk m.m.

Efter genomförande av nyemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 5 585 058,50 kronor fördelat på 11 170 117 st aktier.

Befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om 25 procent genom företrädesemissionen

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed befintliga aktieägare till teckning av nya aktier i Africa Resources enligt villkoren i detta informationsdokument.

Stockholm den 17 januari 2019
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 sammanfattade 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. Bolaget är nu i gång med produktionen på denna licens i enlighet med vad som redogörs för nedan.

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 industri 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 stärkt 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.

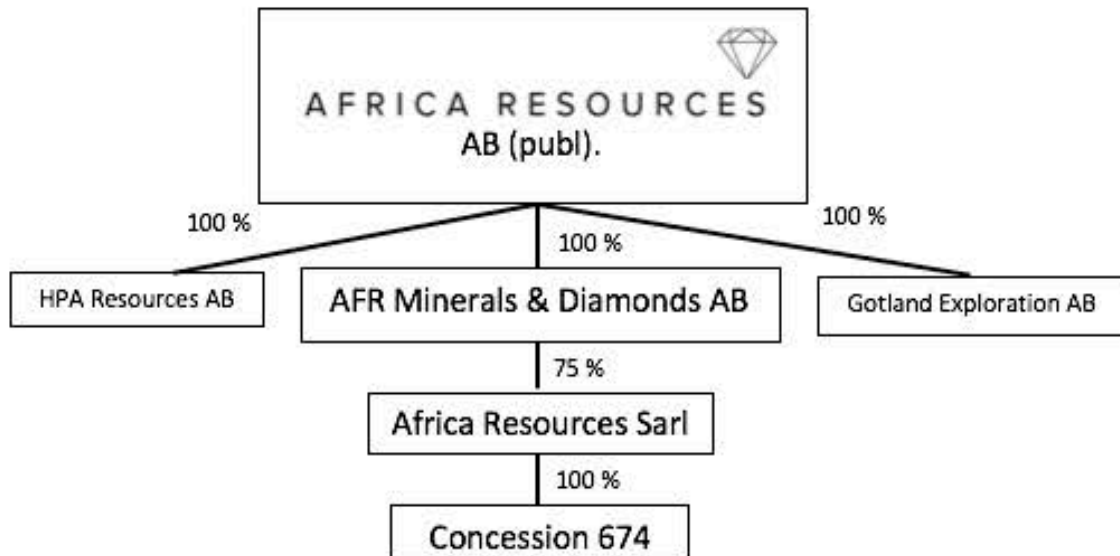
Bakgrund och motiv till företrädesemissionen.

Nyemissionen genomförs såsom ett led i att säkerställa finansieringen av en industrialisering av Bolagets diamantutvinningsprocess. Bolaget har så långt arbetat med att bevisa bolagets affärsidé och att processerna avseende in- och utflöde av kapital, förekomst och utvinning av diamanter, skapandet av en organisation etc fungerat och står nu inför att skala upp verksamheten. Emissionen kommer främst att användas till investeringar i ytterligare pumpkapacitet, en maskinell diamantsorteringslösning, transport- och lyftkapacitet samt en lösning för att effektivt avlägsna större stenar från flodbotten i enlighet med vad som närmare beskrivs nedan.



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 inkorporerat 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 personer 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.

Africa Resources AB - verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Den diamantlicens som ligger till grund för Africa Resources verksamhet, licens 674 längs med Tshikapafloden, 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, agerade 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 erlægga 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 produktionstillgångar 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

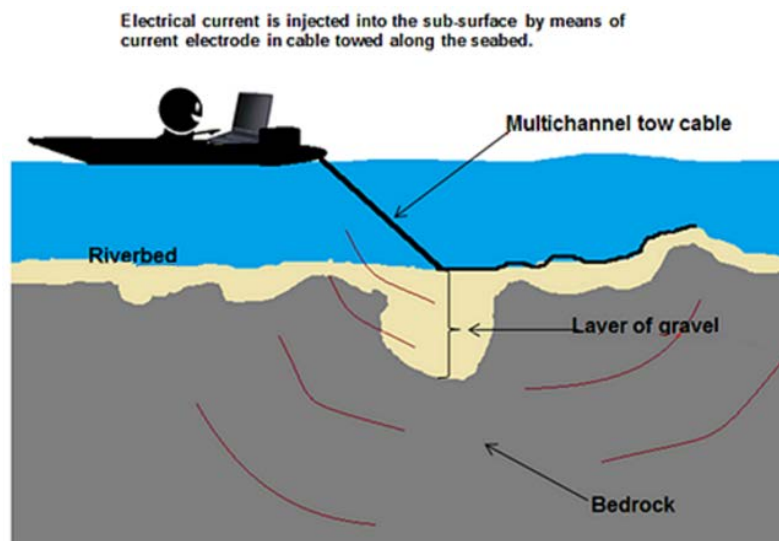
Prospektering:

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.

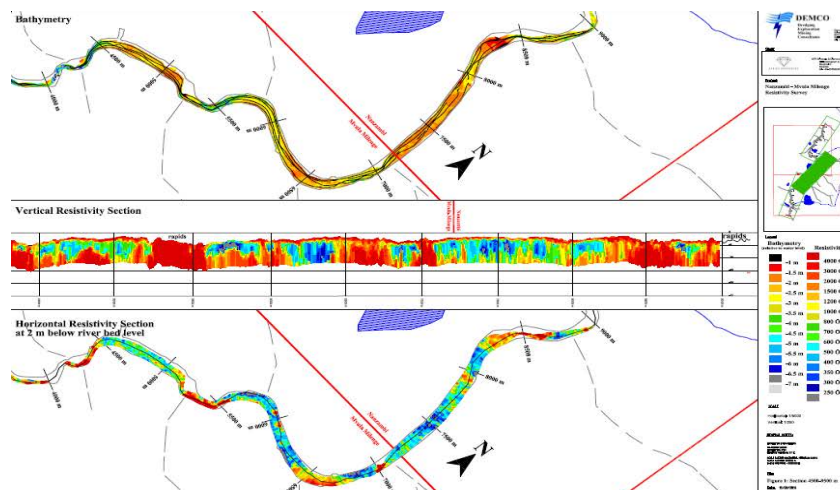
Bolaget har identifierat ett belgiskt vatteningenjörskontorsbolag som erbjuder en lösning där man med hjälp av elektriska strömmar kan kartlägga materialet på flodbotten. Kartläggningen genomförs genom att mäta olika motstånd för elektricitet som skjuts ned i flodbotten. Bolaget genomförde en första 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.

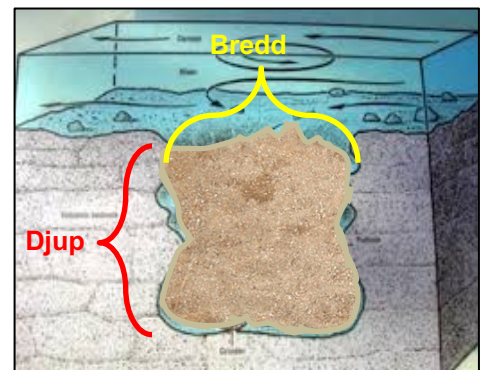
Nedan följer en tentativ beräkning av värdet av diamanter utvunna ur en cylinderliknande hålförformation baserad på olika antaganden. Den första tabellen visar värdet vid mer konservativa antaganden. Detta för att visa värdepotentialen om Bolaget identifierar ett liknande "pothole". I dagsläget har Bolaget 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.



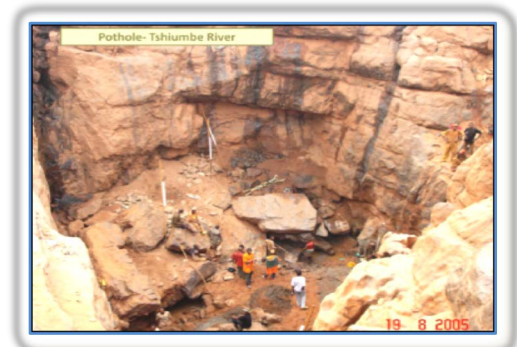
1.

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 kassafloödesmodell för utvinning av alluviala diamanter på flodbädden baserat på en (1) pråm.

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	Månad 1	Månad 2	Månad 3	Månad 4	Månad 5	Månad 6	Månad 7	Månad 8	Månad 9	Månad 10	Månad 11	Månad 12	År 1	År 2	År 3	År 4	Totalt
Antal m ³ processade	0	1 000	3 500	6 000	8 000	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	172 800	172 800	172 800	172 800	810 500
Antal carat	0	1 000	3 500	6 000	8 000	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	14 400	172 800	172 800	172 800	172 800	810 500
Intäkter produktion	0	150 000	525 000	900 000	1 200 000	2 160 000	2 160 000	2 160 000	2 160 000	2 160 000	2 160 000	2 160 000	25 920 000	25 920 000	25 920 000	25 920 000	121 575 000
Rörelsekostnader																	
Resekostnader	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	36 000	36 000	36 000	36 000	180 000
Mat	2 500	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000	60 000	60 000	60 000	297 500
Kommunikation	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	18 000	18 000	18 000	18 000	90 000
Hälsa och sjukvård	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	36 000	36 000	36 000	36 000	180 000
Löner utlandsanställda	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	180 000	180 000	180 000	180 000	900 000
Löner lokalanställda	4 000	4 000	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	90 000	90 000	90 000	90 000	443 000
Diesel	10 000	15 000	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	21 600	259 200	259 200	259 200	259 200	1 277 800
Diesel transport till mine sajt från Tshikapa	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	120 000	120 000	120 000	120 000	600 000
Smörjmedel	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	24 000	24 000	24 000	24 000	120 000
Underhåll maskiner	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000	60 000	60 000	60 000	300 000
Övrigt underhåll	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	24 000	24 000	24 000	24 000	120 000
Licensavgifter	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	8 400	8 400	8 400	8 400	42 000
Övrigt	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	60 000	60 000	60 000	60 000	300 000
Totala operativa kostnader	63 700	71 200	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	81 300	975 600	975 600	975 600	975 600	4 850 300
Operativt kassaflöde	-63 700	78 800	443 700	818 700	1 118 700	2 078 700	2 078 700	2 078 700	2 078 700	2 078 700	2 078 700	2 078 700	24 944 400	24 944 400	24 944 400	24 944 400	116 724 700
Investeringar																	
Muddringsverk, slangar, präm	280 899																280 899
Transport	50 000																50 000
Plant 2-4 ton/timme					500 000												500 000
Plant 20 ton/timme													2 000 000				2 000 000
Totala investeringar	330 899	0	0	0	500 000	0	0	0	0	0	0	0	2 000 000	0	0	0	2 830 899
Royalties (4 %)		3 152	17 748	32 748	44 748	83 148	83 148	83 148	83 148	83 148	83 148	83 148	997 776	997 776	997 776	997 776	4 671 536
Bolagskatt (30 %)		26 477	127 786	235 786	322 186	598 666	598 666	598 666	598 666	598 666	598 666	598 666	7 183 987	7 183 987	7 183 987	7 183 987	33 638 842
Totalt kassaflöde	-394 599	49 171	298 166	550 166	251 766	1 396 886	1 396 886	1 396 886	1 396 886	1 396 886	1 396 886	1 396 886	14 762 627	16 762 627	16 762 627	16 762 627	75 583 423
Accumulerat kassaflöde	-394 599	-345 428	-47 261	502 905	754 671	2 151 558	3 548 444	4 945 331	6 342 217	7 739 103	9 135 990	10 532 876	25 295 513	42 058 150	58 820 787	75 583 423	

Produktionsantaganden avseende utvinning på flodbädd	
Antal m ³ per timme full 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/carat (USD):	150,0

NPV (Net Present Value) USD	43 550 189
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 har störst inverkan på utfallet av en kassaflödesmodell. 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 diamanterutvinning 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 diamanterproduktion 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 diamanterförekomster) 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 diamantförande 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.

Diamantlicens 2306 – inledande testutvinning genom samarbete

Bolagets diamantutvinningsverk anlände i februari 2018 till Tshikapa, vilket var en försening jämfört med den ursprungliga tidplanen. Dröjsmålet berodde på att Bolagets leverantör var försenad med maskinleveransen och dels att importprocessen tog väsentligt längre tid än väntat. Till följd av den dåliga framkomlighet på vägarna som orsakats av regnperioden beslöt Bolaget att tills vidare avvakta med transporten av maskinen till Bolagets egna licens..

För att inte tappa tid och ändå komma igång med diamantutvinningen med Bolagets maskin beslöt Bolaget att inleda ett samarbete med rättighetsinnehavaren till en närliggande licens nr 2306, som ligger längs den något större Kasai-floden ca 90 km från bolagets licens 674. Licensen 2306 ligger betydligt mer lättillgängligt till 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.

Bolaget har under hösten/vintern arbetat med att få igång diamantproduktionen på licens 2306. Bolagets diamantutvinningsverk har transporterats och driftsatt i floden på licensen. Efter inköringsproblem är produktionen nu igång i enlighet med vad som närmare redogörs för nedan.

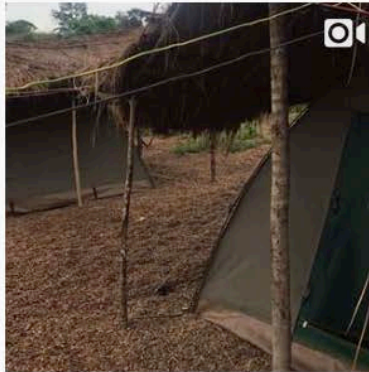
Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheten att parallellt inleda produktionen på sin egen licens. Nu är det återigen regnperiod i området och en ny utvärdering kommer att göras under 2019.

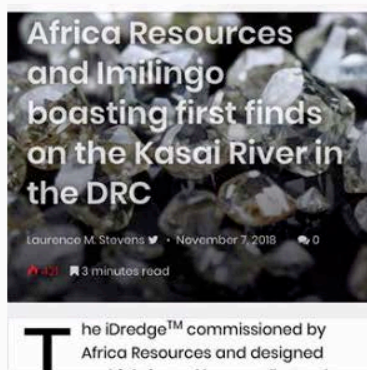
Status – nuläge och närmaste framtid

För bildmaterial från bolagets projekt inom ovan beskriven licens under det senaste åren kan man besöka bolagets bildarkiv på nedan länk.

<https://www.instagram.com/africanresources/>

Se även ett urval nedan från verksamheten under de senaste månaderna.





Bolaget har under sommaren/hösten 2018 arbetat med igångsättningen av det diamantutvinningsverk som importerades till Demokratiska Republiken Kongo (DRC) under inledningen av året. Diamanthalterna är höga men inledande problem med maskinens elektronik i kombination med större stenar på flodbotten, vilka komplicerar åtkomst till den diamantförande alluviala malmen, har skapat fördröjningar under den första inkörningsperioden. Detta hör verksamheten till och vi får acceptera att utvecklingen av projektet inte löper på utan hinder även om det har orsakat en hel del frustration, inte minst från VD:s sida. Vi lär oss efter vägen.

Africa Resources övertygelse att det går att processa omfattande volymer av alluvial malm med höga diamanthalter har stärkts under den inledande fasen. Bolaget har med hjälp av manuella slutsorterare utvunnit diamanter från flodernas grus med halter om mellan 5 – 105 carat/ton grus. Detta är relativt andra "diamantområden" i världen mycket höga halter. Utmaningen är att utveckla en driftsäker process som ger kontinuerlig tillgång till stora volymer av diamantförande grus.

För att skapa bättre förutsättningar har bolagets ledning bedömt att verksamheten måste kompletteras med ytterligare pumpar vid sidan om det existerande muddringsverket. Dels för att kunna processa större volymer från olika fyndigheter men även för att skydda mot risken att verksamheten blir stående då den är helt beroende av en maskin i nuläget. Bolaget avser att investera i två mekaniska pumpar av det slag som den lokala partnern är väl bekant med och sedan tidigare har använt. Dock en större och kraftigare version av denna pump. Nyckeln till framgång är enligt Bolaget att kontinuerligt processa större volymer, maskinerna skall arbeta konstant. Halterna varierar men med flera maskiner igång sprids riskerna och genomsnittliga halter och volymer bedöms att bli höga.

Ett bättre system för att lyfta bort stenar under vattnet är även det prioriterat. Bolaget har tillsammans med en engelsk leverantör av arbetsmaskiner under vattnet tagit fram en lösning där man borrar fast kilar i stenarna som därefter krokas fast och vinschas upp, antingen av en plattform på vattenytan eller från en lastbil med vinsch från sidan av floden. Detta skall kombineras med ett slags "tubnät" som kan träs över stenarna, snaras åt och vinschas upp. En sonarlösning avses att införskaffas även det då det öppnar upp en möjlighet att kunna visualisera flodbotten, i dagsläget sker allt arbete genom känsel och baserat på antaganden avseende bottenstruktur.

Sorteringsverk för att slippa manuell vaskning/sortering av diamanter kommer att köpas in under Q1 2019. I ett första skede kommer en enklare variant att användas som med hjälp av vatten utskiljer diamanterna baserat på mineralens högre densitet. De inledande verken kan processa 3-4 ton alluvial malm per timme och producerar ett diamantkoncentrat om ca 70 kg/timme för den slutgiltiga

"handplockningen". Detta rationaliserar bort mycket folk, minimerar stöldrisker och förbättrar utvinningsgraden avsevärt. Bolaget avser att förvärva två sorteringsverk initialt.

En första försäljning av diamanter är planerad att ske i slutet av januari/början av februari på en diamantauktion i Antwerpen, Belgien.

Bolaget avser under våren 2019 vara igång med två nya muddringsverk i kombination med Africa Resources befintliga maskin. De kompletterande pumparna är mekaniska och mer robusta än den existerande som är eldriven. Man tappar lite kapacitet med en mekanisk pump jämfört med el, men detta är inte avgörande enligt Bolaget i nuläget. Driftsäkerhet är viktigare i detta skede.

Så snart de mekaniska sorteringsverken är igångsatta skapas möjlighet att sortera större volymer utan behov av manuell vaskningspersonal vilket Bolaget bedömer kommer att minska svinn. Svinn, som i dagsläget sannolikt består av den mänskliga faktorn resulterande i att diamanter missas/stjäls i sorteringsprocessen.

Stenförflyttning

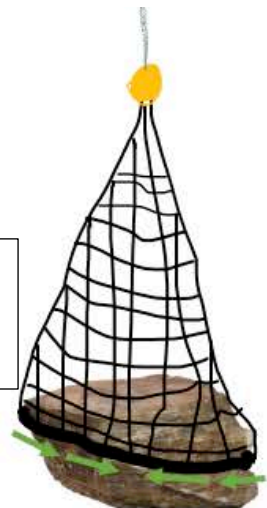
Bolaget har under den inledande produktionperioden erfarenhet att större stenar på flodbotten utgör ett hinder för pumpen att komma åt lösliggande diamantförande grus. I de djupare fickorna under floden dit material med högre densitet (diamanter) tenderar att ansamlas faller även större stenar ned och utgör ett hinder för Africa Resources maskin att arbeta. Bolagets lokala partner säger att detta är en stor utmaning och den som hittar ett effektivt sätt att flytta större stenar under vattnet kommer tillgängliggöra omfattande volymer av diamantrikt grus. Lokalbefolkningen har under de senaste 70-100 åren övergett mängder av rika fyndigheter då de inte har möjlighet att avlägsna större stenar för att därigenom blottlägga alluviala fyndigheter.

Africa Resources har tillsammans med ett svenskt bottenrekogniseringsbolag identifierat en lösning på detta problem som bolaget och dess lokala partner anser kommer att fungera. Bolaget avser att använda en del av emissionskapitalet till att köpa in utrustning för detta arbete bl a bestående av bättre dykutrustning, kommunikationssystem för undervattenarbete, undervattensborrar samt ett tubnät enligt nedan som på ett effektivt sätt kan snöra åt runt stenen och med hjälp av vinschar avlägsna den från diamantfyndigheterna. Se nedan exempel.



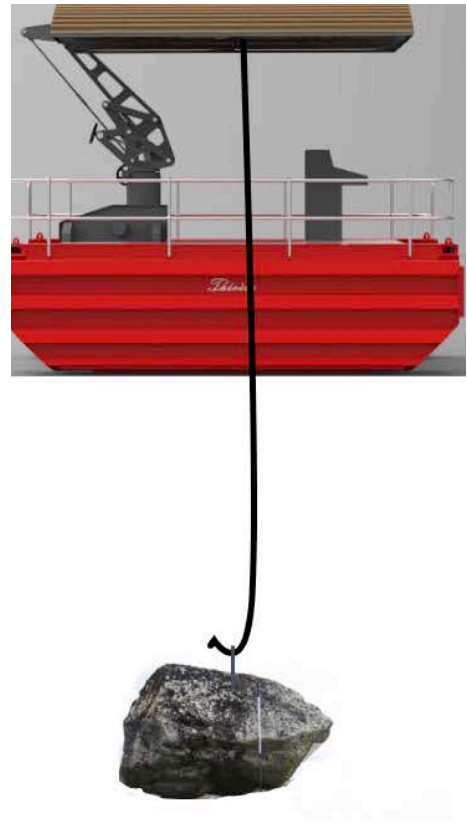
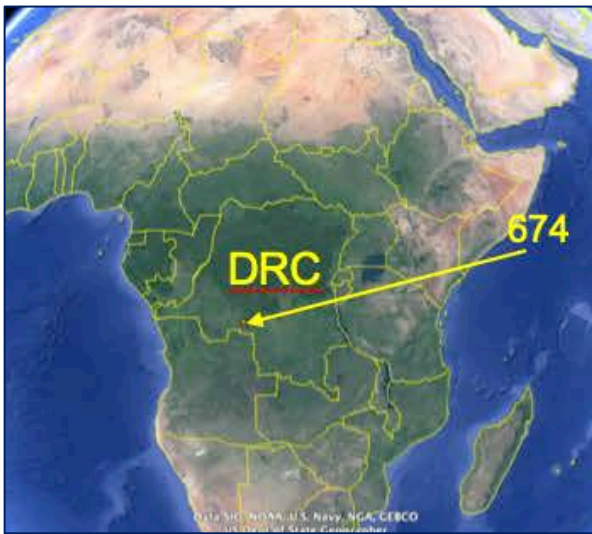
Undervattens hydraulborrmaskin som borrar hål i stenarna för fastsättning av expanderkilar att möjliggöra uppvinning av stenarna

Tubnät att trä över stenen för vidare uppvinning. Nätet är av Kevlar och kan lyfta stora och tunga stenblock kring ca 10 ton

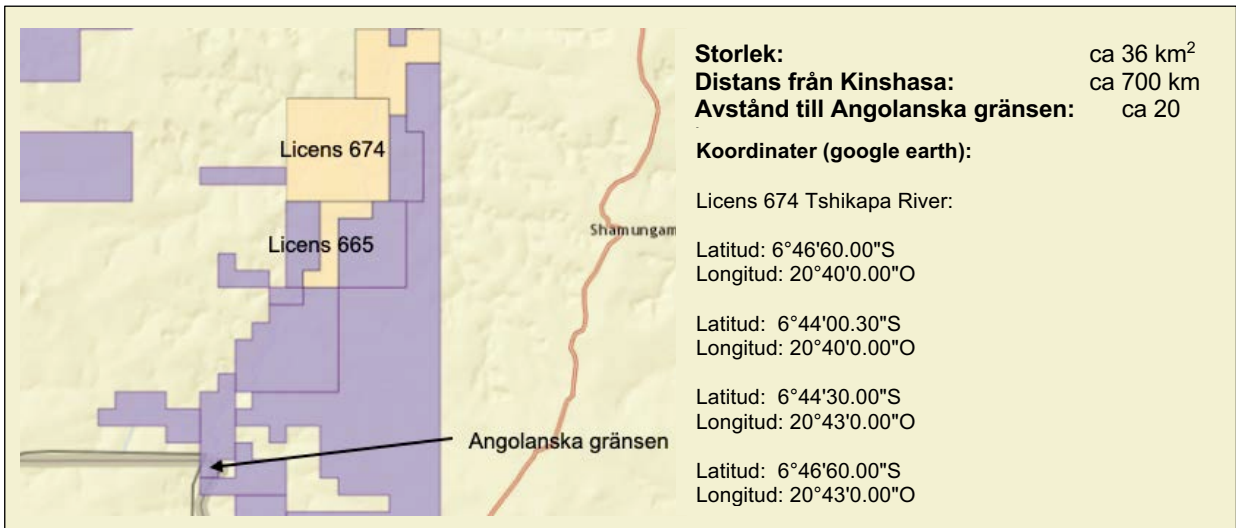




Diamantlicens 674 - Tshikapa



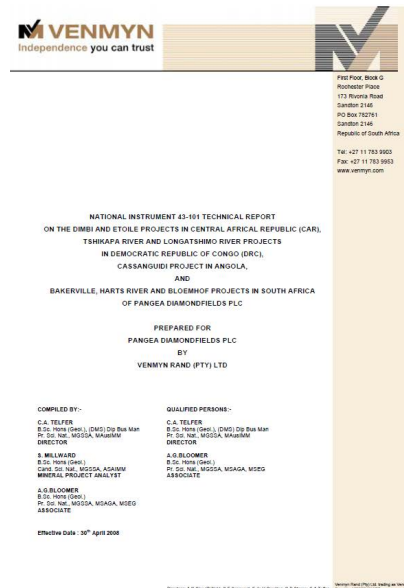
Licens 674 – Tshikapa River



Bolagets licens 674 ligger längs Tshikapafloeden. 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 genomförde i april 2008 en mineralresursbedömning baserat på prospektering på flodterrasserna inom Bolagets licens. Venmyn Deloitte mineraltillgångsrapport 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 INFERRED 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 gruvrättsregister¹.

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.

¹ <http://www.cami.cd/InvestorsGuide/Typesdesdroits/tabid/125/language/en-GB/Default.aspx>

Finansiell information

För att ta del av och ladda ner finansiell information inkluderande historiska kvartalsrapporter samt reviderade årsredovisningar, se bolagets hemsida www.africaresources.se under fliken "Press releases and financial reports".

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.

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 tät 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.

<u>Namn</u>	<u>Ämbete</u>	<u>Födelseår</u>	<u>Ledamot sedan år</u>
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: 10 000

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

Styrelseledamot i Nexus Partners AB samt styrelsesuppleant bl a i Advinans AB, Rasmusson & Partners Advokat AB, HYBI AB, Raspart Förvaltning AB, AFR Minerals & Diamonds AB, Ulrika Magnusson Advokat 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: 682 521 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. Ulrika Magnusson uppbär en ersättning om 50 TSEK/år.

Föregående års ersättningar

Ordförande Sven Erik Zachrisson erhöll ett styrelsearvode om 150 TSEK under det föregående verksamhetsåret. Thomas Häggkvist erhöll ett konsultarvode om ca 10 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: 682 521 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 .

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

Aktien och aktieägare

Aktiekapitalet, aktier och utestående konvertibler

Aktiekapitalet i Africa Resources AB uppgår till, innan den föresteående emissionen, 4 188 794,00 SEK fördelat på 8 377 588 st aktier. Efter genomförande av den förestående nyemissionen omfattande totalt 2 792 529 st aktier, kommer aktiekapitalet att uppgå till 5 585 058,50 kronor fördelat på 11 170 117 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 utestående konvertibla skuldebrev intill ett nominellt belopp om sammanlagt 1 530 000 kronor, vilket konvertibla lån ursprungligen gavs ut i november 2017 men som kvittades mot nya konvertibler på motsvarande belopp genom beslut på den extra bolagsstämman den 3 januari 2019. Konvertiblerna kan konverteras till nya aktier till konverteringskursen 4 kronor per aktie under tiden fram till och med den 30 december 2019. Lånet löper med en fast årlig ränta om 5 procent under lånets löptid fram till och med den 30 december 2019. Räntan ska betalas kvartalsvis i efterskott, första gången den 31 mars 2019 och därefter den 30 juni, 30 september och sista gången den 30 december 2019.

För det fall det konvertibla lånet konverteras i sin helhet, kommer antalet aktier att öka med 382 500 st aktier och aktiekapitalet med 191 500 kronor.

Bolaget har ej utfärdat några teckningsoptioner.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. 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 december 2018. Africa Resources har inget innehav av egna 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 är noterat på NGM:s MTF-marknad, NGM Nordic MTF.

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

skatterättsligt 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
2018-05-15	Nyemission	523 599	8 377 588	261 799,5	4 188 794,00	9,00	AK

Ägarförhållanden i Bolaget per den 31 december 2018

Namn	Antal aktier	Antal röster	Kapital, %
Nordica Life	849 769	849 769	10,1%
Häggkvist, Thomas ink kontrollerade bolag	682 521	682 521	8,1%
Raspart Förvaltning AB	679 931	679 931	8,1%
Nordnet Pension	606 493	606 493	7,2%
Fromell, Rolf	503 021	503 021	6,0%
Eriksson, Nils Arne	492 188	492 188	5,9%
Fondeon AB	385 089	385 089	4,6%
Avanza Pension	360 915	360 915	4,3%
Bäck John	327 674	327 674	3,9%
Andersson, Rolf H	248 697	248 697	3,0%
Totalt 10 största ägarna	5 136 298	5 136 298	61,3%
Övriga ca 4 000 ägare	3 241 290	3 241 290	38,7%
Totalt	8 377 588	8 377 588	100,0%

Källa: Euroclear

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