



Årsredovisning 2017

African Diamond AB (publ.)
Organisationsnummer 556962-8323

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	6
Balansräkning	8
Förändring Eget Kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10
<i>Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper</i>	10
<i>Not 2. Risker</i>	11
<i>Not 3. Rörelseresultat</i>	15
<i>Not 4. Andelar i koncernföretag</i>	15
<i>Not 5. Fordringar på dotterbolag</i>	15
<i>Not 6. Övriga kortfristiga skulder</i>	15
<i>Not 7. Konvertibelt lån 2015/2016</i>	16
Underskrifter	17

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören African Diamond AB (publ) nedan "African Diamond" eller "bolaget" avger följande årsredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 2017.

Bolagsfakta

African Diamond AB (publ), bildades den 21 februari 2014. Bolagets organisationsnummer är 556962-8323. Styrelsens säte är Stockholm. Bolaget är publikt (publ).

Huvudkontorets adress är African Diamond AB (publ), Engelbrektsgatan 7, 114 32 Stockholm och bolagets hemsida är www.africandiamond.se

Verksamheten:

Bolaget har under det senaste verksamhetsåret fokuserat dess huvudsakliga resurser på att utveckla koncernens diamantprojekt i Sydafrika för att skapa värden för bolagets aktieägare. Bolagets verksamhet i DRC har under 2017 bedrivits på sparlåga.

I början av november 2017 påbörjade bolaget gruvdrift på licensen i Harts River-området, i nordvästra Sydafrika, med en mindre produktionsanläggning. Produktionsanläggningen förvärvades baserat på en kombination av en mindre kontantdel, samt under 2018 ett utfärdande av motsvarande ca 1 % nya aktier i African Diamond AB. Den förra ägaren av denna anläggning, geologen Pierre Bekker, var tidigare ansvarig för alla provborrningar, systematisering av resultat och bedrev under en period 2008/2009 en lönsam testproduktion på licensen.

Pierre hade en stark önskan även fortsättningsvis vara involverad i utvecklingen av detta projekt och är nu både delägare och styrelseledamot i African Diamond, liksom ordföranden för koncernens helägda sydafrikanska dotterbolag ASIMI Mining. Pierre har sedan november varit anställd som produktionschef.

Med regelbunden utvinning av diamanter i storlek från 0,2 karat (ct) och upp till 1,85 ct, anser Bolaget att vi har erhållit så kallat "proof of concept". Bolaget måste emellertid behandla betydligt större mängder grus (ton/månad) för att få en jämn produktion av större diamanter. Värdet per carat är väsentligt högre för stora diamanter än för små. 1 ct är en viktenhet lika med 0,2 gram, ju fler carat i samma diamant desto högre blir priset per carat.

Bolaget har av den anledningen beslutat att skala upp verksamheten och utreder nu möjligheterna för att förvärva en större produktionsanläggning. Målet är att finansiera detta med eget kapital genom att resa kapital om ca 5 miljoner från aktieägare samt potentiella nya investerare med vilka diskussioner pågår.

Väsentliga händelser under verksamhetsåret:

- African Diamonds sydafrikanska dotterbolag förvärvade i januari 2017 en produktionsanläggning som flyttades till bolagets 74%-igt ägda licenser i Harts River.

- Bolagets licens i Harts River beviljades en förlängning under sommaren 2017.

- African Diamond har lagt verksamheten tillfälligt vilande i DRC på grund av de politiska oroligheterna i landet som en följd det uteblivna presidentvalet i december 2016. Bolaget har återoppat force majeure gentemot sina avtalspartners i DRC och utvärderar situationen fortlöpande.

- En mindre nyemission om 5 aktier genomfördes för att justera antalet aktier till att vara jämnt delbara med 10 som ett led i den sammanläggning som genomfördes under augusti 2017. Aktierna tecknades till en kurs om 20 öre (baserat på antalet aktier innan sammanläggningen, se nedan)

- African Diamond genomförde en sammanläggning av bolagets aktie; 1:10. Det vill säga 10 gamla aktier lades samman till 1 ny per den 15 augusti 2017. Nytt antal aktier efter sammanläggningen är 11 198 038.

Väsentliga händelser efter utgången av verksamhetsåret:

-African Diamond kvittade i januari 2018 bort 4 704 388 SEK i skulder genom att emittera 2 352 194 st nya aktier vilka erlades som återbetalning av ovan skulder. Aktiekapital uppgår efter denna kvittningsemission till 3 387 558 SEK fördelat på totalt 13 550 232 med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Kommentar till den finansiella utvecklingen under 2017

Jämförelsetal i form av föregående års siffror anges genomgående i texten nedan inom parentes ().

Omsättning

Inget av Bolagets projekt bedriver vid utgången av verksamhetsåret någon produktion och redovisar följaktligen ingen omsättning. Det ligger i verksamhetens natur att den under långa perioder endast utgörs av prospektering och utveckling av projekt mot en tänkt produktionsstart i framtiden. Det finns inga garantier avseende när och att en sådan produktion av diamanter kan påbörjas.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under 2017 uppgick till -721 626 SEK (-1 071 931 SEK) och är hänförliga till kostnader för bolagsledning samt administration i samband med utvecklingen av bolagets diamanprojekt.

Tillgångar, skulder och eget kapital

Värdet av moderbolagets anläggningstillgångar uppgick på bokslutsdagen den 31 december 2017 till 10 760 242 SEK (9 269 642) och utgörs av aktier och fordringar på dotterbolagen.

Omsättningstillgångarna i uppgick på bokslutsdagen den 31 december 2017 till 105 495 SEK (433 807). Bolaget hade på balansdagen likvida medel om 52 503 SEK (360 029) av vilka 50 000 SEK är deponerade hos Euroclear.

Det totala egna kapitalet för bolaget är 6 111 352 SEK (7 085 191). Totala skulder uppgick på balansdagen till 4 754 388 SEK (2 618 258) och utgörs till huvuddelen av konvertibla lån om totalt 4 526 055 SEK. Dessa konvertibla skulder konverterades i sin helhet i januari 2018, efter rapportperiodens utgång.

Konvertibelt lån 2017

Bolaget upplånade totalt 2 063 673 SEK i ett konvertibelt lån under 2017. Utöver det har bolaget tagit upp ytterligare ca 2 462 382 SEK i konvertibla lån under 2016. Per utgången av året uppgick de totala konvertibla skulderna till 4 526 055 SEK. Samtliga konvertibla lån konverterades i inledningen av 2018 till en kurs om 2 SEK/aktie.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 2 799 509,50 kronor, fördelat på 11 198 038 st aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 kronor och varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier äger samma rätt till andel i African Diamond AB (publ):s tillgångar och vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktiekapitalet skall lägst uppgå till kronor 1 950 000 och högst kronor 7 800 000, fördelat på lägst 7 800 000 aktier och högst 31 200 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Förändring av antal aktier	Utestående antal akter	Förändring i aktiekapitalet	Kvotvärde
2014-02-21	Bolagets grundande	22 702 340	22 702 340	567 559	0,025
2014-09-24	Kvittningsemission	41 362 720	64 065 060	1 034 068	0,025
2014-10-28	Kvittningsemission	15 932 840	79 997 900	398 321	0,025

2016-05-23	Kvittningsemission	9 117 000	89 114 900	227 925	0,025
2016-12-08	Kvittningsemission	22 865 475	111 980 375	571 637	0,025
2017-08-03	Nyemission	5	111 980 380	0,125	0,025
2017-08-15	Sammanläggning	-100 782 342	11 198 038	-	0,25
Totalt				2 799 509,50	

Aktieägande

Namn	Land	Ägande (antal aktier)	Ägande (%)
Renud Invest AS	NOR	1 161 700	10,37%
Tony Saetre	NOR	983 284	8,78%
ABK Villmarkshytta AS	NOR	734 500	6,56%
Altro Invest AB	SWE	539 500	4,82%
Erik Lindberg	NOR	452 000	4,04%
<i>Övriga</i>		<i>7 327 054</i>	<i>65,43%</i>
Totalt		11 198 038	100%

Källa: Euroclear Sverige, VPS Norge

Ovan lista visar de 5 största aktieägarna per 2017-12-31. Bolaget har totalt ca 5 700 aktieägare.

Kassaflöde

Årets kassaflöden från den löpande verksamheten är för Bolaget -2 484 049 SEK (-6 105 362). Bolaget är i uppstartsfasen finansierat av lån och emittering av aktier. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har i huvudsak under året använts för att täcka kostnader för företagsledning, administration samt har en betydande del använts för utlåning till dotterbolag för investeringar i utvecklingen av diamantprojekt i Sydafrika och Demokratiska Republiken Kongo. Likvida medel vid årets slut uppgick till 52 TSEK (360).

Investeringar

Bolaget har under 2017 lånat ut ca 1 490 603 (2 049 013) SEK till dotterbolag i Afrika för finansiering av i prospektering och utveckling av Bolagets projekt.

Övriga upplysningar

Aktien

Bolaget avser att ansöka om notering på lämplig marknadsplats i Norge eller Sverige under 2018-2019.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören i African Diamond AB (publ) kommer att föreslå årsstämman att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Årsstämma 2018

Bolagets årsstämma kommer att hållas i juni i Stockholm. Tid, plats samt styrelsens och aktieägarnas förslag kommer att informeras om i samband med att kallelsen offentliggörs samt läggas upp på bolagets hemsida www.africandiamond.se i god tid innan.

Personal

Organisationen har inga heltidsanställda. Den verkställande direktören är kontrakterad på konsultbasis. Alla tjänster utförs i nuläget av externa konsulter och entreprenörer då bolaget bedömer detta vara en mer fördelaktig lösning under den initiala utvecklingsfasen av bolagets projekt.

Flerårsjämförelse

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, SEK	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster, SEK	-973 839	-1 071 875	-2 722 418	-2 985 699
Balansomslutning, SEK	10 865 740	9 703 449	7 312 899	4 849 578
Soliditet, %	56%	73%	24%	92%
Antal anställda, st	0	0	0	0
Avkastning på totalt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg

Ställda säkerheter och försäkringssituation

Bolaget gör bedömningen att det har ett fullgott försäkringsskydd baserat på den operativa verksamheten i nuvarande skala.

Bolaget har en ansvarsförbindelse och ställt en säkerhet uppgående till 50 TSEK avseende en bankgaranti till Euroclear.

Förslag till disposition av fritt eget kapital för African Diamond AB (publ)

Till årsstämman förfogande står följande medel:

	2017
Överkursfond	11 065 674
Balanserade medel	-6 779 992
Årets resultat	-973 839
Fritt eget kapital	3 311 843

Styrelsen föreslår till årsstämman att balansera det fria egna kapitalet om SEK 3 311 843 i ny räkning.

Resultaträkning

(SEK)	Not	2017	2016
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning		-	-
Summa intäkter		0	0
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader		-721 626	-1 071 931
Rörelseresultat	3	-721 626	-1 071 931
Valutakursdifferenser		-252 246	
Räntenetto		33	56
Resultat före skatt		-973 839	-1 071 875
Skatt		0	0
Årets resultat		-973 839	-1 071 875

Balansräkning

(SEK)	Not	2017	2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	13 803	13 803
Långfristig fordran dotterbolag	5	10 746 442	9 255 839
Summa anläggningstillgångar		10 760 245	9 269 642
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		52 992	73 778
Kassa & bank		52 503	360 029
Summa omsättningstillgångar		105 495	433 807
Summa tillgångar		10 865 740	9 703 449
Eget Kapital och skulder			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 799 509	2 799 509
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		11 065 674	11 065 674
Balanserat resultat		-6 779 992	-5 708 117
Årets resultat		-973 839	-1 071 875
<i>Summa Fritt eget kapital</i>		<i>3 311 843</i>	<i>4 285 682</i>
Summa eget kapital		6 111 352	7 085 191
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		-	38 720
Övriga kortfristiga skulder	6	228 334	230 007
Konvertibelt lån	7	4 526 055	2 349 531
Summa kortfristiga skulder		4 754 388	2 618 258
Summa eget kapital och skulder		10 865 740	9 703 449

Förändring Eget Kapital

(SEK)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2017-01-01	2 799 509	11 065 674	-5 708 117	-1 071 875	7 085 191
Omföring föregående års resultat			-1 071 875	1 071 875	0
Årets Resultat				-973 839	-973 839
Eget Kapital 2017-12-31	2 799 509	11 065 674	-6 779 992	-973 839	6 111 352

Kassaflödesanalys

(SEK)	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens rörelseresultat	-721 626	-1 071 931
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	252 246	-
Netto erhållna/betalda räntor	33	56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-973 839	-1 071 875
Förändring av fordringar dotterbolag	-1 490 603	-2 049 013
Förändringar rörelsefordringar	20 786	-50 404
Förändring av rörelseskulder	-40 393	-2 934 070
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-2 484 049	-6 105 362
Upptagna finansieringslån	2 176 523	-
Nyemission	-	6 396 495
Periodens kassaflöde	-307 526	291 133
Likvida medel vid periodens början	360 029	68 896
Likvida medel vid periodens slut	52 503	360 029

Nyckeltal och aktiedata

	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-8,9%	-11,0%	-37,4%	-61,6%
Räntabilitet på eget kapital (%)	-15,9%	-15,1%	-156,7%	-66,6%
Soliditet (%)	56,2%	73,0%	23,9%	92,4%
Resultat per aktie (kr)	-0,09	-0,01	-0,03	-0,04
Eget kapital per aktie (kr)	0,55	0,06	0,02	0,06
Totalt antal aktier	11 198 038	111 980 375	79 997 900	79 997 900
Genomsnittligt antal aktier	11 198 038	94 479 616	79 997 900	33 367 344

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 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.

-Avskrivningar

Avskrivningarna i moderbolaget sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. För inventarier tillämpas en avskrivningstid på tre till tio år. För goodwill tillämpas en avskrivningstid på fem år.

-Tjänster

Intäkter från konsulttjänster intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls.

-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.

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.

För att kunna upprätta redovisning enligt K3 måste bedömningar och antaganden göras som påverkar de redovisade tillgångs- och skuldbeloppen respektive intäkts- och kostnadsbeloppen samt övrig information som lämnas i bokslutet. Styrelsens och företagsledningens uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter och prognoser om framtida utveckling. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa bedömningar.

Kassaflödesanalys

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

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Avkastning på totalt kapital

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

Avkastning på eget kapital

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

Not 2. Risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering och utvinning av diamanter och råvaror är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas end 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, de risker som omnämns i denna årsredovisning.

Makroekonomisk utveckling

Bolaget är verksamt på en marknad som påverkas av det allmänna konjunkturläget och marknadspolitiska åtgärder och regelverk. Om dessa förutsättningar ändras är det nödvändigt för Bolaget att utveckla och 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.

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. 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 marknadspriser för metaller samt ökade produktionskostnader kan medföra att vissa mineraltillgångar inte är ekonomiskt försvarbart att bryta. Kortsiktiga operativa faktorer (till exempel behovet av en sekventiell utveckling och vissa mineraler) kan påverka bolagets lönsamhet under en viss redovisningsperiod. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från bedömningarna, vilket vid lägre halter än förväntat kan leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion med effekt i negativ verkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktion

Bolagets 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 mer. Betydande störningar i processen, antingen på grund av undermålig utrustning, ogynnsamma väderförhållanden, arbetskrafts-störningar 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 med driften, upptäckt av nya mineraler, förändringar i produktionsmetoder och priser, processförändringar, investeringar i ny utrustning och teknik, prisantaganden för ädelmetaller och andra faktorer.

Utveckling

Bolagets 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.

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.

Framtida finansiering

African Diamond växer och har haft behov av kapital vid flera tillfällen sedan Bolaget bildades. Bolagets huvudsakliga mål framgent är att växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till ytterligare kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte realiserar kan Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att African Diamond i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva betalningsflöden för att finansiera sin verksamhet. Om African Diamond i ett sådant scenario inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt.

African Diamond kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs; att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutänden upphöra helt med sin verksamhet. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från bolagetsledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på erhållna betalningar. Felberäkningar avseende African Diamond framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Nyckelpersoner

African Diamond är beroende av Bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i tillverkningen av Bolagets produkter. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla

kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra bolag vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Fluktuationer i utvunna råvarupriser

Marknadspriser avseende utvunnet 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 bolagets kontroll, exempelvis tillgång och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, och politiska, sociala faktorer. Utbudet av mineraler består av en kombination av gruvproduktion och befintliga lager som tillhör stater, producenter och konsumenter. Om marknadspriserna för berörda mineraler faller under bolagets fulla produktionskostnader och ligger kvar på dessa nivåer för en längre tid kan bolaget besluta att avbryta eller pausa utvinningen genom muddring av flod botten och/eller gruvdriften för en kortare eller längre tid. Låga priser för mineraler/råvaror påverkar bolagets 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.

Valutarisk

Bolaget är exponerat mot fluktuationer i valutamarknaden då förändringar i valutakurser kan påverka resultat, kassaflöde och eget kapital negativt eftersom Bolagets framtida intäkter förväntas vara i utländsk valuta. Valutarisker påverkar Bolaget genom transaktionsrisker och omräkningsrisker, transaktionsrisker uppstår i kassaflödet då fakturering eller kostnader för fakturerade varor och tjänster inte regleras i lokal valuta.

Legala risker

Bolaget och dess dotterbolag bedriver verksamhet och äger undersökningstillstånd och gruvlicenser i Afrika. Förändringar i lagar och regler som exempelvis avser utländskt ägande, miljöskydd, statligt deltagande och skatter kan påverka resultat och finansiell ställning negativt.

Bolagets prospekterings- och utvinningsarbete avseende diamanter är lokaliserat till Sydafrika och Demokratiska Republiken Kongo vars rättssystem skiljer sig från Sverige. Lagar, förordningar, regler och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt avseende frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. I samband med den löpande affärsverksamheten uppkommer från tid till en annan risk för tvister och krav.

Politisk risk

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning avses i framtiden att bedrivas i olika länder. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut kan få genomslagskraft på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Naturkatastrofer och arbetsmiljörisker

Naturkatastrofer såsom översvämningar, stormar och extrem kyla 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 driftfasen. 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 ersättningskyldigt. 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 ersättningskyldighet för Bolaget, vilket kommer ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till miljökrav, tillstånd och andra bestämmelser

Bolaget 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 bolagets affärsverksamhet. Verksamheten kan vara föremål för miljö- och andra krav, t.ex. krav på produktion, hantering och bortskaftande av farligt material och avfall, föroreningskostnader, hälsa och säkerhet samt skydd av vilda djur. Bolaget kan komma att krävas på stora investeringar för att uppfylla sådana krav. Varje underlåtenhet att uppfylla kraven kan leda till höga böter, förseningar i produktionen eller indragning av bolagets licenser. Även om Bolaget och dess dotterbolag har alla nödvändiga tillstånd för sin verksamhet, så som den bedrivs för närvarande, finns det inga garantier för att det inte uppstår förseningar i samband med erhållande av nödvändiga licenser, förnyelse av befintliga eller ansökan om nya tillstånd/licenser i samband med ändringar av bolagets verksamhet. Underlåtenheten att följa gällande lagar och andra tillståndskrav kan leda till tvångsåtgärder där under, inklusive order som utfärdats av reglerande eller rättsliga myndigheter som orsakar verksamheten att upphöra eller begränsas, och kan omfattas av 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 bolagets dotterbolag och resultera i ökade investeringar eller produktionskostnader, minskade produktionsnivåer, nedläggning eller förseningar. Bolaget är ansvarig för de kostnader som uppkommer då nedmontering och återställande skall ske av t.ex. borrhål samt andra ingrepp på miljö och omgivning till följd av de verksamheter som bedrivs inom bolaget.

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 dotterbolagets 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 African Diamond 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. African Diamond 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.

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förhållanden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att African Diamond måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. African Diamond kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

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 negativt 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.

Utdelning

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 finansiell 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. Bolaget har hittills aldrig beslutat om någon utdelning till Bolagets aktieägare. Inga garantier kan lämnas för att Bolaget kommer att besluta om framtida utdelningar. Se vidare information i stycket "Aktien och Ägarförhållande" angående utdelning inom koncernens och utdelningspolicy.

Not 3. Rörelseresultat

I dagsläget utförs allt arbete avseende bolaget av konsulter som arbetar åt African Diamond. Bolaget köper in och vidarefakturerar tjänster relaterade till bl a management services, administration, redovisning, skatterådgivning, försäljning, produktionsteknik, geologi, prospektering etc.

De framtida intäkterna beräknas komma från diamanproduktion genererade i dotterbolagen. I nuläget finns ingen intäktsgenererande verksamhet. Kostnader för verksamheten är i huvudsak relaterade till testproduktion, utveckling och teknik.

Not 4. Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden	13 803	13 803

Dotterbolag	Ägande	Bokfört värde
Asimi Mining Ltd (Pty)	100%	8
Lobo Mining SARL	100%	13 795
Summa		13 803

Not 5. Fordringar på dotterbolag

(SEK)	2017	2016
Ingående fordran	9 255 839	7 206 826
Periodens utlåning	1 490 603	2 049 013
Utgående redovisade fordran dotterbolag	10 746 442	9 255 839

Not 6. Övriga kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder utgörs av upparbetade arvoden till ledning och styrelse vilka avses att återbetalas genom kvittning mot aktier genom nyemission.

(SEK)	2017	2016
Ingående skulder	230 007	2 051 733
Upptagna lån under året	-	1 674
Återbetalningar under året	-1 674	-1 823 400
Totalt	228 333	230 007

Not 7. Konvertibelt lån 2017

Bolaget upptog totalt 2 063 673 SEK i ett konvertibelt lån under 2017. Utöver det har bolaget tagit upp ytterligare ca 2 462 382 SEK i konvertibla lån under 2016. Per utgången av året uppgick de totala konvertibla skulderna till 4 526 055 SEK. Samtliga konvertibla lån konverterades i inledningen av 2018 till en kurs om 2 SEK/aktie.

(SEK)	2017	2016
Ingående skulder	2 349 531	3 463 095
Upptagna lån under året	2 176 524	3 459 531
Konverteringar under året	-	-4 573 095
Totalt	4 526 055	2 349 531

Underskrifter

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman i juni 2018 för fastställelse.

Stockholm den 15 juni 2018

African Diamond AB (publ)

Erlend Dunér Henriksen
Styrelseledamot

Pierre Bekker
Styrelseledamot - ordförande

Min revisionsberättelse har lämnats den 20 juni 2018 och avviker från standardutformningen.

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i African Diamond AB (publ)
Org.nr. 556962-8323

Rapport om årsredovisningen

Inga uttalanden görs

Jag har haft i uppdrag att utföra en revision av årsredovisningen för African Diamond AB (publ) för år 2017.

Som en följd av hur betydelsefullt det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" är kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, eller om den ger en rättvisande bild av African Diamond AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 eller av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

En betydande del av bolagets tillgångar utgörs av fordringar på dotterbolag. Beloppet är väsentligt och några revisionsbevis har inte kunnat erhållas som gör att jag kan uttala mig om värdet av tillgången.

Bolaget är beroende av fortsatta kapitaltillskott för att verksamheten skall kunna fortskrida.

Jag är oberoende i förhållande till African Diamond AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. På grund av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kunde jag inte inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mina uttalanden avseende denna årsredovisning.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Inget uttalande görs respektive uttalande

Utöver det uppdrag jag har haft att utföra en revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för African Diamond AB (publ) för år 2017 samt haft i uppdrag att utföra en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Som en följd av det förhållande som beskrivs i avsnittet "Grund för uttalanden" kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Jag tillstyrker att bolagsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Som framgår av min Rapport om årsredovisningen kan jag varken till- eller avstyrka att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Jag har utfört revisionen av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till African Diamond AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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 ersättningskyldighet 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 jag 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 20/6 2018.

Johan Kaijser
Auktoriserad revisor