

# ÅRSREDOVISNING

för

**Orezone AB (publ)**

Organisationsnummer

556785-4236

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN  
FÅR HÄRMED AVLÄMNA ÅRSREDOVISNING FÖR  
RÄKENSKAPSÅRET 2017-01-01 – 2017-12-31

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	10
- balansräkning	11
- kassaflödesanalys	13
- noter	14
- underskrifter	17

4

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Orezone AB (publ), org.nr 556785-4236, avger följande årsredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 2017.

### Orezone AB

Bolaget bildades år 2009 under namnet Resolution Energy RE AB med avsikt att utföra seismiska undersökningar för oljeindustrin. Den planerade verksamheten fullföljdes inte, varför bolaget varit vilande fram till 2014, då den nya verksamhetsinriktningen började ta form. Nuvarande firmas registreringsdatum är 2014-06-11. Bolagets säte är beläget i Vilhelmina kommun.

Styrelsen i Orezone AB (publ) fattade den 12 januari 2015 beslut om nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Erbjudandet omfattade teckning av units under perioden 9 mars till den 14 april 2015. Varje unit innehöll en aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1. Teckningskursen var 0,25 kr per unit.

Emissionen tillförde Orezone ca 4,2 Mkr före kostnader och var till ca 60 % säkerställd genom emissionsgarantier. Den skulle vid full teckning inbringat ca 6,9 Mkr. Antalet aktier ökade med 16 876 071 st. Totalt antal aktier efter nyemissionen uppgick till 44 626 071 st. Efter registrering av de nya aktierna ökade aktiekapitalet med 337 521 kr och uppgick därefter till 892 521,42 kr.

Aktien blev efter genomförd emission godkänd för upptagande till handel vid AktieTorget. Första dag för handel inföll den 22 juni 2015.

Utfallet av erbjudandet resulterade i att det emitterades 16 876 071 teckningsoptioner. Teckningskurs för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna fastställdes till 0,25 kr per aktie. Sista handelsdag för teckningsoptionen på AktieTorget var den 19 november 2015. Sista teckningsdag var den 23 november 2015. Totalt nyttjades 14 969 665 teckningsoptioner, innebärande att 14 969 665 nya aktier registrerades hos Bolagsverket. Orezone tillfördes därmed 3 724 519 kronor.

Under 2017 har enbart investeringar i bolagets prospekteringsprojekt, främst det så kallade Fetsjön-Ormbäcken projektet, skett.

### Verksamhetsöversikt

Orezone bedriver mineralprospektering med fokus på södra Västerbotten. Affärsidén är att identifiera, förvärva och förädla potentiella fyndigheter och därigenom skapa mervärden i bolagets olika projekt. I projektportföljen finns tre undersökningstillstånd om 2 259 hektar över potentiella mineraliseringar i Västerbotten, däribland i Fetsjön-Ormbäcken området, per 171231.

Orezone utvärderar kontinuerligt nya områden som faller inom bolagets strategi. Samtliga nuvarande objekt ligger i glesbygd, men samtidigt nära vägar och annan viktig infrastruktur.

## Händelser under räkenskapsåret

Under början av 2017 har provtagningar och kemiska analyser på de 38 borrhärdar som upptagits utförts.

Kemiska analyserna visar att Grafithalten, i de prover som analyserats på grafit, uppgår till cirka 5 - 6% TGC (Total graphitic carbon).

Som en tumregel ligger ekonomisk grafithalt på cirka 2 - 3%, vilket då kan ge ett betydande bidrag till malmvärdet.

Försöken med REE fortsätter medan vi vet det är möjligt att ta ut andra metaller såsom molybden och vanadin ur förekomsten med beprövade metoder.

Med dessa provsvar har vårt arbete med att hitta potentiella industriella partners kunna intensifieras ytterligare, detta är en förutsättning för att Fetsjön - Ormbäcken projektet skall kunna tas vidare till nästa fas, då det dels behövs en bredare kompetensbas och också en helt annan volym av pengar för att konkretisera projektet kommersiellt.

Arbetet har lett oss till den kinesiska marknaden då kinesiska bolag besitter i mångt och mycket på den kompetens inom vilken vi söker samarbete och partnerskap, nämligen inom anrikningsmetoder och gruvprojektering.

Att hitta en ny geologisk konsult har också varit ett stort fokusområde för oss då och vi har, efter ett gediget letande, lyckats knyta till oss Jan-Olof Arnbom.

Jan-Olof har ett mångårigt förflutet inom hos Sveriges geologiska undersökning (SGU), bland annat som chef för enheten för Gruvning.

Vi har tidigare innehaft ett antal andra undersökningstillstånd men som styrelsen beslutat att ej ansöka om förlängning av då tillräckliga undersökningar ej utförts av Bolaget för att garantera förlängning samt att styrelsen även gjort bedömningen att dessa områden ej anses som tillräckligt intressanta.

Ett omfattande arbete om att hitta lämpliga och intressanta områden för att ansöka om undersökningstillstånd har påbörjats och kommer att slutföras under sommaren 2018.

### **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

Under senvintern/våren 2018 kommer vi att genomföra, efter beslut på extra bolagsstämma, att genomföra en företrädesemission för att kunna fortsätta vårt arbete.

Följande är något av det som vi avser att göra:

- Systematisera Orezone AB:s kemiska analyser från Ormbäcken och koppla dem till borrhälskärna och djup.
- Utvärdera lakningsförsök
- Arkivstudier hos SGU i Malå
- Sammanställa alla kemiska analyser med avseende på REE och övriga intressanta element.
- Sammanställa befintliga data för att upprätta en geologisk modell över
- Kärnborrhningar i Ormbäcken. Borrhålskartering, provtagning och analys.
- Petrologisk/mineralogiska analyser av bergarter och mineral

### **Förväntad framtida utveckling**

Prospekteringsverksamheten skall fortsätta utvecklas med syfte att ta fram kommersiella, säljbara, mineraltillgångar. Arbetet bedrivs för närvarande i egen regi. Orezone strävar dock efter att få in partners i sina projekt. Bolagets möjligheter att avyttra påvisade fyndigheter är bland annat beroende av rådande och förväntade metallpriser på världsmarknaden.

### **Investeringar**

Investeringar i immateriella tillgångar uppgår till ca 773 Tkr. Dessa avser undersökningstillstånd, geologisk information och kostnad för prospektering.

### **Kommentarer till räkenskaperna**

Resultatet per aktie uppgick till -0,01 kr och eget kapital per aktie till 0,03 kr. Soliditeten uppgick till 49 procent. Likvida medel vid årets början var ca 429 Tkr och vid periodens slut ca 224 Tkr.

Tillgångarna består i huvudsak av de undersökningstillstånd som ingår i projektportföljen. Bolaget hade vid årets slut inga långfristiga skulder av betydelse och styrelsen ser för närvarande inget behov av att uppta några lån.

## **Aktien**

Aktiekapitalet per 2017-12-31 uppgick till 1 191 914,72 kr fördelat på 59 595 736 aktier. Kvotvärdet är 0,02 kronor per aktie. Vid årets utgång fanns enligt Euroclears sammanställning 4 039 registrerade aktieägare.

## **Årsstämma och utdelning**

Årsstämma i Orezone AB (publ) hålls tisdagen den 28 juni 2018 kl. 14:00 på Radisson Blu Scandinavia Hotell, Södra Hamngatan 59 i Göteborg. Styrelsen och verkställande direktören kommer att föreslå årsstämman att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

## **Styrelse**

Styrelsen består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande. Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

## **Organisation**

Orezone har under 2017 inte haft någon fast anställd personal. Atumne Förvaltnings AB har stöttat med administrativa tjänster. Konsulter har anlåtats för olika geologiska tjänster.

## **Lagar och förordningar**

Orezones verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborrning. Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral".

Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt Miljöbalken (1998:808).

Bolaget kan komma att bedriva tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten. Miljöpåverkan i samband med prospektering har hittills varit ringa. I sin verksamhet följer Orezone de riktlinjer för god miljöpraxis vid prospektering som tagits fram av SveMin (en branschförening för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige).

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Orezones verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Riskerna kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Verksamheten måste dessutom utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som prospekteringsbolag ofta ställs inför.

De två största riskerna är enligt styrelsens bedömning finansieringsbehov och tillgång till kapital samt prospekteringsrisk. Prospekteringsbranschen är kapitalkrävande och innebär att ytterligare finansiering kommer att krävas för en gynnsam utveckling av bolaget. Styrelsen och ledningen har genomfört en nyemission under våren 2018 vilken inbringat drygt fem miljoner kronor vilket tryggar bolagets fortsatta utvecklingen.

### **Verksamhetsrisker**

#### *Prospektering*

Riskerna i ett prospekteringsbolag som Orezone är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringen. Trots att insamlade data fortlöpande analyseras och utvärderas noggrant, finns alltid risken att positiva resultat uteblir. Malmprospektering är till sin natur en högriskverksamhet, där endast ett fåtal undersökta områden leder till utbyggnad av producerande gruvor och innebär därför en betydande ekonomisk risk.

Orezone har funnit indikationer på förekomster av olika metaller på flera ställen men har ännu inte kunnat fastställa att fyndigheterna har kommersiell potential. Även om noggranna genomlysningar och bedömningar görs av fyndigheter kan inte bolaget garantera att kommersiella halter föreligger eller att andra hinder uppkommer.

Även tillståndsfrågor avseende undersökning samt erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter kan innebära en risk.

#### *Miljö*

Verksamheten måste ta största hänsyn till miljöpåverkan. Detta innebär att vissa fyndigheter eventuellt inte kan exploateras. En tänkbar konsekvens blir försämrad möjlighet att avyttra dessa.

#### *Personal*

Orezone är beroende av både intern och extern kvalificerad kompetens. Bolagets organisation är för närvarande begränsad. Förmågan att behålla fast eller inhyrd personal liksom möjligheten att rekrytera ny sådan är avgörande för den framtida utvecklingen. Styrelse och ledning utvärderar fortlöpande alternativa lösningar för att driva verksamheten optimalt.

### *Konkurrenser*

Prospekteringsbolag kan i vissa fall konkurrera om samma objekt eller område. Områden runt befintliga malmfält och gruvor är oftast hårdast konkurrensutsatta. Om Orezone på grund av konkurrens inte lyckas finna nya fyndigheter eller mineraliseringar kan detta få negativ inverkan på bolagets position på prospekteringsmarknaden.

### *Legala krav*

Gruvverksamhet regleras av lagar och förordningar och är noggrant kontrollerad av olika myndigheter. En särskilt långtgående reglering av verksamheten finns inom miljöområdet. Tillstånd krävs för en stor del av verksamheten. Myndigheter, organisationer, mark- och sakägare kan därigenom försena eller stoppa ett projekt genom lång handläggningstid, överklaganden eller att inte bevilja ansökningar om undersökningstillstånd. Även lagändringar kan vara till nackdel för verksamheten.

### **Finansiella risker**

#### *Likviditet*

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet.

#### *Råvarupriser*

En prisnedgång på metaller kan i olika grad påverka värdet på mineraltillgångar och potentiella reserver. Bas- och ädelmetaller är globala råvaror. Världsmarknadspriset på dessa uppvisar historiskt stora fluktuationer. Även priset på andra metaller uppvisar stora fluktuationer. Prisutvecklingen på metallmarknaden påverkas av många faktorer utanför bolagets kontroll, bland annat utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, samt politiska faktorer. Om metallpriserna faller kan det få negativ påverkan på värdet av Orezones projektportfölj.

#### *Konjunkturutveckling*

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom bolagets kontroll.

### Förändring i Eget Kapital

<b>2015</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Ansamlad förlust</b>	<b>Eget Kapital</b>
Belopp vid årets ingång	555 000	121 258	-267 1293	409 129
Nyemission	636 915	5 651 402		6 288 317
Årets förlust			-1 600 008	-1 600 008
Belopp vid årets utgång	1 191 915	5 772 660	-1 867 137	5 097 438
<b>2016</b>				
Belopp vid årets ingång	1 191 915	5 772 660	-1 867 137	5 097 438
Årets förlust			-2 554 753	-2 554 753
Belopp vid årets utgång	1 191 915	5 772 660	-4 421 890	2 542 685
<b>2017</b>				
Belopp vid årets ingång	1 191 915	5 772 660	-4 421 890	2 542 685
Årets förlust			-886 164	-886 164
Belopp vid årets utgång	1 191 915	5 772 660	-5 308 054	1 656 521

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman den 28 juni 2018 för fastställelse.

### Flerårsjämförelse – nyckeltal

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Genomsnittligt eget kapital period, Tkr	2 100	3 820	2 753
Genomsnittligt totalt kapital period, Tkr	3 079	4 026	3 004
Räntabilitet på eget kapital, %	-42	-67	-58
Räntabilitet på totalt kapital, %	-29	-63	-53
Soliditet, %	49	92	97
Resultat per aktie, kr	-0,01	-0,04	-0,03
Eget kapital per aktie, kr	0,03	0,04	0,09
Kassalikviditet, %	22	233	2 266
Totalt antal aktier	59 595 736	59 595 736	59 595 736



### Nyckeltalsdefinitioner

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

*Avkastning på totalt kapital:* Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

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

### Förslag till vinstdisposition

Förslag till behandling av bolagets förlust:

Överkursfond	5 772 660
Balanserat resultat	-4 421 890
Årets förlust	-886 164
	<hr/>
	464 606

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras kronor 464 606

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter. Alla belopp är i svenska kronor där ej annat anges.

<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Rörelsens intäkter m m</b>			
Nettoomsättning		0	81 189
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>0</b>	<b>81 189</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-885 768	-2 504 680
Personalkostnader	3	0	-129 770
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-885 768</b>	<b>-2 634 450</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-885 768</b>	<b>-2 553 261</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	47
Räntekostnader och liknande resultatposter		-398	-1 539
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>-396</b>	<b>-1 492</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-886 164</b>	<b>-2 554 753</b>
<b>Årets förlust</b>		<b>-886 164</b>	<b>-2 554 753</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>Not</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4	2 761 127	1 987 921
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	161 870	161 870
Lämnade depositioner	6	79 374	79 772
		241 244	241 642
Summa anläggningstillgångar		<b>3 002 371</b>	<b>2 229 563</b>
 <b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		83 908	74 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70 000	45 000
		153 908	119 398
Kassa och bank		224 178	428 511
Summa omsättningstillgångar		<b>378 086</b>	<b>547 909</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 380 457</b>	<b>2 777 472</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b><u>Bundet eget kapital</u></b>		
Aktiekapital	1 191 915	1 191 915
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	5 772 660	5 772 660
Balanserat resultat	-4 421 890	-1 867 137
Årets förlust	-886 164	-2 554 753
	<hr/> 464 606	<hr/> 1 350 770
Summa eget kapital	<b>1 656 521</b>	<b>2 542 685</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	191 652	1 809
Övriga kortfristiga skulder	911 250	91 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	621 034	140 984
	<hr/> 1 723 936	<hr/> 234 787
Summa kortfristiga skulder	<b>1 723 936</b>	<b>234 787</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 380 457</b>	<b>2 777 472</b>

<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Indirekt metod		
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	-885 768	-2 553 261
Erhållen/betald ränta m.m.	-396	-1 492
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-34 510	93 172
Ökning/minskning leverantörskulder	189 843	-145 197
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	549 305	203 801
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-181 526</b>	<b>-2 402 977</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-773 205	-705 880
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	398	-241 642
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-772 807</b>	<b>-947 522</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Lån från aktieägare	750 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>750 000</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-204 333</b>	<b>-3 350 499</b>
Likvida medel vid årets början	428 511	3 779 010
Likvida medel vid årets slut	224 178	428 511

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### *Värderingsprinciper m m*

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden/nominellt belopp om inget annat anges nedan.

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Avskrivningstiden överstiger inte fem år.

#### *Fordringar*

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

#### *Utländsk valuta*

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

#### *Andra långfristiga värdepappersinnehav*

Andra långfristiga värdepappersinnehav är avsedda för långsiktigt innehav och redovisas till anskaffningsvärde. Har ett långfristigt värdepappersinnehav på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

#### *Inkomstskatter*

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, samt andel i intresseföretags skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

#### *Kassaflödesanalys*

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

#### *Leasing*

Bolaget har för närvarande och historiskt ingen leasing.

## Not 2 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.

## Not 3 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2017	2016
Medelantalet anställda	0	0
<b>Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader</b>		
Löner och ersättningar till styrelseledamöter och VD	0	-88 540
Löner och ersättningar till övriga anställda	0	-13 062
	0	-101 602
Sociala avgifter enligt lag och avtal	0	-28 168
Totalt	0	-129 770
<b>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>		
Antal styrelseledamöter på balansdagen	4	5
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	1

## Not 4 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2017	2016
Ingående balans	1 987 921	1 282 041
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	773 206	705 880
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 761 127	1 987 921
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade uppskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående restvärde enligt plan	2 761 127	1 987 921

Avser undersökningstillstånd, geologisk information och kostnad för prospektering. Då ingen utvinning har påbörjats görs ej någon avskrivning i nuläget.

**Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingående balans	161 870	0
Årets anskaffningar	0	161 870
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	161 870	161 870
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–	–
Utgående restvärde enligt plan	161 870	161 870

Avser innehav i Merit Resources Inc, CS200827396 med säte i Manilla, Filippinerna.

**Not 6 Lämnade depositioner**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
SGU - Bergsstaten	79 374	79 772

**Not 7 Ställda säkerheter**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga

**Not 8 Eventualförpliktelser**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Lämnade depositioner	79 374	79 772

**Not 9 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Styrelsen och ledningen bedömer att likviditeten inte är tillräcklig för nästkommande 12 månader räknat från balansdagen och har med anledning av detta genomfört en nyemission efter räkenskapsårets utgång. Emissionen övertecknades och inbringade till bolaget 5,4 MSEK vilket styrelsen bedömer trygga bolagets fortsatta verksamhet och utveckling.



Svedala den 25 maj 2018

**Orezone AB (publ)**

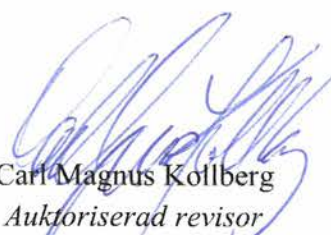
  
Claes Lindqvist  
Ordförande

  
Lars Blixt  
Verkställande direktör

  
Otto Persson

  
Martin Liljestränd

Min revisionsberättelse har lämnats den 7 / 6 -2018.

  
Carl Magnus Kollberg  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Orezone AB (publ)  
Org.nr. 556785-4236

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Orezone AB (publ) för år 2017.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Orezone AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Orezone AB (publ) enligt god revisorssed 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 mina uttalanden.

#### Upplysning av särskild betydelse

Som framgår av förvaltningsberättelsen är Orezone AB (publ) starkt beroende av att lyckas med prospektering och utvärdering av potentiella mineralfyndigheter samt att få tillgång till extern finansiering för att under de kommande åren kunna göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina reserver.

#### 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. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Orezone AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Orezone 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 mina uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets 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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder 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.

Göteborg den 7 juni 2018

  
Carl Magnus Kollberg

Auktoriserad revisor