

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I AFRICA RESOURCES AB (PUBL)



NGM Nordic SME

Nordic Growth Market NGM AB ("NGM") är en börs under Finansinspektionens tillsyn. NGM driver bland annat handelsplattformen Nordic SME ("Börsen"), som är en s.k. multilateral handelsplattform ("MTF"). Bolag vars aktier är upptagna till handel på Nordic SME har förbundit sig att följa NGM regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Nordic SME sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och värdepappersinstitut som är anslutna till NGM. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är upptagna till handel på Nordic SME kan använda de banker eller värdepappersinstitut som är medlemmar hos NGM. NGM regelverk samt information om aktiekurser finns tillgängliga på NGM hemsida (www.ngm.se). Bolag vars aktier handlas på Nordic SME omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. NGM har genom sitt regelverk valt att tillämpa flera av de bestämmelser som gäller för bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad.

Som aktieägare i Africa Resources AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen: 1. Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 31 mars 2026, eller 2. utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 7 april 2026. Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltarregistrerade innehav måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING.....	2
VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE.....	3
NYCKELINFORMATION OM BOLAGET	5
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	6
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....	7
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET.....	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
RISKFAKTORER	13
VD HAR ORDET	17
VERKSAMHETSBESKRIVNING	18
MARKNADSÖVERSIKT	24
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	27
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE	29
LEGAL INFORMATION.....	31
BOLAGSORDNING	33
ADRESSER.....	34

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Allmänt

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats med anledning av den företrädesemission av aktier som beslutades av extra bolagsstämman i Africa Resources AB (publ), org. nr. 556693-8014 ("Africa Resources" eller "Bolaget"), den 10 mars 2026 ("Företrädesemissionen").

Informationsmemorandumet har upprättats i syfte att ge befintliga aktieägare och andra investerare information om Bolaget och Företrädesemissionen. Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME.

Bergs Securities AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. Skälet är att det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds investerare inom EES understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod. Vid tidpunkten för Erbjudandet föreligger därför inte prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. För Informationsmemorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Friskrivning

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som har hämtats från tredje part. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa källor, har inga uppgifter utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har inte oberoende verifierat informationen och kan därför inte garantera dess riktighet eller fullständighet.

Viss finansiell och annan information i Memorandumet har avrundats för att underlätta presentationen. Följaktligen kan vissa tabeller eller sammanställningar förefalla inte summera exakt.

Mentor

Bolaget har inte utsett någon mentor.

NGM Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet AFRI. Handeln i bolagets aktier är tillgänglig i realtid på www.ngm.se.

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Viktig information

Detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som

följer av svensk rätt. Informationen i detta dokument får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Detta dokument utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns här får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Detta dokument är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med den emission som beskrivs i detta dokument.

Detta dokument varken identifierar eller utger sig för att identifiera alla risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om Africa Resources.

Detta dokument utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta dokument och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepappren kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Africa Resources webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig

genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta dokument.

Framåtriktade uttalanden

Detta Informationsmemorandum innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Africa Resources framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras genom att de innehåller uttryck såsom "anser", "bedömer", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" eller liknande uttryck, inklusive negationer därav. De framåtriktade uttalandena i detta Informationsmemorandum baseras på ett antal antaganden och uppskattningar som, även om Bolaget bedömer dem som rimliga, är föremål för risker och osäkerheter. Det kan därför inte garanteras att sådana uttalanden kommer att infalla eller visa sig vara korrekta. Faktiska resultat eller utfall kan komma att avvika väsentligt från vad som uttryckligen eller underförstått anges i de framåtriktade uttalandena. De framåtriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Informationsmemorandum. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som följer av tillämplig lag eller regelverk. En beskrivning av de riskfaktorer som styrelsen bedömer kan påverka Bolagets verksamhet och utveckling återfinns i avsnittet "Riskfaktorer".

Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Informationsmemorandum ska läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Oreviderad delårsrapport för fjärde kvartalet 2025
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2024

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida <https://www.africaresources.se>

NYCKELINFORMATION OM BOLAGET

Företagsnamn	Africa Resources AB (publ)
Kortnamn	AFRI
Organisationsnummer	556693-8014
Registreringsland	Sverige
Nationell lagstiftning	Svensk lag
Språk för bolagskommunikation	Svenska
Dag för registrering hos Bolagsverket	2005-12-14
Säte	Stockholm
Adress	Karlavägen 64, 114 49 Stockholm
Hemsida	http://www.africaresources.se/
Tel. nr.	+46 70 552 26 22
E-post	thomas.haggkvist@africaresources.se
LEI-kod	549300NXS8S6UHIVGR61
ISIN	SE0009496482
Valuta	SEK

Finansiell kalender

Delårsrapport första kvartalet 2026	21 maj 2026
Årsredovisning 2025	1 juni 2026
Årsstämma 2026	15 juni 2026
Delårsrapport andra kvartalet 2026	25 augusti 2026
Delårsrapport tredje kvartalet 2026	26 november 2026
Delårsrapport fjärde kvartalet 2026	25 februari 2027

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs:

0,50 SEK per aktie

Emissionsvolym:

Högst 16 173 663 nya aktier

Emissionsbelopp:

Cirka 8,1 MSEK före emissionskostnader

Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter:

18 mars 2026

Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter:

16 mars 2026

Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter:

17 mars 2026

Teckningsperiod:

20 mars – 7 april 2026

Handel med teckningsrätter på NGM Nordic SME:

20 mars – 31 mars 2026

Handel i betalda tecknade aktier (BTA):

20 mars – omkring 23 april 2026

Offentliggörande av utfall:

9 april 2026

Företrädesrätt:

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller fjorton (14) teckningsrätter för varje befintlig aktie. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Utspädning:

Cirka 58,3 procent vid full teckning för aktieägare som inte deltar i emissionen.

Emissionsgarantier:

Företrädesemissionen är säkerställd till 100 procent genom garantiåtaganden.

ISIN:

TR: SE0028128355

BTA: SE0028128363

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Extra bolagsstämman i Africa Resources AB (publ) ("Africa Resources" eller "Bolaget") beslutade den 10 mars 2026 att genomföra en företrädesemission av högst 16 173 663 nya aktier till en teckningskurs om 0,50 SEK per aktie ("Företrädesemissionen"). Vid full teckning kan Bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 8,1 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Den som på avstämningsdagen den 18 mars 2026 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller fjorton (14) teckningsrätter för varje befintlig aktie. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningsperioden löper från och med den 20 mars 2026 till och med den 7 april 2026. Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden 20 mars – 31 mars 2026. Handel i betalda tecknade aktier (BTA) beräknas ske från och med den 20 mars 2026 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 23 april 2026.

Företrädesemissionen omfattar högst 16 173 663 nya aktier och innebär vid full teckning att aktiekapitalet ökar med 8 086 831,50 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 58,3 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

Företrädesemissionen är säkerställd till 100 procent genom garantiåtaganden. Cloudmint AB har lämnat en kontant emissionsgaranti om högst 4 368 647 aktier, motsvarande 2 184 323,50 SEK eller cirka 27 procent av Företrädesemissionen. För detta åtagande utgår garantiprovision om 15 procent av garanterat belopp eller, om garanten väljer ersättning i aktier, 18 procent av garanterat belopp. Därutöver har Bondia Ekonomi AB, Raspart Förvaltning AB och Långbers Förvaltning AB lämnat emissionsgarantier om sammanlagt högst 11 805 016 aktier, motsvarande 5 902 508 SEK eller cirka 73 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden infrias genom kvittning mot långivarnas fordringar på Bolaget och berättigar inte till någon garantiprovision. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Ansvarsförsäkran från styrelsen

Styrelsen, som ansvarar för detta Informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Härmed inbjuds aktieägarna i Africa Resources samt övriga investerare att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum.

Stockholm den 17 mars 2026
Africa Resources AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Africa Resources bedriver verksamhet inom diamantutvinning i södra delen av Demokratiska Republiken Kongo ("DRC"). Bolaget har under de senaste åren byggt upp lokal närvaro, operativ erfarenhet och relationer i de områden där verksamheten bedrivs. Styrelsens ambition är att vidareutveckla den befintliga verksamheten och samtidigt skapa förutsättningar för en bredare och mer kommersiell affärsmodell inom diamanter och ädelmetaller.

Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning genom att minska skuldsättningen samt tillföra rörelsekapital för den fortsatta verksamheten. Styrelsen bedömer att en stärkt kapitalbas och förbättrad likviditet skapar bättre förutsättningar för Bolaget att genomföra den planerade utvecklingen av verksamheten.

En del av Bolagets strategi är att vidareutveckla den befintliga diamantutvinningen i DRC. Utöver utvinningen avser Bolaget även att stegvis utveckla en kompletterande verksamhet inom handel med diamanter. Denna verksamhet innebär att diamanter köps lokalt i de områden där Bolaget är verksamt och därefter säljs vidare på internationella marknader, exempelvis via handelsplatser och auktioner i Antwerpen och Dubai. Bolaget har tidigare genomfört försök med lokalt inköp av diamanter i DRC och ledningen bedömer att verksamheten, förutsatt tillräckligt rörelsekapital, kan utvecklas till ett lönsamt komplement till den befintliga diamantutvinningen.

Parallellt avser Bolaget att utveckla en internationell handelsstruktur inom guld och ädelstenar. Som en del av denna strategi har Bolaget inlett processen för att etablera ett helägt dotterbolag i Indien, vilket bedöms kunna skapa förutsättningar för handel med guld på den lokala marknaden samt på sikt även fungera som en plattform för internationella handelsflöden mellan Afrika, Indien och Europa. Indien är en strategiskt viktig marknad för guld och ädelstenar, med betydande efterfrågan samt en stark position inom bearbetning och handel.

Bolaget bedömer vidare att fördjupade handelsrelationer mellan Indien och EU över tid kan skapa affärsmöjligheter för en verksamhet där råvaror från Afrika kombineras med indisk handels- och förädlingskapacitet för vidare distribution till internationella marknader. Styrelsen bedömer att Bolaget, genom sin verksamhet i Afrika och planerade struktur i Indien, har möjlighet att successivt bygga upp en sådan affärsmodell.

Vid full teckning av Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras cirka 8,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK, vilket innebär att nettolikviden bedöms uppgå till cirka 7,6 MSEK. Nettolikviden avses huvudsakligen användas till (i) minskning av Bolagets skuldsättning, inklusive kvittning eller återbetalning av utestående lånefordringar, (ii) rörelsekapital för fortsatt diamantutvinning i DRC, (iii) rörelsekapital för planerad diamanthandel, (iv) rörelsekapital och affärsutveckling kopplad till Bolagets planerade verksamhet i Indien, samt (v) allmänna bolagsändamål och kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att Företrädesemissionen skapar förutsättningar för Bolaget att stärka sin finansiella ställning och vidareutveckla verksamheten.

Styrelsen bedömer sammantaget att Företrädesemissionen skapar bättre förutsättningar för Bolaget att stärka sin finansiella ställning och vidareutveckla verksamheten inom såväl diamantutvinning som internationell handel med diamanter och guld.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 18 mars 2026 var aktieägare i Africa Resources äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till antalet aktier som innehas på avstämningsdagen. De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller fjorton (14) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast hela aktier kan tecknas (det vill säga inga fraktioner).

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag och teckningsperiod

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 18 mars 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 16 mars 2026. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 17 mars 2026. Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 20 mars 2026 till och med den 7 april 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME under perioden från och med den 20 mars 2026 till och med den 31 mars 2026. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 31 mars 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 7 april 2026 kommer att bokas bort från

samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 mars 2026 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 20 mars 2026 till och med den 7 april 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas

från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan. Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 7 april 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Bergs Securities AB

Ärende: Africa Resources

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

E-mail: info@bergssecurities.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med 20 mars 2026 till och med den 7 april 2026. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida, www.africareources.se, samt från Bergs Securities hemsida, www.bergssecurities.se. Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 7 april 2026. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälnings-

sedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Krav på NID-nummer för fysiska personer och LEI-kod för juridiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Bergs Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Om sådan kod inte finns får Bergs Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringssparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska Bolagets styrelse, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande ordning:

I första hand ska aktier tilldelas sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand om samtliga aktier ej tilldelas enligt ovan, tilldelning av aktier ska ske till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat enligt särskild teckningslista och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av aktier ske till de som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier i enlighet med deras garantiåtaganden.

Besked om tilldelning av aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Belarus, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, USA eller i något annat land där Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier, om det inte är tillåtet enligt något undantag i lag i aktuellt land.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Omkring den 29 april 2026 ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Handel med BTA kommer att äga rum på Nordic SME från och med den 20 mars 2026 till och med omkring den 23 april 2026.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 18, 2026.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 april 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, www.africasources.se.

Övrigt

Styrelsen för Africa Resources äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att

teckna aktier i Bolaget. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Bergs Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är till 100% säkerställd genom att Bolaget har inhämtat garantiförbindelser enligt följande.

En emissionsgaranti omfattande sammanlagt högst 4 368 647 nya aktier till teckningskursen 50 öre eller totalt högst 2 184 323,50 kronor har ingåtts med Cloudmint AB motsvarande 27% av Företrädesemissionen. Villkoren innefattar att om garantiinfrielse sker ska tecknade aktier betalas kontant. Denna emissionsgaranti ska tas i anspråk i första hand. För detta garantiåtagande har emissionsgaranten rätt till garantiprovision antingen med ett

belopp motsvarande 15,0 procent av det garanterade beloppet eller om emissionsgaranten väljer att få betalt genom kvittning av sin fordran på garantiprovision mot nyemitterade aktier i Bolaget till motsvarande villkor som i Företrädesemissionen, kommer garantiprovisionen att uppgå till 18,0 procent av garanterat belopp.

Därutöver har Bolaget inhämtat emissionsgarantier från sina långgivare Bondia Ekonomi AB uppgående till 474 008 kr, Raspart Förvaltning AB uppgående till 1 762 500 kr och Långbers Förvaltning AB uppgående till 3 666 000 kr. Totalt omfattar ovan emissionsgarantier sammanlagt högst 11 805 016 aktier till teckningskursen 50 öre motsvarande 73% av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna innefattar villkor om att garantiinfrielse sker, ska aktier tecknas och betalas genom kvittning mot långgivarnas lånefordringar på Bolaget intill ett belopp om sammanlagt högst 5 902 508 kronor. Bondia Ekonomi AB kontrolleras av Bolagets VD och tillika styrelseledamoten Thomas Häggkvist. Dessa emissionsgarantier tas i anspråk i andra hand således efter den garanti som innefattar kontant betalning för tecknade aktier. För emissionsgarantier där infrielse betalas genom kvittning utgår ingen garantiprovision.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang

RISKFAKTORER

En investering i Bolaget är förenad med risk. Nedan redogörs för de riskfaktorer som bedöms kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtida utveckling. Riskfaktorerna är hänförliga till Bolagets verksamhet inom prospektering, småskalig utvinning och försäljning av rådiamanter i Demokratiska republiken Kongo samt till Bolagets aktie och en eventuell eller pågående handel på NGM Nordic SME. Riskfaktorerna är begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och av väsentlig betydelse för ett informerat investeringsbeslut. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara uttömmande och det kan finnas ytterligare risker som Bolaget för närvarande inte känner till eller inte bedömer som väsentliga.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

Landsrisk och väpnad konflikt i Demokratiska republiken Kongo

Bolagets verksamhet bedrivs i Demokratiska republiken Kongo, vilket innebär exponering mot politisk instabilitet, väpnade konflikter, social oro, korruption, förändringar i myndighetsutövning samt brister i rättssystem, samhällsstruktur och infrastruktur. Även om Bolagets projekt kan vara belägna långt från de delar av landet där konfliktnivån periodvis är som högst, kan ett försämrat säkerhetsläge i landet som helhet påverka transporter, import av utrustning, tillgång till arbetskraft, kommunikationer, myndighetskontakter, betalningsflöden och investerares riskaptit. Om säkerhetsläget i DRC försämras ytterligare finns en risk att Bolaget behöver begränsa, fördröja eller tillfälligt avbryta delar av verksamheten, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: hög.

Tillstånd, licenser, avtalsrelationer och lokala partnerskap

Bolagets verksamhet är beroende av att egna licenser kan behållas och förnyas, att kontrakterade utvinningsrättigheter och andra samarbetsavtal består på för Bolaget acceptabla villkor samt att nödvändiga tillstånd, registreringar och myndighetsgodkännanden kan erhållas och upprätthållas. Bolaget är därutöver beroende av lokala partners, licensinnehavare, rådgivare och andra motparter i de jurisdiktioner där verksamheten bedrivs eller planeras. Det finns en risk att avtal sägs upp, omförhandlas eller inte fullföljs enligt plan, att tvister uppstår om rättigheternas omfattning eller att myndigheter ställer ytterligare krav för fortsatt drift eller expansion. Sådana omständigheter kan leda till förseningar, ökade kostnader, begränsningar i Bolagets rätt att bedriva verksamhet eller, i vissa fall, att verksamhet helt eller delvis måste upphöra.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Mineralresurser, halter och värdering

Bolagets nuvarande och framtida intjäning är i hög grad beroende av att diamantförande alluvialt grus samt övriga mineralrelaterade tillgångar kan identifieras, utvinnas och i förekommande fall bearbetas i tillräckliga volymer och med tillräckliga halter och kvaliteter för att vara kommersiellt gångbara. Uppskattningar av mineraltillgångar, halter, volymer, genomsnittligt värde per carat eller annan ekonomisk potential bygger till stor del på provtagning, antaganden och tekniska bedömningar. Det finns alltid en risk att sådana uppskattningar visar sig avvika från faktiskt utfall. Om halter, volymer eller kvalitet understiger Bolagets antaganden, eller om vissa tillgångar visar sig vara mindre kommersiellt attraktiva än förväntat, kan detta leda till lägre intäkter, försämrad lönsamhet, nedskrivningar av tillgångar och ett ökat behov av ytterligare finansiering.

Sannolikheten att risken inträffar är: hög.

Produktion och operativ drift

Bolagets verksamhet är förenad med betydande operativa risker. Alluvial diamantutvinning från flodbottnar och andra alluviala miljöer ställer höga krav på fungerande muddringsverk, pumpar, sorteringsutrustning, transporter, bränsleförsörjning och löpande underhåll. Betydande störningar kan uppstå till följd av maskinhaverier, tekniska problem, geologiska förhållanden, vattenförhållanden, brist på material eller reservdelar, ogynnsamma väderförhållanden, personalstörningar eller andra omständigheter som ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Det finns därför en risk att Bolaget inte kan uppnå planerade produktionsnivåer eller utvinningsgrader, eller att produktionen måste pausas under kortare eller längre perioder, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: hög.

Produktionskostnader, dieselberoende, infrastruktur och logistik

Bolagets verksamhet är beroende av tillgång till drivmedel, reservdelar, fordon, lokala tjänster samt fungerande transporter och annan infrastruktur. Inledningsvis utgör kostnader för diesel en väsentlig del av produktionskostnaden, samtidigt som verksamheten i DRC och annan planerad handels- eller projektverksamhet förutsätter fungerande logistik, tullhantering, vägar, broar, energiförsörjning och annan praktisk infrastruktur. Kostnadsökningar för drivmedel, transporter, import, förtullning eller lokala tjänster kan påverka projektens lönsamhet negativt. Därutöver kan regnperioder, översvämningar, låg eller hög vattennivå, sabotage, leveransstörningar eller andra störningar i infrastrukturen medföra förseningar, driftstopp eller högre kostnader. Om sådana förhållanden består under längre tid kan de få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och kassaflöde.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Miljö, arbetsmiljö, säkerhet, naturhändelser och försäkring

Bolagets verksamhet är exponerad mot miljö- och arbetsmiljörisker samt risker relaterade till olyckor, personskador, sjukdom, översvämningar, bränder, ras, fordonsolyckor, maskinhaverier och andra natur- eller säkerhetsrelaterade händelser. Verksamheten påverkas även av miljölagstiftning och andra bestämmelser avseende hälsa, säkerhet, hantering av material, utsläpp, vattenpåverkan och återställningsansvar. Det finns en risk att framtida miljö- eller säkerhetskrav blir mer långtgående, vilket kan medföra behov av ytterligare investeringar, driftsbegränsningar eller andra kostnader. Det kan inte heller garanteras att Bolagets försäkringsskydd är tillräckligt i alla situationer eller att alla risker är försäkringsbara till rimliga premier. Om en större miljö- eller säkerhetskatastrof inträffar, eller om krav framställs som går utöver vad försäkringsskyddet täcker, kan det få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Svinn, stöld, bedrägerier och internkontroll

Rådiamanter, guld och andra högvärdiga råvaror är till sin natur förenade med en förhöjd risk för svinn, stöld, bedrägerier och andra oegentligheter. Riskerna finns i flera led, bland annat vid utvinning, sortering, lagring, transport, lokal sourcing, export, handel och försäljning. Bolaget är dessutom

verksam eller planerar verksamhet i miljöer där delar av hanteringen sker genom lokala motparter, externa resurser eller manuella processer, vilket ställer höga krav på intern kontroll, fysisk säkerhet, dokumentation och uppföljning. Om Bolaget inte lyckas förebygga eller upptäcka sådana förluster kan det direkt påverka intäkterna negativt, medföra tvister eller skadeståndsanspråk samt skada förtroendet för Bolagets kontrollmiljö, rapportering och affärsmodell.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Genomföranderisk i planerad diamanthandel med internationellt fokus

Bolaget avser att komplettera den egna produktionen med handelverksamhet inom diamanter, där stenar kan köpas in lokalt eller regionalt och därefter säljas vidare till internationella köpare, bland annat via handelsnav såsom Dubai. En sådan verksamhet kräver arbetskaptal, tillgång till pålitliga motparter, effektiv logistik, kvalitetssäkring, dokumentation, prissättningsförmåga och fungerande riskkontroll. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas bygga upp denna verksamhet i den takt eller på de villkor som förutsatts, att marginalerna blir lägre än väntat, att omsättningshastigheten blir otillräcklig eller att kredit- och motparts förluster uppstår. Om handelverksamheten inte utvecklas som planerat kan Bolagets tillväxt, kassaflöde och resultat påverkas negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Genomföranderisk i planerad guldverksamhet och handelsstruktur i Indien

Bolaget avser att successivt etablera ett handels- och affärsben i Indien med inriktning mot guld och på sikt även delar av diamanthandeln. Denna verksamhet är i ett tidigt skede och förutsätter bland annat lokal etablering, tillgång till lämpliga motparter, fungerande logistik, finansiering, skattemässig och regulatorisk hantering samt förmåga att hantera kundkännedom, ursprungsfrågor och dokumentation. Det finns en risk att Bolaget inte kan etablera verksamheten på ett affärsmässigt eller regulatoriskt godtagbart sätt, att verksamheten blir mer kapitalkrävande än beräknat eller att planerade affärsflöden mellan Afrika, Indien och Europa inte kan genomföras enligt förväntan. Om det indiska verksamhetsbenet inte utvecklas som planerat kan det påverka Bolagets framtida tillväxtmöjligheter, resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Förvärvs-, integrations- och projektutvecklingsrisk avseende Holmasjön och framtida strukturaffärer

Bolaget avser genom det beslutade förvärvet av cirka 85 procent av aktierna i Holmasjön Prospektering AB att bredda verksamheten till svenska mineralprojekt inom järn- och kopparsegmenten. Förvärv och utveckling av nya projekt innebär alltid risker av teknisk, kommersiell, organisatorisk, finansiell och legal karaktär. Historiskt bearbetat material, möjligheter till anrikning, kompletterande borrhningar och annan verifierande projektutveckling kan visa sig ge mindre gynnsamma resultat än förväntat. Tillkommande projekt kan även kräva mer kapital, mer ledningsfokus och längre ledtider än planerat. Därutöver kan framtida strukturaffärer medföra integrationsproblem, oförutsedda förpliktelser eller skattemässiga effekter. Om Bolaget inte lyckas genomföra eller integrera sådana satsningar på ett effektivt sätt kan det påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Beroende av nyckelpersoner och lokal organisation

Bolaget har en begränsad central organisation och är beroende av ett fåtal nyckelpersoner med erfarenhet av råvaruprojekt, finansiering, noteringsmiljö, lokal operativ verksamhet och internationell affärsutveckling. Bolaget är dessutom beroende av lokala resurser, rådgivare, konsulter och andra externa samarbetspartners i såväl DRC som i den planerade framtida verksamheten. Om Bolaget förlorar nyckelpersoner, får svårt att rekrytera eller behålla kvalificerade medarbetare, eller om viktiga samarbetspartners inte längre står till Bolagets förfogande, kan detta påverka Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare, genomföra planerade satsningar och hantera de regulatoriska och operativa krav som verksamheten ställer. Detta kan i sin tur leda till förseningar, ökade kostnader och försämrad tillväxt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Skatte-, royalty-, tull- och avgiftsrisk

Förändringar i bolagsskatt, royaltynivåer, exportskatter, importavgifter, tullar, lokala pålagor eller andra offentliga avgifter kan påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Detta gäller särskilt eftersom Bolagets verksamhet är

beroende av skatter och avgifter relaterade till utvinning, handel, import och export av främst diamanter samt, i den planerade framtida verksamheten, guld och andra råvaror. Det finns även en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga regler eller administrativ praxis visar sig vara felaktig eller att regler, praxis eller myndigheters bedömningar ändras, eventuellt även med retroaktiv verkan. Sådana förändringar eller beslut från skattemyndigheter och tullmyndigheter kan medföra ökade kostnader, eftertaxering, böter, försenade leveranser eller försämrade kassaflöden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Export/import, spårbarhet, regelefterlevnad och motparts kontroll

Bolagets nuvarande och planerade verksamhet förutsätter att rådiamanter, maskiner, utrustning samt på sikt även guld eller andra råvaror kan köpas, transporteras, exporteras, importeras och säljas i enlighet med tillämpliga lokala och internationella regler. För diamanter ställs särskilda krav på dokumentation, spårbarhet och efterlevnad av internationella regelverk. För guld och annan handelverksamhet tillkommer krav på kundkännedom, motparts kontroll, dokumentation kring ursprung, tull- och handelsregler samt annan regulatorisk efterlevnad. Om Bolaget inte lyckas uppfylla sådana krav, eller om banker, logistikere eller andra affärspartners bedömer att Bolagets kontrollmiljö eller dokumentation är otillräcklig, finns en risk att transaktioner fördröjs, stoppas eller blir mer kostsamma, vilket kan begränsa Bolagets marknadsaccess och påverka verksamhet, resultat och finansiell ställning negativt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Pris- och marknadsrisk för rådiamanter

Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas av marknadspriset på rådiamanter. Priserna kan variera till följd av förändringar i global efterfrågan, makroekonomiskt läge, köpbeteenden, lagernivåer hos aktörer i värdekedjan samt kvalitetssammansättningen i de diamanter som Bolaget producerar. Det finns en risk att marknadspriserna utvecklas svagare än Bolaget förväntar sig eller att Bolagets produktion får ett lägre genomsnittligt värde per carat än beräknat. En sådan utveckling kan medföra lägre intäkter, svagare marginaler och ett ökat behov av kostnadsanpassningar eller ytterligare finansiering.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Rättssystem, myndighetsförfaranden och tvister

Bolaget bedriver eller planerar verksamhet i flera jurisdiktioner med olika rättssystem, myndighetsstruktur och praxis, däribland Sverige, DRC och i framtiden även andra länder. Lagar, förordningar, myndighetsbeslut och rättsprocesser kan skilja sig väsentligt åt mellan dessa jurisdiktioner, både i materiellt och processuellt hänseende. I den löpande verksamheten finns alltid en risk att tvister eller krav uppstår i relation till myndigheter, lokala motparter, licensinnehavare, kunder, leverantörer, samarbetspartners eller andra aktörer. Även om Bolaget enligt nuvarande memorandum inte varit part i några väsentliga rättsliga förfaranden under den senaste trettiosexmånadersperioden, finns en risk att framtida tvister, skiljeförfaranden eller myndighetsåtgärder blir tidskrävande, kostsamma och svåra att driva eller försvara, särskilt i jurisdiktioner där verkställighet och rättssäkerhet kan vara mer osäker än i Sverige.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Finansiella risker

Finansieringsbehov, intjäningsförmåga, likviditet, skuldsättning, kredit- och valutarisk

Bolaget bedriver verksamhet i en kapitalintensiv sektor där kassaflöden kan variera kraftigt över tid. Produktion i liten eller skalande omfattning innebär att intäkter inte nödvändigtvis uppstår i samma takt som kostnader för drift, personal, licenser, utrustning, transporter och investeringar. Det finns därför en risk att Bolaget även framgent behöver tillföra ytterligare kapital genom lån, nyemissioner eller andra finansieringslösningar. Om extern finansiering inte kan erhållas på acceptabla villkor och vid rätt tidpunkt kan Bolaget tvingas minska verksamheten, skjuta upp investeringar eller avstå från planerade satsningar. Mot bakgrund av Bolagets nuvarande likviditet, upptagna lån och kommunicerade kapitalanskaffning är denna risk särskilt relevant för Bolaget. Bolaget är därutöver exponerat mot valutarisker eftersom kostnader, investeringar och intäkter kan uppstå i olika valutor.

Sannolikheten att risken inträffar är: hög.

Utdelning

Bolagets styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar kommer att vara beroende av Bolagets framtida resultat, kassaflöde, investeringsbehov, tillväxtmöjligheter, konsolideringsbehov och

finansiella ställning samt av de begränsningar som följer av aktiebolagslagen. Mot bakgrund av Bolagets verksamhetsinriktning och kapitalbehov finns en risk att tillgängliga medel även framgent i första hand behöver användas till drift, investeringar, rörelsekapital och expansion i stället för till utdelning till aktieägarna. I Q4-rapporten anges också att styrelsen har för avsikt att föreslå årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2025. Aktieägare bör därför beakta att eventuell avkastning i första hand kan komma att vara beroende av en framtida kursutveckling i aktien snarare än av utdelning.

Sannolikheten att risken inträffar är: hög.

Risker relaterade till värdepapperen

Värdepapper

En investering i Bolagets aktie kan innebära att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Kursen i Bolagets aktie kan påverkas av ett stort antal faktorer, däribland Bolagets operativa utveckling, resultat, kapitalbehov, nyhetsflöde, marknadssentiment och allmänna makroekonomiska förhållanden. Omsättningen i aktien kan periodvis vara begränsad, vilket kan medföra att aktieägare får svårt att sälja sina aktier vid önskad tidpunkt eller till ett pris de bedömer som acceptabelt. Vid framtida kapitalanskaffningar genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument finns dessutom en risk för utspädning av befintliga aktieägares ägarandel och rösträtt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

Risker relaterade till marknadsplatsen

NGM Nordic SME

Bolagets aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag och inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nordic SME omfattas därför inte av samtliga de lagregler och det investerarskydd som gäller för bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag på Nordic SME kan därmed uppfattas som mer riskfylld än en investering i bolag på reglerad marknad. Det finns vidare en risk att handeln i Bolagets aktie periodvis är begränsad, vilket kan innebära att investerare får svårt att sälja sina aktier vid önskad tidpunkt eller till ett pris de bedömer som acceptabelt.

Sannolikheten att risken inträffar är: medelhög.

VD HAR ORDET

Africa Resources befinner sig i en utvecklingsfas där Bolaget stegvis går från en renodlad småskalig diamanthandelsproduktion i Demokratiska republiken Kongo (DRC) till en bredare råvaru- och handelsmodell. Kärnan i verksamheten finns fortsatt i DRC, där vi har etablerat lokala relationer, operativ kapacitet och erfarenhet inom alluvial diamanthandelsproduktion. Detta utgör grunden för vår fortsatta utveckling. Samtidigt ser vi betydande möjligheter att skapa ökat värde genom att ta en mer aktiv roll i handelsledet.

Parallellt vill vi stärka den kommersiella sidan av affären. Vår bedömning är att det finns goda möjligheter att, utöver egen produktion, successivt utveckla handel med rådiamanter. Genom lokal sourcing i DRC och försäljning via internationella handelsnav, som Dubai, vill vi över tid förbättra marknadsnärvaron, prisrealiseringen och omsättningshastigheten i verksamheten.

Vi arbetar också med att etablera ett nytt tillväxtspår inom guld och ädelstenar. Den 18 mars 2026 kommunicerade Bolaget att processen har inletts för att etablera ett dotterbolag i Indien. Syftet är att skapa lokal närvaro på en av världens viktigaste marknader för guld och att, på sikt, bygga en plattform för affärsflöden mellan Afrika, Indien och Europa. Indien har en stark ställning både som slutmarknad för guld och som internationellt centrum för bearbetning och handel inom ädelstenssektorn. Vi bedömer därför att en etablering där kan få strategisk betydelse för Bolaget framöver.

Samtidigt breddar vi tillgångsbasen genom den planerade transaktionen avseende Holmasjön Prospektering AB. Med denna satsning tillförs Bolaget ett svenskt projekt inom järn- och kopparsegmenten. Holmasjön tillför ytterligare diversifiering och skapar en bredare plattform för långsiktigt värdeskapande.

Sammantaget innebär dessa initiativ att Africa Resources tar ett tydligt steg mot att utvecklas till en mer integrerad råvaruplattform, där produktion, handel och internationell närvaro samverkar. Styrelsens och ledningens bedömning är att denna utveckling har potential att väsentligt stärka Bolagets position och skapa förbättrade förutsättningar för tillväxt och lönsamhet över tid.

Företrädesemissionen är ett viktigt steg i denna transformation. Likviden ska användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, möjliggöra fortsatt utveckling av verksamheten i DRC samt stödja etableringen av Bolagets handelsinitiativ i Dubai och Indien.

Vi går in i nästa fas med en tydlig strategi: stärka den operativa basen i DRC, utveckla handelsbenet i Dubai, etablera närvaro i Indien och samtidigt bredda projektportföljen i Sverige. Styrelsens och ledningens bedömning är att Bolaget därigenom kan skapa bättre förutsättningar för långsiktigt värdeskapande för aktieägarna.

Stockholm, 19 mars 2026
Thomas Häggkvist
Verkställande direktör
Africa Resources AB (publ)

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Introduktion till Africa Resources

Africa Resources AB (publ) är ett svenskt råvarubolag med fokus på prospektering, utvinning och handel inom diamant- och ädelmetallsegmenten. Bolagets nuvarande kärnverksamhet är småskalig alluvial diamantutvinning i södra Demokratiska republiken Kongo ("DRC"), där Bolaget kombinerar egna rättigheter, kontraktbaserade produktionsrättigheter, egen utrustning och lokala samarbeten.

Bolagets affärsmodell är under utveckling från ett renodlat utvinningsbolag till en mer integrerad råvaruplattform där utvinning, inköp, handel och internationell marknadsnärvaro samverkar. Den operativa basen finns i DRC, medan de planerade expansionsspåren är att successivt öka produktionsnivån i Kongo, etablera diamanthandel med utgångspunkt i Dubai samt bygga upp en guld- och handelsplattform med inriktning mot Indien, företrädesvis genom ett lokalt dotterbolag. Som ett led i Bolagets breddning av tillgångsbasen avser Bolaget genom det beslutade förvärvet av cirka 85 procent av aktierna i Holmasjön Prospektering AB att etablera ett svenskt verksamhetsben inom järn- och kopparsegmenten. Därigenom kompletteras den afrikanska diamantverksamheten med mineralprojekt i Västmanland, där fokus initialt ligger på teknisk och kommersiell utvärdering av historiskt bearbetat material, bedömning av möjligheterna att anrika detta material samt kompletterande borrhningar och annan verifierande projektutveckling.

Exempel på rådiamanter och alluvialt grus



Rådiamanter - närbild



Handhållet prov



Alluvialt grus

Allmänt

Bolagets nuvarande intäkter härrör huvudsakligen från försäljning av rådiamanter från utvinningsverksamheten i DRC. Verksamheten bedrivs idag i liten skala men med befintlig operativ närvaro, utrustning, lokala relationer och dokumenterad försäljning. Bolaget arbetar med muddring och sortering av diamantförande grus samt försäljning av utvunna stenar till auktoriserade köpare och i relevanta handelskanaler.

Africa Resources äger genom lokala bolagsstrukturer rättigheterna till diamantlicens 674 om cirka 36 km² i sydvästra DRC och har därutöver bedrivit utvinning på licens 1318 längs Longatshimofloden genom avtal med licensinnehavaren. Bolaget har investerat i mudderverk, sorteringsverk, fordon och annan

utrustning för att möjliggöra kontinuerlig drift och successiv uppskalning.

Historik

Africa Resources bildades 2005 och har historiskt arbetat med prospektering efter naturresurser. Under de senaste åren har verksamheten koncentrerats till diamanter i Afrika, framför allt i DRC, där Bolaget byggt upp erfarenhet av lokala partnerskap, operativ drift, prospekteringsarbete och försäljningskanaler för rådiamanter. Tidigare investeringar i licenser, infrastruktur och produktionsutrustning utgör i dag grunden för Bolagets fortsatta utveckling.

Bolagets utveckling har hittills präglats av stegvis industrialisering av en i grunden småskalig och lokalt förankrad verksamhet. Erfarenheten från DRC har gett ledningen kunskap om hur utvinning, lokal

sourcing, sortering, logistik och försäljning kan kombineras. Denna erfarenhetsbas är central även för Bolagets nästa fas, där handel och internationell marknadsnärvaro får en större betydelse.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att med fokus på kostnadseffektivitet, lokalt partnerskap och kommersiell flexibilitet utveckla och monetarisera råvarutillgångar med tonvikt på diamanter och utvalda ädelmetaller. Detta ska ske genom en kombination av egen produktion, kontraktbaserad utvinning, handelverksamhet och internationell försäljning mot marknader där prisbild, likviditet och köparkoncentration är gynnsamma.

Strategi

Strategin bygger på fyra kompletterande utvecklingsspår. Det första är att stärka och öka den befintliga diamanproduktionen i DRC genom bättre utnyttjande av redan gjorda investeringar, mer arbetskraft och successivt förbättrad operativ effektivitet. Det andra är att bredda diamanaffären från enbart egen produktion till att även omfatta lokal och regional handel, där Dubai avses bli ett internationellt nav för försäljning, prisbildning och kundbearbetning. Det tredje är att etablera en guldverksamhet med inriktning mot Indien, där Bolaget bedömer att lokal marknadsnärvaro, förädlingskapacitet och växande handelsmöjligheter mot EU kan skapa förutsättningar för framtida affärer. Det fjärde är att genom Holmasjön Prospektering AB utveckla ett svenskt ben inom järn- och kopparsegmentet i Västmanland, där Bolaget stegvis avser att utvärdera möjligheterna att anrika historiskt material samt genomföra ytterligare borrhningar och annan teknisk verifiering i prioriterade områden.

Bolaget avser att genomföra expansionen stegvis. Utgångspunkten är att varje nytt affärsben ska bygga vidare på befintlig kompetens inom råvaruhandel, internationell logistik och arbete i tillväxtmarknader. Modellen syftar till att minska beroendet av en enskild licens eller ett enskilt verksamhetsmoment och i stället skapa en verksamhet där flera delar av värdekedjan bidrar till kassaflöde och marginal.

Långsiktiga mål

Bolagets långsiktiga mål är att utvecklas till en fokuserad plattform inom diamanter och utvalda ädelmetaller med verksamhet i flera led av värdekedjan. Målsättningen är att öka produktionskapaciteten i DRC, förbättra prisrealiseringen genom internationella

handelskanaler och över tid skapa en mer balanserad intäktsmix mellan produktion och handel.

Vision och mission

Bolagets vision är att vara en aktiv och långsiktig aktör inom utvinning och handel med afrikanska råvaror och naturtillgångar, med en affärsmodell som kombinerar lokal förankring med internationell marknadsaccess. Bolagets mission är att bedriva verksamheten på ett affärsmässigt, ansvarsfullt och skalbart sätt, där lokal kunskap, kommersiell disciplin och tydlig riskkontroll är bärande principer.

AFFÄRSVERKSAMHET

Produktion och handel

Nuvarande verksamhet utgörs av alluvial diamanutvinning i DRC. Bolagets produktion sker genom processning av diamanförande grus från flodmiljöer och annan alluvial miljö, där Bolaget använder muddrings- och sorteringsutrustning för att ta fram rådiamanter för försäljning. Denna verksamhet bedöms ha en relativt begränsad central kostnadsbas jämfört med mer kapitalkrävande storskaliga gruvprojekt.

Framöver avser Bolaget att komplettera produktionen med handel. Inom diamansegmentet innebär detta att Bolaget, utöver att sälja egen produktion, även ska kunna köpa in rådiamanter lokalt eller regionalt och marknadsföra dessa vidare till internationella köpare. Dubai bedöms här kunna fungera som ett effektivt handelsnav med hög koncentration av aktörer, god logistik och välutvecklad infrastruktur för diamanthandel.

Inom guldsegmentet avser Bolaget att bygga upp en verksamhet med inriktning mot Indien, genom ett helägt dotterbolag. Ambitionen är att etablera en handelsmodell där Bolaget kan arbeta med sourcing, motparter, logistik, raffinering eller annan förädling och försäljning på en marknad med stor underliggande efterfrågan. Ett sådant upplägg kan på sikt även ge en plattform för affärer mellan Afrika, Indien och EU, under förutsättning att tillämpliga handels- och ursprungsregler uppfylls.

Tillgångar och licensportfölj

Africa Resources tillgångsbas består i första hand av diamanterrelaterade rättigheter och utrustning. Den centrala långsiktiga tillgången är licens 674 i DRC, där Bolaget enligt sin webbplats har en oberoende verifierad antagen resurs om mer än 2,4 miljoner carat. Därtill kommer kontraktbaserade

utvinningsrättigheter och lokala samarbeten som gör det möjligt att bedriva produktion på andra områden där Bolaget bedömer att geologi, tillgänglighet och kommersiella villkor är attraktiva.

Bolaget har även byggt upp en materiell bas i form av mudderverk, sorteringsutrustning, fordon och annan operativ utrustning i DRC. Detta ger Africa Resources en praktisk förmåga att bedriva egen produktion, testa nya områden och snabbt skala upp där produktionsförutsättningarna är goda.



Sorterade rådiamanter från produktion

Genom det beslutade Holmasjön-förvärvet breddas tillgångsbasen även till svenska mineralprojekt i Västmanland. Dessa tillgångar kompletterar Bolagets diamantlicenser och operativa utrustning i DRC genom att ge exponering mot järn- och kopparrelaterad projektutveckling i Sverige, inklusive historiskt brutna miljöer och prospekteringsområden med fortsatt utvecklingspotential.

Inköp, försäljning och logistik

Bolagets inköps- och försäljningsmodell utvecklas från ett huvudsakligt fokus på egenproduktion till att även omfatta handelsflöden. På produktionssidan består inköpsbehovet främst av drivmedel, reservdelar, förbrukningsmaterial, transport och lokala tjänster. På handelssidan tillkommer behov av arbetskaper, motparts kontroll, logistiklösningar, kvalitetssäkring och dokumentation kopplad till export och internationell försäljning.

För diamanter bedöms Dubai ge tillgång till en koncentrerad internationell köpmarknad, vilket kan förbättra omsättningshastigheten och skapa bättre förutsättningar för prisjämförelse och marknadsnärvaro. För guld bedöms Indien vara en strategiskt viktig marknad, inte bara på grund av storleken på den lokala efterfrågan utan också som

möjlig handels- och förädlingsplattform för framtida flöden mellan Afrika och EU.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell bygger på att skapa värde i flera led: vid källan genom egen eller kontraktbaserad produktion, i mellanledet genom handel och sortering, och på slutmarknaden genom att söka de marknader och motparter där betalningsvilja, likviditet och omsättningshastighet är bäst. Modellen är utformad för att vara mer kapitaldisciplinerad än traditionell storskalig gruvutveckling och för att möjliggöra tillväxt utan att varje steg kräver omfattande anläggningsinvesteringar.

I denna modell blir arbetskaper en central resurs. För att kunna öka produktionen i DRC, köpa in stenar för vidareförsäljning och bygga upp guldaffärer krävs en tillräckligt stark kapitalbas och fungerande riskstyrning. Bolaget ser därför balansräkning, finansiering och kreditkontroll som en integrerad del av affärsmodellen snarare än som en separat stödfunktion.

Kärnerbjudande – rådiamanter och mineralhandel

Bolagets kärnerbjudande är idag rådiamanter från den egna och kontraktbaserade verksamheten i DRC. Dessa stenar säljs i rå form och utgör grunden för Bolagets nuvarande omsättning. Africa Resources söker över tid att kombinera denna verksamhet med handelskompetens, marknadsnärvaro och lokalt nätverk för att kunna erbjuda både egenproducerade och externt inköpta stenar i relevanta handelskanaler.

På sikt är ambitionen att Bolaget ska kunna agera som en flexibel aktör mellan produktion och marknad, med kapacitet att identifiera affärsmöjligheter i såväl rådiamanter som guld. Därmed kan Bolaget skapa intäkter från både fysisk produktion och kommersiell omsättning.

Diamanthandel i Dubai och guld i Indien

Den planerade verksamheten i bland annat Dubai innebär att Bolaget vill positionera sig i ett av världens viktigaste handelsnav för råa och slipade diamanter. Genom att verka nära en internationell marknadsplats med hög koncentration av handlare, tenderverksamhet, logistik och specialiserade tjänster bedömer Bolaget att möjligheten förbättras att nå fler köpare, uppnå bättre pristransparens och korta vägen mellan afrikansk råvara och internationell handel.

Den planerade verksamheten i Indien avser i första hand guldhandel, men kan på sikt även omfatta ett bredare handels- och förädlingsben för guld och delar av diamantervärdekedjan. Genom lokal närvaro via ett indiskt dotterbolag kan Bolaget få tillgång till den inhemska marknaden, bygga relationer med handelshus, raffinaderier, certifieringsaktörer och smyckesledet samt utveckla en plattform för framtida affärer mellan Afrika, Indien och EU. Om det nyligen slutförhandlade EU–Indien-avtalet träder i kraft kan förädling i Indien, såsom raffinering av guld, slipning och certifiering av diamanter eller annan värdeskapande bearbetning, på sikt förbättra marknadsaccessen till Europa under förutsättning att tillämpliga ursprungsregler uppfylls.

Kompletterande mineralverksamhet i Sverige – Holmasjön

Som komplement till Bolagets diamanterverksamhet i DRC och de planerade handelsbenen i Dubai och Indien avser Bolaget genom det beslutade förvärvet av cirka 85 procent av Holmasjön Prospektering AB att etablera ett svenskt verksamhetsben inom basmetaller. Holmasjöns tillgångar omfattar enligt Bolagets kommunikation ett järn- och kopparkopparprojekt i Västmanland samt undersökningstillstånden Kallmora nr 3 och Långgruvan Norra i Norbergs kommun. Projektområdet omfattar bland annat historiska slagghögar från tidigare brytning som kan vara föremål för fortsatt teknisk och kommersiell utvärdering.

De investeringar som i nuläget kommunicerats inom Holmasjön är stegvisa och kapitaleffektiva. Fokus ligger initialt på att, med begränsade medel, bedöma möjligheterna att anrika materialet samt genomföra ytterligare borrhningar och annat verifieringsarbete inom licensområdet. Detta verksamhetsben ska därför ses som en integrerad del av Bolagets framtida verksamhet och som ett komplement till koncernens befintliga diamantertillgångar och planerade handelsverksamhet.



Kallmora nr 3

Marknadsstrategi

Bolagets marknadsstrategi är att knyta samman råvarutillgång nära ursprung med marknader där likviditeten är högre, kundbasen bredare och värdeskapandet större. DRC utgör den uppströms basen för diamanter genom geologi och lokal sourcing. Dubai utgör en naturlig mellanmarknad för internationell diamanthandel. Indien utgör dels en central marknad för vidareförädling av diamanter, dels en strukturellt stark marknad för guld och en möjlig bro mot EU-marknaden.

Genom att arbeta i flera geografier avser Bolaget att minska beroendet av en enskild lokal marknad och samtidigt öka sin exponering mot köpare och motparter som kan bidra till bättre prissättning och större transaktionsvolym. Bolagets marknadsstrategi är därmed nära kopplad till dess affärsmodell och till planerna på att bredda verksamheten.

Intäktsmodeller och värdeskapande

Bolagets värdeskapande sker genom flera mekanismer. Den första är marginalen i den egna produktionen, där effektivare drift, bättre tillgänglighet och högre utvinna volymer direkt kan påverka omsättningen positivt. Den andra är handelsmarginalen vid köp och vidareförsäljning av diamanter och, på sikt, guld. Den tredje är möjligheten att förbättra prisrealiseringen genom att flytta försäljningen närmare internationella handelsnav eller mer likvida slutmarknader.

En mer integrerad affärsmodell kan även bidra till jämnare kassaflöden över tid. Produktion är typiskt mer beroende av geologi, utrustning och lokala förhållanden, medan handel i större utsträckning beror på arbetskraft, motparts kontroll och marknadstillgång. Genom att kombinera dessa verksamheter söker Bolaget skapa bättre motståndskraft mot störningar i enskilda delar av affären.

MARKNAD OCH POSITION

Marknadssegment och kunder

Bolaget riktar sig i första hand till professionella motparter inom råvaru- och ädelstenshandeln. Inom diamantersegmentet omfattar detta lokala och regionala köpare, internationella handlare, auktions- och tenderaktörer samt företag i vidareförädlingsledet. Inom guldsegmentet omfattar den tänkta målgruppen handelshus, bullionaktörer, raffinaderier, grossister, juvelerare och andra professionella köpare med verksamhet i eller mot Indien, EU och andra relevanta slutmarknader.

Geografisk närvaro

Den operativa tyngdpunkten ligger idag i DRC. Den planerade internationella närvaron i Dubai och Indien ska ses som en kommersiell expansion av samma värdekedja, där råvara, handel, förädling och slutmarknad knyts närmare varandra. Därutöver innebär Holmasjön att Bolaget etablerar ett svenskt projekt i Västmanland, vilket breddar verksamheten både geografiskt och råvarumässigt genom exponering mot järn- och kopparrelaterad projektutveckling.

Konkurrensfördelar

Bolagets viktigaste konkurrensfördelar är kombinationen av lokal erfarenhet i DRC, låg central kostnadsbas, erfaren ledning inom råvaru- och projektverksamhet samt en strategi som integrerar produktion och handel. Africa Resources konkurrerar inte primärt med de största internationella gruvbolagen, utan söker i stället utnyttja sin flexibilitet, sin lokala förankring och sin förmåga att arbeta i nischer där snabbhet och relationskapital är viktigt.

En ytterligare styrka är att Bolaget är noterat och verkar under svensk bolags- och marknadsrättslig miljö, samtidigt som det har operativ erfarenhet i Afrika. Detta kan underlätta dialog med investerare, affärspartners och rådgivare när verksamheten successivt breddas till Dubai och Indien.

Hållbarhet, spårbarhet och regelefterlevnad

Bolagets verksamhet är beroende av att handel och produktion sker inom ramen för gällande regelverk och marknadsstandarder. Inom diamantsegmentet innebär detta bland annat krav på dokumentation, spårbarhet och efterlevnad av internationella regler för handel med rådiamanter. Inom guldsegmentet innebär det motsvarande krav på kundkännedom, motpartskontroll, logistikdokumentation och hantering av regulatoriska och skattemässiga frågor.

Bolaget bedömer att hållbarhet och regelefterlevnad inte enbart är riskfrågor utan också kommersiella konkurrensfaktorer. Tillgång till internationella kunder, banker, logistikkedjor och seriösa handelspartners förutsätter i praktiken fungerande rutiner för ansvarstagande, transparens och dokumenterad regelefterlevnad.

TILLVÄXT OCH UTVECKLING

Tillväxtstrategi

Tillväxtstrategin bygger på att först förstärka den befintliga operativa plattformen i DRC och därefter successivt bredda affären geografiskt och kommersiellt. På kort till medellång sikt innebär

detta främst att öka produktionsnivån i Kongo genom mer arbetskaptal, högre utnyttjandegrad i utrustningen, bättre planering och förbättrad selektion av produktionsområden. Parallellt avser Bolaget att utveckla handelkapacitet inom diamanter samt inleda uppbyggnaden av ett indiskt handel för guld och, på sikt, utvalda förädlingsflöden kopplade till guld och diamanter. Parallellt med expansionen i DRC och uppbyggnaden av handelverksamheten avser Bolaget att utveckla Holmasjön genom selektiva investeringar i teknisk utvärdering, anrikningsbedömning, kompletterande borrhningar och annan projektutveckling. Ambitionen är att även detta verksamhetsben ska byggas stegvis, med begränsad initial kapitalbindning och med tydligt fokus på värdehöjande aktiviteter inför senare beslut om vidare investeringar.

Skalbarhet och synergier

Det finns tydliga synergier mellan Bolagets olika utvecklingsspår. Produktion i DRC ger marknadskännedom, lokala relationer och tillgång till råvaruflöden. Handel i Dubai kan ge bättre prisinformation, bredare kundnätverk och ökad omsättningshastighet. Den framtida verksamhet i Indien kan ge ytterligare kommersiell bredd genom lokal guldhandel, möjlig förädling och en bro mot europeiska kunder när regelverket medger det.

Skalbarheten ligger främst i att den centrala organisationen kan vara fortsatt begränsad även när volymerna ökar, förutsatt att lokala partners, agenter och specialiserade tjänsteleverantörer används på ett kontrollerat sätt. Därmed kan en större del av kapitalet riktas till arbetskaptal och operativ aktivitet i stället för till uppbyggnad av en tung administrativ struktur.

Värdeskapande

Bolagets värdeskapande strategi är att flytta verksamheten uppåt i värdekedjan utan att förlora kontrollen över ursprunget. Egen produktion ger tillgång till råvara. Handel ger tillgång till fler affärer och bättre marknadsinformation. Närvaro i internationella nav kan förbättra marginal och prisrealisering. Kombinationen av dessa delar kan över tid skapa en affär med större kassaflödespotential än en verksamhet som enbart bygger på småskalig produktion.

Flera nivåer av värdeutveckling

Värdeutvecklingen kan ske på flera nivåer. Operativt genom högre produktion och bättre återvinningsgrad i DRC. Kommersiellt genom fler och större affärer, fler motparter och högre omsättningshastighet. Geografiskt genom att Bolaget får exponering mot tre olika men sammanhängande marknadsmiljöer:

råvarukällan i DRC, handelsnavet i Dubai och efterfrågemarknaden i Indien. Finansiellt genom att intäktsbasen blir bredare och mindre känslig för störningar på en enskild site.

Bolaget bedömer att just kombinationen av uppströms närvaro i Afrika och kommersiell närvaro i etablerade handelscentrum kan bli en viktig del av dess långsiktiga positionering. Där större aktörer ofta är inriktade på storskalig produktion eller renodlad handel, ser Bolaget en möjlighet att verka i övergången mellan dessa segment.

Operativ utveckling i DRC

Den operativa utvecklingen i DRC är central för hela Bolagets tillväxtplan. En högre produktionsnivå ger inte bara mer omsättning från egen produktion, utan förbättrar också Bolagets lokala marknadsposition, relationer och förståelse för vilka områden, siter och flöden som är mest attraktiva. Ökad aktivitet i DRC är därför både ett mål i sig och en förutsättning för de handelsben som ska byggas upp.

Bolaget avser att arbeta vidare med optimering av drift, sortering och transport samt att, när finansiering och arbetskaper medger, kunna öka aktivitetsnivån på prioriterade områden. Målsättningen är inte en snabb volymexpansion till varje pris, utan en kontrollerad uppskalning där kassaflöde, risknivå och regelefterlevnad följs nära.

Organisations- och partnerstruktur

Bolaget eftersträvar en organisation där strategiska beslut, kapitalallokering och övergripande affärsutveckling hanteras centralt, medan operativ verksamhet genomförs nära marknaden tillsammans med lokala partners och specialiserade resurser. I DRC är lokal närvaro avgörande för produktion och sourcing. I Dubai och Indien bedöms samarbeten med lokala rådgivare, handlare,

logistik och andra marknadsaktörer vara viktiga för att etablera affären på ett effektivt sätt.

Målbild

Bolagets målbild är att inom de kommande åren utvecklas från ett småskaligt diamanterproducerande bolag i DRC till en mer diversifierad och kommersiellt integrerad råvaruaktör. I denna målbild utgör ökad produktion i Kongo den operativa basen, diamanthandel i Dubai den internationella handelsplattformen och ett indiskt handels- och förädlingsben inom guld, med möjlig koppling till delar av diamantvärdekedjan, det nya tillväxtspåret. Om denna strategi genomförs framgångsrikt kan Bolaget utveckla en triangulär modell där råvara hämtas nära ursprung i Afrika, värde adderas i internationella handels- och förädlingsmiljöer och försäljning sker mot större slutmarknader.

Koncernstruktur

Africa Resources AB (publ) är moderbolag i en koncern bestående av helägda och delägda dotterbolag verksamma inom prospektering, utvinning och handel med georesurser.

Moderbolaget, Africa Resources AB (publ), äger 100 procent av aktierna i AFR Minerals & Diamonds AB. AFR Minerals & Diamonds AB äger i sin tur 75 procent av aktierna i Africa Resources DRC SARL, vilket utgör koncernens operativa enhet i Demokratiska republiken Kongo (DRC).

Per dagen för detta Informationsmemorandum består koncernen av ovanstående bolag. Därutöver har Bolaget inlett processen för att etablera ett helägt dotterbolag i Indien. Det planerade indiska dotterbolaget har vid tidpunkten för detta Informationsmemorandum ännu inte bildats och ingår därför inte i den nuvarande koncernstrukturen.

MARKNADSÖVERSIKT

I avsnittet nedan redogörs för de marknader där Bolaget är verksamt idag och de marknader som Bolaget avser att etablera sig på. Merparten av informationen har hämtats från externa källor. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför fullständighet och exakthet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter medvetet utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Africa Resources marknadsbild spänner över flera sammanhängande delar av värdekedjan: diamantutvinning i DRC, internationell diamanthandel via Dubai samt framtida guld- och utvalda förädlingsflöden med inriktning mot Indien. Denna marknadsöversikt fokuserar därför på hur råvaruflöden, handelsnav, vidareförädlingsmarknader och regulatoriska förändringar påverkar Bolagets förutsättningar.

Marknadsstruktur och värdekedja

Både diamant- och guldmarknaden är internationella till sin karaktär, men de olika leden i värdekedjan är tydligt geografiskt specialiserade. I diamantsektorn sker utvinningen i ett begränsat antal producentländer, medan handel, sortering, prissättning och vidareförädling ofta koncentreras till etablerade handelscentrum. I guldsektorn finns på motsvarande sätt en tydlig uppdelning mellan ursprungsmarknader, raffinering, internationell handel och slutlig efterfrågan i smycke- och investeringsledet.¹

För Africa Resources innebär detta att Bolagets operativa och kommersiella verksamhet naturligt behöver spänna över flera jurisdiktioner. DRC representerar råvarubasen, Dubai representerar ett effektivt internationellt handelsnav för diamanter och Indien representerar både ett globalt centrum för diamantförädling, en mycket stor guldmarknad och en möjlig handels- och förädlingsplattform mot EU.

Marknaden för rådiamanter i DRC

DRC är fortsatt en betydande producent av rådiamanter. Enligt Kimberley Process offentliga statistik producerade landet cirka 9,8 miljoner carat rådiamanter under 2024. Landets diamantsektor kännetecknas i stor utsträckning av alluvial och småskalig produktion, där lokal närvaro, tillgång till licenser, fungerande relationer och logistik är centrala konkurrensfaktorer.²

USGS beskriver också DRC som ett land som spelar en betydande roll i den globala produktionen av bland annat diamanter, och den historiska branschstrukturen i landet har inneburit att mycket av produktionen exporteras utan lokal vidareförädling. För aktörer som Africa Resources

skapar detta förutsättningar att arbeta nära ursprunget, men innebär samtidigt att verksamheten måste hantera operativa, regulatoriska och logistiska risker som är högre än i mer mogna marknader.³

Dubai som internationellt handelsnav för diamanter

Dubai har under senare år stärkt sin position som ett av världens viktigaste handelscentrum för diamanter. Enligt DMCC handlades nästan 179 miljoner carat råa och slipade diamanter genom Dubai under 2024, och över 1,06 miljarder carat under de senaste fem åren.⁴ DMCC beskriver också Dubai Diamond Exchange som världens största diamanttenderanläggning och ett ledande globalt nav för diamanthandel.⁵

För ett bolag som Africa Resources är Dubai strategiskt relevant av flera skäl. Staden erbjuder ett etablerat ekosystem för diamantaffärer med köpare, handlare, tenderfunktioner, logistik, försäkring, finansiering och branschspecialister samlade på en plats. Detta kan ge bättre förutsättningar för prisbildning, snabbare omsättning och tillgång till en bredare internationell kundbas än vad som normalt är möjligt vid enbart lokal försäljning nära produktionskällan.

Indien som centrum för diamantförädling

Indien är den dominerande marknaden i det globala vidareförädlingsledet för diamanter. GJEPC uppger att Indien idag tillverkar 14 av 15 diamanter som sätts i smycken och att landet processar nära 90 procent av världens diamanter.⁶ Denna starka position innebär att stora delar av den internationella efterfrågan på rådiamanter i praktiken är kopplad till den indiska slip- och poleringsindustrin.

¹ World Gold Council

² Kimberley Process Certification Scheme, Annual Global Summary: 2024 Production, Imports, Exports and KPC Counts

³ The Mineral Industry of Congo (Kinshasa) in 2022

⁴ DMCC, UAE Kimberley Process

⁵ DMCC, Diamonds and Precious Stones

⁶ GJEPC, India Centre

För Africa Resources innebär detta att ett handelsflöde från DRC via Dubai i praktiken ligger nära den internationella marknadslogiken i sektorn. Dubai fungerar som handelsplats och Indien som huvudnav för vidareförädling, certifiering och slutanvändning inom delar av smyckesmarknaden. Denna koppling gör att Bolagets planerade Dubai-spår inte bör ses isolerat, utan som en del av en bredare internationell värdekedja där ett framtida indiskt dotterbolag också kan få kommersiell betydelse.

Den indiska guldmarknaden

Indien är samtidigt en av världens största marknader för guld och ett centralt land inom tillverkning av smycken. World Gold Council beskriver Indien som en av de största guldmarknaderna i världen, med en stark kulturell och ekonomisk efterfrågan på guld som värdebevarare, investeringsform och smyckesprodukt.⁷ Denna kombination av efterfrågan och förädlingskapacitet gör marknaden relevant inte bara för lokal handel utan även som plattform för vidareexport, förutsatt att regulatoriska och kommersiella förutsättningar medger det.

Den globala guldmarknaden kännetecknades dessutom av rekordnivåer under 2025. Enligt World Gold Councils rapport för helåret 2025 översteg den totala globala guldefterfrågan, inklusive OTC, 5 000 ton för första gången.⁸ En sådan marknadsmiljö med hög aktivitet, höga priser och stark investeringsdriven efterfrågan kan skapa ett kommersiellt intressant sammanhang för aktörer som vill etablera eller utveckla guldhandel med inriktning mot Indien.

Trender och utveckling

Råvarumarknaderna för diamanter och guld påverkas av olika drivkrafter, men vissa gemensamma teman är tydliga. Dessa omfattar ökade krav på spårbarhet, högre krav på dokumentation och kundkännedom, geopolitiska omfördelningar av handelsflöden samt ett växande behov av att arbeta nära både ursprung och slutmarknad.⁹ För mindre och medelstora aktörer kan detta skapa både utmaningar och möjligheter.

Utmaningar och möjligheter

På diamanthandeln utgör prisvolatilitet, förändrade handelsflöden, regulatoriska krav och konkurrens från etablerade handelshus viktiga utmaningar. Samtidigt kan dessa förändringar gynna bolag som är flexibla och som kan kombinera lokal

sourcing med internationell marknadsaccess. För Africa Resources ligger möjligheten i att gå från enbart produktion till en mer integrerad affär där Bolaget i större utsträckning kan påverka när, var och till vem stenar säljs.

På guldmarknaden ligger möjligheterna i hög likviditet, djup efterfrågan och en bred kundbas, men även här är regulatorisk efterlevnad, finansiering, motparts kontroll och tydlig dokumentation kring ursprung och förädling avgörande. För Bolaget innebär detta att marknadsinträdet i Indien behöver ske successivt och med stor omsorg kring bolagsstruktur, handelsstruktur, dokumentation och efterlevnad av tillämpliga tull- och ursprungsregler.

Regulativ utveckling och spårbarhet

Handel med rådiamanter regleras internationellt genom Kimberley Process Certification Scheme, som syftar till att förhindra handel med konflikt-diamanter och som omfattar i princip hela den globala handeln med rådiamanter.¹⁰ Parallellt med detta har OECD tagit fram vägledning för ansvarsfulla mineralleveranskedjor från konflikt- och högriskområden, vilket har bidragit till att höja förväntningarna på due diligence, transparens och intern kontroll.¹¹

För Africa Resources innebär detta att marknadsaccess i praktiken hänger samman med regelefterlevnad. Möjligheten att sälja stenar till internationella motparter eller att bygga handelsverksamhet i Dubai och Indien är nära kopplad till hur väl Bolaget kan dokumentera ursprung, motparter, flöden och efterlevnad av relevanta lokala och internationella regler.

Frihandelsavtalet mellan EU och Indien

Den 27 januari 2026 meddelade EU och Indien att förhandlingarna om ett omfattande frihandelsavtal hade slutförts.¹² Europeiska kommissionen har därefter publicerat de förhandlade texterna för informationsändamål och samtidigt klargjort att de kan komma att justeras i den legala granskningen innan formellt undertecknande och ratificering. Avtalet gäller alltså ännu inte och blir bindande först efter att parternas interna rättsliga procedurer har fullföljts.¹³

Enligt Europeiska kommissionens sammanfattning kommer avtalet, när det träder i kraft, att liberalisera merparten av varuhandeln mellan EU och Indien och innehålla regler om ursprung som syftar till att endast varor som har bearbetats i tillräcklig grad i

⁷ World Gold Council

⁸ Gold Demand Trends

⁹ OECD, Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains of Minerals from Conflict-Affected and High-Risk Areas

¹⁰ Kimberley Process, FAQ; What Is the Kimberley Process?

¹¹ OECD, Due Diligence Guidance

¹² EU-India concludes landmark Free Trade Agreement

¹³ EU-India Free Trade Agreement

någon av parterna ska omfattas av tullförmåner.¹⁴ För Africa Resources innebär detta att ett indiskt dotterbolag på sikt kan få strategisk betydelse som handels- och förädlingshub för guld och, i vissa delar, diamanter: råvara kan köpas in från afrikanska producenter, raffineras, slipas, certifieras eller på annat sätt förädlas i Indien och därefter säljas vidare mot EU, förutsatt att tillämpliga ursprungsregler, dokumentationskrav och övriga regulatoriska krav uppfylls.

Sammanfattande marknadsbedömning

Strategisk relevans för Bolaget

Marknadsbilden stödjer i huvudsak Bolagets planerade utveckling. DRC erbjuder fortsatt tillgång till diamanterproduktion nära ursprunget. Dubai erbjuder internationell handelsinfrastruktur och tillgång till ett av världens viktigaste diamanthandelsnav.

Indien erbjuder både världsledande vidareförädling av diamanter, en mycket stor guldmarknad och – på sikt – möjlighet att fungera som handels- och förädlingsbro mellan afrikansk råvara och europeiska slutmarknader när frihandelsavtalet väl trätt i kraft.

Konkurrensbild

Konkurrensen i alla tre marknaderna är betydande. I DRC konkurrerar Bolaget med lokala aktörer, andra licensinnehavare och etablerade köpare. I Dubai möter Bolaget internationella handelshus med starka nätverk och finansiella resurser. I Indien präglas både diamanter- och guldmarknaden av stor volym, hög professionalisering och reglering. Africa Resources bedömer dock att dess styrka ligger i att agera som en mindre, snabbfotad aktör med närhet till ursprung, lokal erfarenhet och möjlighet att kombinera flera led i värdekedjan.

¹⁴ EU-India Free Trade Agreement

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Nedanstående styrelse valdes vid årsstämman den 10 juni 2025.

Namn	Född	Befattning	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen	Aktieinnehav
Per Anders Thomas Weithz	1972	Ordförande	Ja	Ja	0
Carl Eric Thomas Häggkvist	1974	Ledamot	Nej	Nej	693 521
Peter Piotr Karpinski	1976	Ledamot	Ja	Ja	0

BESKRIVNING AV STYRELSEN

Per Anders Thomas Weithz – Styrelseordförande

Styrelseledamot sedan 2021

Per Weithz är entreprenör och investerare med erfarenhet från verksamheter inom logistik, förnybar energi och råvarusektorn. Han är utbildad trafikflygare och har genom sin yrkesbakgrund skaffat sig omfattande erfarenhet av verksamhet i Afrika. Weithz har tidigare haft styrelseuppdrag i bolag som varit engagerade i utveckling av mineralprojekt samt är involverad i flera utvecklingsbolag i tidiga skeden.

Övriga uppdrag:

North East West South Logistics AB (ledamot), AFR Minerals & Diamonds AB (suppleant) och Guldtrygg AB (suppleant).

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

NEWS Air AB.

Carl Eric Thomas Häggkvist – Styrelseledamot och Verkställande direktör

Styrelseledamot sedan 2016

Thomas Häggkvist är grundare och verkställande direktör i Africa Resources AB. Han har tidigare varit verkställande direktör och finanschef i de noterade mineralbolagen Lappland Goldminers AB och Nickel Mountain Group AB. Häggkvist har även haft ledande roller inom ISS Facility Services samt arbetat med corporate finance och projektledning vid Fischer Partners och Nordea. Sedan 2006 har han arbetat med prospektering och utvinning av naturresurser i flera afrikanska länder. Häggkvist har en magisterexamen i finansiell företagsekonomi från Stockholms universitet.

Övriga uppdrag:

Lappland Guldprospektering AB (publ) (ledamot), Guldtrygg AB (ledamot), IF Linnéa Merchandise and Exercise AB (ledamot), Bondia ekonomi & förvaltning AB (ledamot & VD), AFR Minerals & Diamonds AB (ledamot & VD), Svensk malmprospektering AB (ledamot), IF Linnea Boxning (ledamot), Fight for Zero (ledamot), IKONS Group (suppleant), och Wangari AB (suppleant).

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

NEWS Air AB, IF Linnea Holding AB, InDry Technology AB, och Express Yourself Sweden AB.

Peter Piotr Karpinski – Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2025

Peter Karpinski har erfarenhet från entreprenörskap och investeringar i tillväxtbolag samt arbete i internationella affärsmiljöer. Han har under sin karriär arbetat med affärsutveckling, kapitalanskaffningar och bolagsstyrning i mindre och medelstora bolag.

Övriga uppdrag:

Lyfta Venture AB (ledamot) och Aktiro AB (ledamot & VD).

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren: inga.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Carl Eric Thomas Häggkvist – Verkställande direktör

För personbeskrivning, se avsnittet "Styrelse".

Revisor

Bolagets revisor är den auktoriserade revisorn Johan Kaijser, LR Revision & Redovisning Sverige AB, Holländargatan 22, 113 59 Stockholm. Johan Kaijser omvaldes vid årsstämman den 10 juni 2025 för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Ersättningar till styrelse

Årsstämman den 10 juni 2025 beslutade att inget arvode ska utgå till styrelsen för innevarande mandatperiod.

Ersättningspolicy till ledande befattningshavare

Styrelsen ansvarar för att fastställa principer för ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Bolaget eftersträvar en ersättningsstruktur som är marknadsmässig och som möjliggör att Bolaget kan attrahera och behålla kompetenta personer i ledande befattningar. Ersättningen kan bestå av fast lön eller konsultarvode samt, i förekommande fall, rörlig ersättning kopplad till uppnådda resultatmål. Villkoren för ersättning till ledande befattningshavare omprövas regelbundet av styrelsen

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Det föreligger inga intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och andra skyldigheter. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit involverad i konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot, ledande befattningshavare eller medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, utöver frivilliga likvidationer. Såvitt Bolaget känner till har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för eventuella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller i lag eller förordning bemyndigade myndigheter ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent de senaste fem åren.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. En styrelseledamot har rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen. Styrelsens arbete regleras genom en fastställd arbetsordning som ses över årligen. Verkställande direktörens arbete regleras genom en särskild VD-instruktion som fastställs av styrelsen. Styrelsen ansvarar även för frågor avseende revision och ersättningar till ledande befattningshavare. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt åtagit sig att följa denna.

Incitamentsprogram

Bolaget har inget incitamentsprogram.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste trettiosex (36) månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft eller kunnat få en väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Informationspolicy

Bolagets informationsgivning ska präglas av öppenhet, tydlighet och tillförlitlighet. Bolaget eftersträvar att löpande tillhandahålla korrekt och relevant information till aktieägare, investerare och marknaden i övrigt.

Information som bedöms kunna påverka Bolagets aktiekurs offentliggörs genom pressmeddelanden i enlighet med tillämpliga regelverk för den handelsplats där Bolagets aktie handlas.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets årsredovisningar, delårsrapporter, bokslutskommunikéer, pressmeddelanden och annan finansiell information finns tillgängliga på Bolagets hemsida, <https://www.africareources.se>. Kopior av Bolagets bolagsordning och andra relevanta handlingar kan även erhållas från Bolagets huvudkontor efter begäran.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Aktien

Aktiekapital och dess utveckling

Nedanstående tabell redogör för de förändringar i Africa Resources ABs aktiekapital som skett sedan Bolaget registrerades den 14 december 2005. Tabellen visar bland annat tidpunkt för registrering, typ av transaktion, förändring av aktiekapitalet samt aktiekapitalets storlek efter respektive registrering.

Tidpunkt	Händelse	Emissionskurs (kr)	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Kvotvärde (kr)	Typ
2005-12-14	Nyregistrering	0,10	5 000 000	5 000 000	500 000	500 000	0,10	Kontant
2012-10-23	Nyemission	0,20	12 802 200	17 802 200	1 280 220	1 780 220	0,10	Apport
2013-04-15	Nyemission	0,60	11 598 128	29 400 328	1 159 812,80	2 940 032,80	0,10	Kontant
2013-05-28	Nyemission	0,60	719 000	30 119 328	71 900	3 011 932,80	0,10	Kontant
2013-07-03	Nyemission	0,57	61 403 509	91 522 837	6 140 350,90	9 152 283,70	0,10	Apport
2014-01-07	Nyemission	1,00	15 253 806	106 776 643	1 525 380,60	10 677 664,30	0,10	Kontant
2014-01-17	Nyemission	1,00	305 076	107 081 719	30 507,60	10 708 171,90	0,10	Kvittning
2014-06-18	Optionslösen	0,10	29 041	107 110 760	2 904,10	10 711 076,00	0,10	Teckningsoption
2016-02-16	Minskning av aktiekapital	–	–	107 110 760	–10 175 522,20	535 553,80	–	Minskning
2016-07-18	Nyemission	0,014	606 960 973	714 071 733	3 034 804,865	3 570 358,665	–	Apport
2017-01-02	Sammanläggning 1:100	–	–706 931 015	7 140 718	–	3 570 359,00	0,50	Sammanläggning
2017-03-30	Nyemission	9,00	348 634	7 489 352	174 317	3 744 676,00	0,50	Kontant
2017-05-05	Nyemission	9,00	364 637	7 853 989	182 318,50	3 926 994,50	0,50	Kontant / kvittning
2018-05-28	Nyemission	9,00	366 225	8 220 214	183 112,50	4 110 107,00	0,50	Kontant / kvittning
2018-06-13	Nyemission	9,00	157 374	8 377 588	78 687	4 188 794,00	0,50	Kontant
2019-02-12	Nyemission	3,20	970 527	9 348 115	485 263,50	4 674 057,50	0,50	Kontant
2019-03-01	Nyemission	3,20	593 750	9 941 865	296 875	4 970 932,50	0,50	Kvittning
2019-03-04	Nyemission	3,20	1 228 252	11 170 117	614 126	5 585 058,50	0,50	Kontant
2019-09-09	Konvertering av konvertibler	4,00	382 500	11 552 617	191 250	5 776 308,50	0,50	Konvertering
<i>Ej registrerad</i>	<i>Företrädesemission</i>	<i>0,50</i>	<i>16 173 663</i>	<i>27 726 280</i>	<i>8 086 831,50</i>	<i>13 863 140</i>	<i>0,50</i>	<i>Kontant / kvittning</i>
<i>Ej registrerad</i>	<i>Nyemission¹⁵</i>	<i>1,00</i>	<i>22 000 000</i>	<i>49 726 280</i>	<i>11 000 000</i>	<i>24 863 140</i>	<i>0,50</i>	<i>Kvittning</i>

Antal aktier och röstvärde

Per dagen för Informationsmemorandumet är samtliga aktier i Bolaget av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma och medför lika rätt till Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är fritt överlåtbara. Per dagen för Informationsmemorandumet uppgår antalet utestående aktier till 11 552 617. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka till 27 726 280. Om även den riktade kvittningsemmissionen om 22 000 000 aktier till Cloudmint AB genomförs kommer antalet aktier efter registrering att uppgå till 49 726 280.

Utdelningspolicy

Bolagets styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen och kommer att beakta Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, investeringsbehov, tillväxtpotentialer samt övriga faktorer som styrelsen bedömer relevanta. Samtliga aktier i Bolaget berättigar till lika rätt till utdelning. Den som på avstämningsdagen är införd i aktieboken som aktieägare är berättigad att erhålla utdelning samt, i förekommande fall, att delta i fondemissioner och utnyttja företrädesrätt vid emissioner av nya aktier. I det fall en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger

¹⁵ Den extra bolagsstämman den 10 mars 2026 om en riktad kvittningsemmission om högst 22 000 000 aktier till Cloudmint AB till teckningskursen 1,00 SEK per aktie som ett led i förvärvet av cirka 85 procent av Holmasjön Prospektering AB. Om emissionen registreras fullt ut kommer aktiekapitalet att öka med 11 000 000 SEK och uppgå till 24 863 140 SEK, samtidigt som antalet aktier kommer att uppgå till 49 726 280.

inga särskilda restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utbetalning av utdelning sker via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige kan dock svensk kupongskatt komma att utgå i enlighet med gällande lagstiftning.

Ägarförhållande

Namn	Antal aktier	Kapital (%)	Röster (%)
Ryman, Peter	1 143 812	9,90%	9,90%
Häggkvist, Thomas (inkl. innehav i bolag)	693 521	6,00%	6,00%
Eriksson, Nils-Arne	656 250	5,68%	5,68%
Avanza Pension	584 673	5,06%	5,06%
Kelmeling, Christina	500 000	4,33%	4,33%
Fondeon AB	449 305	3,89%	3,89%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	394 689	3,42%	3,42%
Andersson, Rolf H	310 000	2,68%	2,68%
Långbers Förvaltning AB	302 544	2,62%	2,62%
Sahlgren Fromell, Lisa	255 425	2,21%	2,21%
Top 10	5 290 219	45,79%	45,79%
Övriga aktieägare	6 262 398	54,21%	54,21%
Totalt	11 552 617	100,00%	100,00%

Finansiell information

Detta Informationsmemorandum ska läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Oreviderad delårsrapport för fjärde kvartalet 2025
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2024

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida <https://www.africareources.se>.

LEGAL INFORMATION

Allmänt

Africa Resources AB (publ), org.nr 556693-8014, är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 14 december 2005. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets registrerade adress är Karlavägen 64, 114 49 Stockholm, Sverige. Bolagets webbplats är <https://africaresources.se/>.

Regelverk

Bolaget är noterat på NGM Nordic SME och följer de lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga för bolag vars aktier handlas på denna marknadsplats.

Utöver regelverket för NGM Nordic SME gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen (2005:551)
- Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU) nr 596/2014
- Lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmisbruksförordning

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med tillämpliga regler och förordningar. Bolaget tillhandahåller även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och övrig bolagsinformation via sin webbplats <https://www.africaresources.se> samt via marknadsplatsens webbplats <https://www.ngm.se>.

Handlingar kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

Offentliggörande och efterlevnad av informationsskyldighet

Bolaget säkerställer löpande efterlevnad av gällande rapporterings- och informationsskyldigheter i enlighet med tillämpliga regelverk, inklusive direktiv 2004/109/EG (Transparensdirektivet) och förordning (EU) nr 596/2014 (marknadsmisbruksförordningen).

Personer i ledande ställning (PDMR) rapporterar sina transaktioner i enlighet med tillämpliga regelverk. Bolaget följer de krav som ställs enligt marknadsmisbruksförordningen.

Pressmeddelanden och annan reglerad information offentliggörs via Bolagets webbplats <https://www.africaresources.se>.

Vid tidpunkten för Memorandumets upprättande har Bolaget, enligt styrelsens kännedom, inga uppskjutna offentliggöranden av insiderinformation i enlighet med marknadsmisbruksförordningen.

Euroclear Sweden AB

Bolaget är ett avstämningsbolag. Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Närståendetransaktioner

Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets långfristiga lån till cirka 5,4 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bondia Ekonomi AB, Raspart Förvaltning AB och Långbers Förvaltning AB lämnat kvittningsgarantier om sammanlagt 5 902 508 SEK. Bondia Ekonomi AB kontrolleras av Bolagets VD och styrelseledamot Thomas Häggkvist. Styrelsens bedömning är att lån och garantiåtaganden har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Twister och rättsliga processer

Vid Informationsmemorandumets upprättande finns, såvitt styrelsen känner till, inga tvister, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som haft eller skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Intressekonflikter

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga andra väsentliga intressekonflikter än att Bondia Ekonomi AB, som har lämnat emissionsgaranti i Företrädesemissionen, kontrolleras av Bolagets VD och styrelseledamot Thomas Häggkvist.

Väsentliga Investeringar

Under 2024 och 2025 har Bolaget genomfört investeringar i mudderverk, sorteringsverk, fordon, lastbil, lägermaterial och annan operativ utrustning för verksamheten i DRC. Per den 31 december 2025 uppgick koncernens anläggningstillgångar till cirka 10 282 TSEK, varav cirka 6 161 TSEK utgjorde mineralintressen och resterande del huvudsakligen maskiner, sorteringsverk och fordon.

Lån och ansvarsförbindelser

Per den 31 december 2025 uppgick Bolagets långfristiga lån till cirka 5,4 MSEK. Lånen löper med en ränta om 4 procent och har upptagits för att finansiera drift och utveckling av verksamheten, inklusive planerad handelverksamhet. Delar av

långivarnas fordringar kan, beroende på infrielse av garanti i Företrädesemissionen, komma att kvittas mot nyemitterade aktier.

Lock-up

Bolaget har inga lock-up-avtal med några av sina aktieägare

Väsentliga avtal

Bolagets verksamhet i DRC bygger i huvudsak på (i) licens 674, som utgör Bolagets centrala långsiktiga diamanttillgång, (ii) kontraktbaserade rättigheter hänförliga till licens 1318, samt (iii) lokala samarbets-, service- och leveransavtal kopplade till utvinning, sortering, transport och försäljning.

Väsentliga materiella tillgångar

Bolagets väsentliga materiella tillgångar består främst av mudderverk, sorteringsverk, fordon, lastbil, lägermaterial och annan produktionsutrustning i DRC. Kärnverksamheten är således inte beroende av svenska kontorslokaler som väsentliga materiella tillgångar.

Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella och rättighetsbaserade tillgångar består huvudsakligen av mineralintressen, koncessioner/licensrättigheter, geologisk dokumentation samt avtalsbaserade rättigheter hänförliga till verksamheten i DRC. För Bolagets nuvarande kärnverksamhet är tillstånd, licenser och avtalsrättigheter av större betydelse än traditionella immateriella rättigheter såsom patent eller digitala plattformar.

Miljö och tillstånd

Bolagets verksamhet påverkas av lokala regler om miljö, tillstånd, arbetsmiljö och myndighetsutövning. Enligt Bolagets årsredovisning bedömer Bolaget att erforderliga tillstånd finns för nuvarande verksamhet.

Försäkringar

Bolaget bedömer att befintligt försäkringsskydd är anpassat till verksamhetens nuvarande omfattning.

Samtidigt gäller att inte alla risker är försäkringsbara och att Bolaget, enligt årsredovisningen, inte har försäkringsskydd för samtliga miljörelaterade eller andra svårförsäkrade risker.

Bemyndigande

Årsstämman den 10 juni 2025 bemyndigade styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller med apportegendom, besluta om emission av nya aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra att Bolagets registrerade aktiekapital eller antal aktier ökas med mer än totalt 30,2 procent.

Skatter

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade aktier som huvudregel i inkomstlaget kapital. Skattesatsen på överskott av kapital är generellt 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier kan kvittas mot kapitalvinster på motsvarande värdepapper; kvarstående nettoförlust är som huvudregel avdragsgill till 70 procent. För juridiska personer gäller särskilda regler. Utdelning och kapitalvinst på näringsbetingade andelar kan under vissa förutsättningar vara skattefria. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan kupongskatt utgå på utdelning. Investerare rekommenderas att rådgöra med skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna av att förvärva, inneha och avyttra aktier i Bolaget.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2025

Väsentliga händelser efter den 31 december 2025 har kommunicerats av Bolaget genom pressmeddelanden. Dessa finns tillgängliga på Bolagets webbplats. Utöver vad som framgår av offentliggjorda pressmeddelanden har inga andra väsentliga händelser inträffat.

BOLAGSORDNING

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Africa Resources AB (publ).

2. Styrelsens säte

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

3. Bolagets verksamhet

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

4. Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.

5. Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 20 000 000 st och högst 80 000 000 st.

6. Styrelse

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

7. Revisorsgranskning

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

8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och inrikes tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

9. Årsstämma

Årsstämma hålls årligen senast sex månader efter räkenskapsårets utgång:

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

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

10. Avstämningsförbehåll

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

11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 10 mars 2026

ADRESSER

Africa Resources AB (publ)

Karlavägen 64,
114 49 Stockholm

REVISOR

LR Revision & Redovisning Sverige AB

Att: Johan Kaijser
Holländargatan 22
113 59 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Bergs Securities AB

Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm