

ÅRSREDOVISNING

för

Orezone AB (publ)

Organisationsnummer

556785-4236

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN
FÅR HÄRMED AVLÄMNA ÅRSREDOVISNING FÖR
RÄKENSKAPSÅRET 2016-01-01 – 2016-12-31

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	9
- balansräkning	10
- kassaflödesanalys	12
- noter	13
- underskrifter	16

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Orezone AB (publ), org.nr 556785-4236, avger följande årsredovisning för verksamheten under räkenskapsåret 2016.

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.

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 2016 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 tio beviljade undersökningstillstånd med en sammanlagd areal om 15 816 hektar per 161231.

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 2016 utfördes borrhärnekartering av existerande borrhärnor från Fetsjön projektet samtidigt som litteraturstudier utfördes.

I februari 2016 inlämnades till Bergsstaten en ansökan om undersökningstillstånd för litium, niob och tantal. Området, benämnt Ladumyrberget nr 1, ligger i Sollefteå kommun. Detta undersökningstillstånd överläts senare under året till Scandian Metals AB mot ersättning av erlagda kostnader plus framtida royalties. Scandian Metals utförde med positivt resultat karteringsarbeten under fältsäsongen och kommer att fortsätta arbetet.

I mars 2016 investerade bolaget i 900 000 aktier (36%) i det Filippinska bolaget Merrit Resources, köpeskillingen var aktiernas kvotvärde, 900 000 pesos, motsvarande 162 780 kr. Merrit Resources har småskalig guldtutvinning under uppbyggnad. Under november 2016 ödelades bolagets infrastruktur av "super typhoon Lawin", som var den största tyfon som drabbat under detta århundrade. Verksamheten är nu åter under uppbyggnad.

Under fältsäsongen 2016 borrades två diamanthörhål i objektet Ormbäcken. Resultatet av borrhärnsarbetena visar att mineraliseringen i Ormbäcken hänger ihop med den i Fetsjön. Bolaget har därmed potential för en stor förekomst som kan generera intresse från industriella aktörer.

Förekomststypen, alunskiffer, är en relativt uniform sedimentär bergart. Det beslutades därför att preliminärt undersöka metallernas utvinning innan vidare borrhärning utförs. Information om utvinningen av metallerna ökar självfallet projektets värde inför förhandlingar med industriella partners.

Omedelbart efter borrhärnsarbetets avslutande startades försök med utvinning av metallerna (främst sällsynta jordartsmetaller, molybden, och vanadin) samtidigt som all information på detta tema inhämtades från alla tillgängliga källor.

Resultatet så långt är att så kallad bioläkning i princip är en framkomlig väg.

Arbeten har även utförts i bolagets andra objekt. I objektet Surberget, beläget i Vilhelmina kommun, har en molybden anomali i morän definierats. Surberget utgörs i likhet med Fetsjön-Ormbäcken av alunskiffer.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Nu, i januari 2017, utförs följande:

1. Utarbetande av borrhärnsprogram i Fetsjön-Ormbäcken för fältsäsongen 2017.
2. Detaljerade anrikningsförsök, specifika för Fetsjön-Ormbäcken mineraliseringen. För att minska potentiell miljöpåverkan utförs försök med att reducera volymen med flotation och andra metoder innan lakning.
3. Inledande marknadsundersökningar och marknadskontakter för Fetsjön-Ormbäcken.
4. Planering av arbetsprogram, övriga objekt.

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 706 Tkr. Dessa avser undersökningstillstånd, geologisk information och kostnad för prospektering. Investeringar i finansiella tillgångar uppgår till 242 Tkr varav 162 Tkr avser investering i det Filipinska bolaget Merrit Resources, vars verksamhet är småskalig guldutvinning.

Kommentarer till räkenskaperna

Resultatet per aktie uppgick till -0,04 kr och eget kapital per aktie till 0,04 kr. Soliditeten uppgick till 92 procent. Likvida medel vid årets början var ca 3 779 Tkr och vid periodens slut ca 429 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 2016-12-31 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 18 april 2017 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 2016.

Styrelse

Styrelsen består av fem 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 2016 inte haft någon fast anställd personal. Atumne Förvaltnings AB har stöttat med administrativa tjänster. Konsulter har anlitats 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 kan komma att krävas för en gynnsam utveckling av bolaget. Styrelsen och ledningen bedömer att likviditeten inte är tillräcklig för nästkommande 12 månader räknat från balansdagen. Eminova fondkommission har anlitats och en emission är planerad i första kvartalet 2017. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering.

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

2014	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlad förlust	Eget Kapital
Belopp vid årets ingång	100 000		-46 373	53 627
Nyemission	455 000	121 258		576 258
Årets förlust			-220 756	-220 756
Belopp vid årets utgång	555 000	121 258	-267 129	409 129
2015				
Belopp vid årets ingång	555 000	121 258	-267 129	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
2016				
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

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämman den 18 april 2017 för fastställelse.

Flerårsjämförelse – nyckeltal

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2016	2015	2014
Genomsnittligt eget kapital period, Tkr	3 820	2 753	231
Genomsnittligt totalt kapital period, Tkr	4 026	3 004	395
Räntabilitet på eget kapital, %	-67	-58	-95
Räntabilitet på totalt kapital, %	-63	-53	-56
Soliditet, %	92	97	56
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,03	-0,01
Eget kapital per aktie, kr	0,04	0,09	0,01
Kassalikviditet, %	233	2 266	123
Totalt antal aktier	59 595 736	59 595 736	27 750 000

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	-1 867 137
Årets förlust	-2 554 753
	1 350 770

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras
kronor

1 350 770

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.

RESULTATRÄKNING	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning		81 189	0
Summa rörelsens intäkter		81 189	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 504 680	-1 557 593
Personalkostnader	3	-129 770	-42 474
Summa rörelsens kostnader		-2 634 450	-1 600 067
Rörelseresultat		-2 553 261	-1 600 067
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		47	59
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 539	0
Summa resultat från finansiella poster		-1 492	59
Resultat efter finansiella poster		-2 554 753	-1 600 008
Årets förlust		-2 554 753	-1 600 008

BALANSRÄKNING	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4	1 987 921	1 282 041
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	161 870	0
Lämnade depositioner	6	79 772	0
		241 642	0
Summa anläggningstillgångar		2 229 563	1 282 041
 Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		74 398	167 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 000	45 000
		119 398	212 570
Kassa och bank		428 511	3 779 010
Summa omsättningstillgångar		547 909	3 991 580
SUMMA TILLGÅNGAR		2 777 472	5 273 621

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 191 915	1 191 915
--------------	-----------	-----------

Fritt eget kapital

Överkursfond	5 772 660	5 772 660
--------------	-----------	-----------

Balanserat resultat	-1 867 137	-267 129
---------------------	------------	----------

Årets förlust	-2 554 753	-1 600 008
---------------	------------	------------

	1 350 770	3 905 523
--	-----------	-----------

Summa eget kapital	2 542 685	5 097 438
--------------------	-----------	-----------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1 809	147 006
--------------------	-------	---------

Övriga kortfristiga skulder	91 994	17 978
-----------------------------	--------	--------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140 984	11 199
--	---------	--------

Summa kortfristiga skulder	234 787	176 183
----------------------------	---------	---------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 777 472	5 273 621
---------------------------------------	------------------	------------------

KASSAFLÖDESANALYS

2016

2015

Indirekt metod

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Rörelseresultat före finansiella poster	-2 553 261	-1 600 067
Erhållen/betald ränta m.m.	-1 492	59
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	93 172	-10 767
Ökning/minskning leverantörsskulder	-145 197	32 006
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	203 801	-180 593

Kassaflöde från den löpande verksamheten -2 402 977 -1 759 362

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-705 880	-947 671
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-241 642	

Kassaflöde från investeringsverksamheten -947 522 -947 671

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Nyemission	0	6 288 317
------------	---	-----------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 0 6 288 317

Årets kassaflöde -3 350 499 3 581 284

Likvida medel vid årets början	3 779 010	197 726
Likvida medel vid årets slut	428 511	3 779 010

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

	2016	2015
Medelantalet anställda	0	0
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader		
Löner och ersättningar till styrelseledamöter och VD	-88 540	-26 682
Löner och ersättningar till övriga anställda	-13 062	-10 000
	-101 602	-36 682
Sociala avgifter enligt lag och avtal	-28 168	-5 792
Totalt	-129 770	-42 474
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter på balansdagen	5	5
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	1	1

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

	2016	2015
Ingående balans	1 282 041	334 370
Årets aktiverade utgifter, intern utveckling	705 880	947 671
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 987 921	1 282 041
Utgående ackumulerade avskrivningar	—	—
Utgående ackumulerade uppskrivningar	—	—
Utgående ackumulerade nedskrivningar	—	—
Utgående restvärde enligt plan	1 987 921	1 282 041

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

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Namn		Kapital andel	Antal andelar	Bokfört värde
Merit Resources Inc		36	900 000	161 870
	Org. nummer	Säte	Årets resultat	Eget kapital
Merit Resources Inc	CS200827396	Manilla	-844	443 088

Not 6 Lämnade depositioner

	2016	2015
SGU - Bergsstaten	79 772	0

Not 7 Ställda säkerheter

	2016	2015
Ställda säkerheter	inga	inga

Not 8 Eventualförpliktelser

	2016	2015
Lämnade depositioner	79 772	0

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 givit Eminova fondkommission i uppdrag att genomföra en nyemission. Emissionen är planerad till första kvartalet 2017. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering utöver den förestående nyemissionen.

Svedala den 10 mars 2017

Orezone AB (publ)



Claes Lindqvist
Ordförande

Anders West
Verkställande direktör



Lars Otto Persson

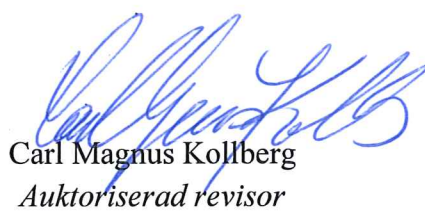


Martin Liljestrand



Krister Sundblad

Min revisionsberättelse har lämnats den 24 / 4 -2017.



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 2016.

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 2016 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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 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 2016 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 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.

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:

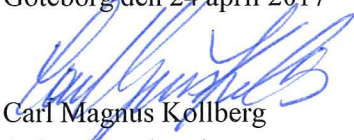
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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 24 april 2017



Carl Magnus Kollberg
Auktoriserad revisor