

VILHELMINA
MINERAL



**Inbjudan till teckning av aktier i Vilhelmina
Mineral AB (publ)**

April 2020

Viktig information

Detta Investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av Vilhelmina Mineral AB (publ) med anledning av den företrädesemission av högst 11 048 610 aktier till Bolagets nuvarande aktieägare, villkoren för vilken offentliggjordes genom pressmeddelande den 3 april 2020 ("Erbjudandet"). Memorandumet har inte upprättats som ett prospekt i enlighet med bestämmelserna i prospektförordningen (EU) 2017/1129. Memorandumet har därför heller inte granskats och godkänts av Finansinspektionen i enlighet med lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Med "Vilhelmina Mineral" eller "Bolaget" avses Vilhelmina Mineral AB (publ) org. nr 556832-3876.

Memorandumet har utarbetats av Vilhelmina Mineral och dess styrelse för att användas i samband med Erbjudandet. I och med tillhandahållandet av detta Memorandum åtar sig Bolaget inte någon skyldighet att förse mottagaren med tillgång till ytterligare information eller att uppdatera Memorandumet eller att korrigera eventuella felaktigheter däri, som kan komma att visa sig. Styrelsen i Bolaget ansvarar för Memorandumet.

Distribution av Memorandumet

Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på Vilhelmina Minerals hemsida, www.vilhelminamineral.com. Distributionen av Memorandumet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Memorandumet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överförs eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Vilhelmina Mineral accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbudas till försäljning, vidareöverlätas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar

Uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är förenande med osäkerhet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Vilhelmina Mineral och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta Memorandum, och om så ändå sker ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Vilhelmina Mineral. Distributionen av detta Memorandum innebär inte att uppgifterna häri är aktuella och uppdaterade vid någon annan tidpunkt än per datumet för Memorandumet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. För det fall det sker väsentliga förändringar av informationen i Memorandumet under perioden från dagen för offentliggörandet av Memorandumet till sista dagen i teckningsperioden kan sådana förändringar komma att offentliggöras genom pressmeddelande.

Vissa siffror i detta Memorandum har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information i sammandrag, Kommentar till den finansiella utvecklingen och Kapitalstruktur och annan finansiell information.

Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget har inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Styrelsens ansvar

Styrelsen, som ansvarar för Memorandumet, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och såvitt styrelsen känner till är inget utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Inget i Memorandumet ska ses som en garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid. Den information som är inhämtad från tredje man har enligt styrelsens bedömning återgivits korrekt. Såvitt Vilhelmina Mineral kan känna till genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga väsentliga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehåll

3	Erbjudandet i sammandrag
4	Ordlista
6	Riskfaktorer
8	Inbjudan till teckning av aktier i Vilhelmina Mineral AB (publ)
9	Bakgrund och motiv
10	Villkor och anvisningar
14	VD har ordet
15	Verksamhet
23	Marknad
26	Finansiell information i sammandrag
31	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
32	Kapitalstruktur och annan finansiell information
36	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
39	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
42	Ägar- och bolagsstyrning
43	Legala frågor och övrig information
47	Bolagsordning
50	Adresser

Erbjudandet i sammandrag

Aktieägare i Vilhelmina Mineral AB (publ), org. nr 556832-3876, inbjuds till teckning av nya aktier med företrädesrätt. Varje aktie i Bolaget berättigar till två (2) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie, det vill säga en teckningsrelation om 2:3. Härutöver erbjuds möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsperiod	15 april – 29 april 2020
Teckningskurs	2,00 kronor per aktie
Antalet aktier i Erbjudandet	Högst 11 048 610 aktier
Emissionens storlek	Högst 22 097 220 kronor
Teckningsåtaganden och emissionsgarantier	100 procent av Erbjudandet
ISIN-kod för Bolagets aktier	SE0004269900
Hemsida	www.vilhelminamineral.com

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antalet teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat emissionen, i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Ordlista

Anrikning

Process för separering av olika ämnen i en blandning eller lösning för att öka koncentrationen av ett specifikt ämne. Vad avser koppar och zink omfattar processen bl a krossning, malning och flotation.

Bearbetningskoncession

Tillstånd för att bearbeta en mineralfyndighet. Bearbetningskoncession är ofta tidsbestämd till 25 år och beviljas av myndigheten Bergsstaten. Utöver detta tillstånd krävs även miljötillstånd för att igångsätta gruvverksamhet.

Bergsstaten

Bergsstaten är svensk myndighet som har till uppgift att handlägga ärenden som rör prospektering och utvinning av mineral. Bergsstaten leds av Bergmästaren som beslutar i frågor enligt minerallagen.

Brytning

Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller underjordsgruva. Sker vanligtvis genom borrhning och sprängning.

Driftskoncession

Före gruvstart i Norge krävs en s k driftskoncession. Detta utgör det slutliga steget i tillståndsprocessen i Norge.

Flotation

Mineralen som man önskar separera görs hydrofob (ej löslig i vatten) genom att man tillsätter ett ytaktivt medel som väter mineralen men samtidigt är vattenavstötande. Genom att blåsa in luftbubblor i slurryn (nedmalen mineralisering uppblandad med vätska) dras de hydrofoba partiklarna till bubblorna för att sedan avskiljas på yta där det bildade skummet kan separeras.

JORC

Är ett australiensiskt system för klassificering av och offentliggörande av mineraltillgångar gentemot exempelvis investerare, media och börs eller marknadsplats. JORC är förkortning av Joint Ore Reserves Committee Code (JORC Code).

Mineralisering

Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineraler, t ex koppar och zink.

Mineralreserver

I de fall som en noggrann studie visat att en utvinning blir lönsam, kallas den utvinnbara delen av en tillgång för mineralreserv. En utsaga om mineralreserv är alltid behäftad med osäkerhet på grund av möjliga ändringar i brytningsstart, priser, lagstiftning, teknologi, produktionskostnader och annat. Därmed kan också en tillgångs mineralreserv ändras över tiden.

Mineraltillgångar

En mineraltillgång avser en mineralisering som klassificeras i olika grad i förhållande till kännedom som antagen, indikerad eller känd. Beräkning och klassificering av mineraltillgångar sker genom en kvalificerad person (på engelska Qualified Person).

Miljötillstånd

Gruvor ska uppfylla samma miljökrav som annan industriell verksamhet. I Sverige finns regler i miljöbalken som gäller för gruvor som för annan verksamhet som har inverkan på miljön. I denna prövning ingår en miljökonsekvensbeskrivning. Mark- och miljödomstolen bestämmer villkoren för verksamheten, till exempel buller, damning, upplagsplatser med mera. Tillsynen utövas oftast av länsstyrelsen och i vissa fall av kommunens miljö- och hälsoskyddsnämnd.

NI 43-101

Är ett kanadensiskt policydokument som anger ett system för klassificering av och offentliggörande av mineraltillgångar gentemot exempelvis investerare, media och börs eller marknadsplats.

Planprogram och regleringsplan

Stipuleras enligt den norska plan- och bygglagen och utgör viktiga steg i den norska tillståndprocessen för att erhålla gruvtillstånd. Ska behandlas och godkännas på kommunal nivå.

Prospektering

Prospektering omfattar pörocessen att söka efter och identifiera mineraliseringar.

SGU

Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) är myndigheten för frågor om berg, jord och grundvatten i Sverige. SGU har till uppgift att tillhandahålla geologisk information för samhällets behov på kort och lång sikt.

Qualified Person

Kvalificerad person ("Qualified Person") är en person som utför beräkningar av mineraltillgångar och i Sverige är godkänd av SWEMIN genom Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP)

Undersökningstillstånd

Rätt att undersöka ett område efter förekomsten av brytvärda mineraler. Undersökningstillstånd ska avse ett bestämt område, som inte får vara större än att tillståndshavaren kan antas ha möjlighet att undersöka det på ett ändamålsenligt sätt och som i övrigt ska ha en för ändamålet lämplig form. Undersökningstillstånd meddelas av myndigheten Bergsstaten.

Utvinningsrätt

Detta kan sägas utgöra första steget den norska motsvarigheten till bearbetningskoncession. För att få utvinningsrätt (norska "utvinningsrett") i Norge krävs att sökanden kan dokumentera förekomsten av en ekonomisk driftsmässig tillgång d v s att den kan drivas med ekonomiskt överskott, dock ej per dagens dato.

Risikfaktorer

Projektspecifika risker

Bolaget har aldrig bedrivit någon operativ verksamhet. Prospektering efter mineraler innebär ett ekonomiskt risktagande, särskilt i projekt som befinner sig i tidiga utvecklingsstadiet. Bara ett begränsat antal projekt leder i slutändan till igångsatt gruvverksamhet. Det finns en stor risk att mineraliseringen ej lämpar sig för gruvverksamhet vad avser prisutveckling för projektets mineraler, mineraliseringens storlek och utformning, halter, utbyte, gruvtekniska aspekter, möjligheten att erhålla erforderliga myndighetstillstånd och andra faktorer. Resultat av prospektering i projekten kan ha betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inte ekonomiskt brytvärd mineralisering kan påvisas kan detta ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det är vidare av yttersta vikt att befintliga och framtida projekt utvecklas på ett sätt som motsvarar de framtida kundernas och marknadens krav och att Bolaget således investerar tillräcklig tid och tillräckligt kapital i projekten för att kunna anpassa dem efter hur efterfrågan ser ut. Investeringar i projektutveckling är alltid förenade med risker eftersom det inte på förhand går att säkerställa att projekten utvecklas enligt plan eller att investeringarna ger motsvarande nytta eller någon nytta överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att arbetet blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand uppskattat. Hinder i arbetet, eller till det kopplade åtgärder, kan leda till försenad produktionsstart eller att Bolaget inte kan färdigställa projekten alls. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Geologiska risker

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver bygger till stor del på sannolikheter. Det finns inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineralreserver som finns i olika geologiska lager. Det finns en risk att antagna, uppskattade, indikerade eller kända mineraltillgångar är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prisutveckling mineraler

Vilhelmina Mineral kommer både under utveckling inför gruvstart och efter gruvstart att vara beroende av prisutvecklingen på de mineraler som Bolaget avser utvinna, framförallt prisutvecklingen på koppar och zink. Fluktuationer i priset på koppar och zink kommer att påverka lönsamheten vid gruvdrift men kan även före och efter gruvstart påverka hela projektets utveckling bl a vad avser möjligheter till finansiering. Priserna på koppar, zink och

andra mineral påverkas av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll såsom utbud och efterfråga, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, samt politiska faktorer.

Tillstånd

För att kunna igångsätta gruvverksamhet i nuvarande och framtida projekt är Vilhelmina Mineral beroende av tillstånd från nordiska myndigheter. För gruvstart i Sverige krävs bl a bearbetningskoncession och miljötillstånd. För gruvstart i Norge krävs bl a godkänd utvinningsrätt, regleringsplan, miljötillstånd och driftskoncession. För det fall att Vilhelmina Mineral utvecklar projekt för gruvdrift i Finland kommer motsvarande finska tillstånd krävas. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att kunna erhålla samtliga nödvändiga tillstånd för gruvdrift och det kommer under alla omständigheter att ta lång tid att erhålla dessa tillstånd. Även i de fall erforderliga tillstånd erhålls från myndigheter kan dessa bli föremål för överklagan från lokala eller regionala invånare, näringsidkare, ideella och ekonomiska föreningar och andra intressenter såsom miljöorganisationer. Dylig överklagandeprocess kan vara mycket tidskrävande och kan ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

Vilhelmina Mineral redogör för framtidsutsikter i detta Memorandum. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den framtida utvecklingen. Det ska dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns en risk för att Bolagets antaganden och bedömningar om den framtida utvecklingen är felaktiga. Om så skulle vara fallet kommer Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets balansräkning består till viss del av aktiverade projektkostnader. Det kan uppkomma situationer då dessa måste skrivas ner, vilket skulle kunna innebära att ytterligare kapitaltillskott blir nödvändiga för att säkra en fortsatt stark balansräkning.

Beroende av nyckelpersoner

Vilhelmina Mineral har i nuläget inga anställda och är beroende av personer med nyckelkompetens som arbetar för Bolaget som inhyrda specialister eller via Bolagets styrelse. Ett bortfall av någon av dessa personer kan ha stor inverkan på Bolagets verksamhet och negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Begränsade resurser

Vilhelmina Mineral är ett bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets vidareutveckling och strategi är det av stor vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kostnadsmässiga risker

Bolaget kan endast grovt uppskatta faktiska framtida kostnader. Kostnaderna för brytning, anrikning och fortsatt prospektering kan bli högre än planerat. En högre totalkostnad medför högre krav på mineralhalter för att täcka kostnaderna, och kan annars få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Särskilt behov av rörelsekapital

Vilhelmina Minerals verksamhet kan medföra behov av extern finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade vidareutveckling av projekt mot gruvdrift och eventuella andra tillkommande projekt kan det komma att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. För det fall att Bolaget ej lyckas attrahera framtida nödvändigt rörelsekapital, finns en risk för att Bolaget kan komma att tvingas revidera sin expansionsplan. Vidare kan stora kommersiella framgångar kräva ytterligare rörelsekapital för att tillvarata potentialen. Om Bolaget ej lyckas attrahera det vidare expansionskapitalet som styrelsen bedömer är optimalt finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Framtida finansieringsbehov kan innebära utspädning av ägande

Vid en expansion av verksamheten kan behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolagets aktieägare uppstå. Om ett sådant kapitalbehov uppkommer finns ingen garanti för att

ytterligare kapital kan anskaffas till fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt plan, eller att sådant kapital kan anskaffas över huvud taget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital innebär ytterligare nyemissioner av aktier en utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner.

Förändringar på marknaden och i konjunkturen

Det allmänna marknadsläget och konjunkturen kan påverka Bolaget. Till exempel kan möjligheterna för Vilhelmina Mineral att, om behov uppstår, anskaffa ytterligare kapital på fördelaktiga villkor eller att anskaffa kapital över huvud taget minska vid ett sämre konjunkturläge. Det finns en risk för att ett sämre marknadsklimat skulle påverka möjligheterna till finansiering och därmed verksamheten negativt, vilket skulle leda till att Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda

Vilhelmina Mineral har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från ett antal investerare. Totalt motsvarar erhållna tecknings- och garantiåtaganden 100 procent av Erbjudandet. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom förhandsbetalning, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed finns det en risk att, om samtliga eller vissa av dessa förbindelser inte infrias, Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Vidare finns det en risk att den planerade transaktionen genom vilken mer än 90 procent av aktierna Vilhelmina Mineral skulle säljas till Nickel Mountain Resources AB (publ) inte skulle kunna genomföras.

Inbjudan till teckning av aktier i Vilhelmina Mineral AB (publ)

Baserat på bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2019, beslutade styrelsen att genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 1 104 861 kronor genom en företrädesemission av högst 11 048 610 aktier för Bolagets nuvarande aktieägare ("Erbjudandet").

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Varje aktie i Bolaget berättigar till två (2) teckningsrätter. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. Avstämningsdagen vid Euroclear Sweden AB för rätt att delta i Erbjudandet med företrädesrätt är den 14 april 2020. Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 15 april 2020 till och med den 29 april 2020. Vilhelminas styrelse har rätt att förlänga teckningstiden. Vilhelminas styrelse har även rätt att bevilja att betalningen för tecknade aktier sker genom kvittning.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antalet teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat emissionen, i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden om cirka 5,9 miljoner kronor (motsvarande cirka 27 procent av Erbjudandet) och garantiåtaganden om cirka 16,2 miljoner kronor (motsvarande cirka 73 procent av Erbjudandet). Teckningsförbindelser har lämnats av befintliga aktieägare (privat eller genom bolag), däribland av styrelseledamöterna Jonas Dahllöf och Neil Said, samt Bolagets VD Peter Hjorth. Garantiåtaganden har lämnats av befintliga aktieägare (privat eller genom bolag), däribland Eurosun Mining Inc., Dividend Sweden AB och City Capital Partners AB, samt av externa investerare (se vidare avsnittet "Legala frågor och övrig information - Garanter i emissionen"). Erbjudandet är därmed till 100 procent täckt av teckningsåtaganden och teckningsgarantier.

Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med 1 104 861 kronor, från 1 657 291,6 kronor till 2 762 152,6 kronor och antalet aktier kommer att öka med 11 048 610 aktier, från 16 572 916 till 27 621 526. Vid full teckning inkommer ett Emissionsbelopp till Bolaget om 22 097 220 kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 2,1 miljoner kronor (detta omfattar kostnader för garantikonsortium och övriga kostnader).

För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår, vid full teckning av Erbjudandet, en utspädningseffekt om cirka 40 procent.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare att teckna aktier i Vilhelmina Mineral i enlighet med villkoren i detta Memorandum. I övrigt hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Vilhelmina Mineral med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 14 april 2020
Vilhelmina Mineral AB (publ)
Styrelsen



Bakgrund och motiv

Vilhelmina Mineral grundades 2010 med syftet att utveckla olika mineralfyndigheter i Norden inom basmetaller, framförallt koppar och zink. Bolagets huvudprojekt utgörs sedan starten av Stekenjokk och Levi belägna i svenska Västerbotten och sedan 2017, via det norska intressebolaget Joma Gruver AS, även Joma beläget i norska Trøndelag ca 60 km från Stekenjokk. Både Stekenjokk och Joma har tidigare varit i gruvdrift och målsättningen med verksamheten är, givet förväntade goda marknadsförutsättningar för koppar och zink, att åter sätta dessa projekt i drift.

För att lyckas med detta krävs åtskilligt geologiskt och gruvtekniskt utvecklingsarbete, liksom även omfattande arbete för att erhålla de nödvändiga tillstånden som krävs för att starta gruvverksamhet. Under detta utvecklingsarbete behöver Bolaget göra fortsatta investeringar och kommer enligt plan att operera med negativt kassaflöde fram till gruvstart. Därför behöver verksamheten fortsatt finansieras med externt kapital.

Bolaget har från starten sedan 2010 fram till idag verkat som privat bolag och via nyemissioner och lån finansierats med 35 mkr. Bolaget bedömer dock att ökad omfattning av finansieringsbehov samt närmare liggande gruvstart gör tiden lämplig att bjuda in ett större antal investerare som delägare i verksamheten. Bolaget har därför beslutat att genomföra en företrädesemission följt av ett samgående med bolaget Nickel Mountain Resources AB ("Nickel Mountain Resources") vars aktie handlas på den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic MTF. Fördelarna med samgåendet är strategiska, operativa och finansiella. Affären sker genom ett aktiebyte där aktieägare i Vilhelmina Mineral erhåller 11 (elva) nyemitterade aktier i

Nickel Mountain Resources för varje aktie som innehas i Vilhelmina Mineral. Affären är godkänd av extra bolagsstämma i Nickel Mountain den 3 april 2020. Villkor för samgående är vidare att Vilhelmina Mineral finansierat verksamheten med minst 13 mkr och detta är en av anledningarna till föreslagen företrädesemission i Vilhelmina Mineral.

Bolaget anser att affären medför lägre risk genom en breddad projektportfölj och bättre möjligheter till vidare finansiering genom att verksamheten bedrivs i en struktur med ett moderbolag i koncernen som är marknadsnoterat. Den därigenom uppnådda ägarstrukturen innebär en kombination av både större kapitalstarka investerare och ett stort antal mindre aktieägare, som tillsammans kommer att kunna utgöra en bas för framtida finansiering av verksamheten.

Den föreslagna nyemissionen sker med företräde för befintliga aktieägare och uppgår till sammanlagt ca 22 mkr. Detta kapital kommer ytterligare förstärka Vilhelminas möjligheter att driva Bolagets projekt framåt och löpande skapa påvisbara värden. Emissionen är på förhand garanterad fullt ut och består dels av teckningsåtaganden på sammanlagt 5,9 mkr och dels av garantiåtaganden på ytterligare 16,2 mkr via ett garantikonstium bestående svenska och internationella investerare bland vilka ingår Dividend Sweden AB, City Capital Partners AB, Euro Sun Mining Inc. Totala garantiomkostnader uppgår till 12 % på garanterat belopp.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 14 april 2020 var registrerad som aktieägare i Vilhelmina Mineral äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,00 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 april 2020.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 15 april 2020 till och med den 29 april 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Ingen organiserad handel med teckningsrätter.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej utnyttjats för teckning av aktier senast den 29 april 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 april 2020 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt VD-brev. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.vilhelminamineral.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, utan endast VD-brev. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 15 april 2020 till och med den 29 april 2020. 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 Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 29 april 2020. 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:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Vilhelmina Mineral

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under perioden 15 april 2020 till och med den 29 april 2020.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan stöd av teckningsrätter till sin förvaltare enligt dennes rutiner, (detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter göras genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 29 april 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter, samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten

TILDELNING VID TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske:

Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska

- I. i första hand tilldelas de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;
- II. i andra hand tilldelas annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

- III. i tredje hand tilldelas de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan.

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 att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL I BTA

Ingen organiserad handel BTA.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

VIKTIG INFORMATION AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

Styrelsen för Vilhelmina Mineral har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Vilhelmina Mineral i enlighet med villkoren i detta memorandum. Styrelsen i Vilhelmina Mineral äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Vilhelmina Mineral i enlighet med villkoren i detta memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta memorandum, anmälningseddlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Vilhelmina Mineral har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Vilhelmina Mineral överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya 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.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan.



VD har ordet

Vår inställning är oförändrat positiv kring de långsiktiga möjligheterna för våra projekt. Elektrifieringen av transport-, energi- och industrisektorerna driver en strukturellt ökad efterfrågan på koppar och zink och utsikterna ser mycket goda ut de kommande åren. Förutom mineraliseringarna i sig är våra huvudprojekt intressanta därför att gruvverksamhet tidigare har bedrivits inom respektive område. Därmed finns känd historik avseende kvarvarande tonnage, halter, utbyten och produktionsmetoder, vilket väsentligt minskar projektriskerna. I tillägg finns stora delar av nödvändig infrastruktur på plats vad avser tillgång på vägar, elektricitet, vatten och möjlig förvaring av rester från brytning – bl a i gamla gruvgångar. Detta tar ned storleken på de kapitalinvesteringar som krävs för att åter starta gruvverksamhet. Utöver projekten i sig har vi i Norden erkänt goda förutsättningar för gruvverksamhet med tillgång till kompetent och specialiserad arbetskraft, duktiga entreprenörer och underleverantörer, access till kapital och generellt väl fungerande legalt ramverk.

Det som varit en utmaning både för Vilhelmina Mineral och för gruvbranschen som helhet har varit de långa processerna för att erhålla nödvändiga tillstånd. Under verksamhetsåret har vi dock tillsammans med externa experter genomfört ett gediget arbete kring tillståndsfrågor. Att starta gruvverksamhet kräver omfattande utredningar både vad gäller socioekonomisk och miljömässig påverkan. Arbetet sker i steg och processerna i Sverige och Norge har stora likheter men även vissa skillnader. I vårt svenska huvudprojekt Stekenjokk har stora framsteg gjorts vad gäller ansökan om bearbetningskoncession där vi hoppas kunna komma i mål under 2020 för att sedan inleda miljöprövning som är det sista steget i tillståndsprövningen före gruvstart. I Norge har det s k planprogrammet godkänts av berörda kommunen Røyrvik och vi har därefter fortsatt arbetet med reguleringsplan. I dessa processer har vi haft god dialog med företrädare för kommunen och andra intressenter som fastighetsägare och den lokala rennäringen. Vår ambition är att med god dialog fortsätta förankringen av våra projekt i Sverige och Norge.

Vid sidan av tillståndsfrågorna har finansiering av verksamheten upptagit stor del av styrelsens och ledningens tid. Genom det samgående som överenskommit med Nickel Mountain Resources kan nu skapas en starkt nordisk plattform och väsentligt förbättrade förutsättningar till långsiktig kapitalförsörjning. Sammantaget finns med vår egen och Nickel Mountains projektportfölj samt eventuella tilläggsförvärv, grunden för att utveckla ett ledande nordiskt prospektering- och gruvbolag inom basmetaller. Med tillgång till en kompetent organisation och finansiering har vi därmed möjligheter att sätta en eller flera gruvor i drift under kommande år. Vi välkomnar dig som aktieägare och hoppas att du ser samma möjligheter till en spännande utveckling.

Tack för ditt förtroende.



Peter Hjorth, VD och grundare



Verksamhet

Vilhelmina Mineral i korthet

Vilhelmina Mineral är ett bolag verksamt inom prospektering och gruvutveckling i Norden inom basmetaller, främst koppar och zink. Bolaget fokuserar i nuläget på det svenska projektet Stekenjokk och Levi samt det norska projektet Jomafältet. I fallet Stekenjokk och Levi har nyligen en omarbetad ansökan om bearbetningskoncession inlämnats till myndigheterna. Avseende Joma har det första steget i den norska motsvarigheten till bearbetningskoncession erhållits ("utvinningsrett"). Verksamheten är organiserad i det svenska moderbolaget Vilhelmina Mineral AB (publ) och i det norska samriskbolaget Joma Gruver AS.

Historik

En kort sammanfattning över Bolagets historik omfattar följande:

- 2010 Bolaget grundas
- 2011 Undersökningstillstånden för Stekenjokk och Levi förvärfvas
- 2011 Ansökan om bearbetningskoncession inlämnad
- 2012 Riksintresse för mineral erhöles för Stekenjokk och Levi
- 2013 Bergmästaren avslår ansökan om bearbetningskoncession p g a bedömd negativ inverkan på rennåringen
- 2014 Bolaget överklagar till regeringen med hänvisning till historik, föreslagna anpassningsåtgärder, samt de stora samhällsekonomiska fördelarna
- 2014 Samarbetsavtal med Joma Näringspark för utveckling av Jomafältet i Røyrvik, Norge
- 2017 Joma Gruver AS etablerat som joint venture för utveckling av Jomafyndigheten
- 2017 Kanadensiska gruvutvecklingsbolaget Forbes & Manhattan blir delägare
- 2017 Regeringen återvisar ansökan om bearbetningskoncession med andrahandsalternativ till Bergsstaten
- 2018 Planprogram för Joma godkänt av Røyrvik kommun
- 2019 Större komplettering av ansökan om bearbetningskoncession för Stekenjokk och Levi
- 2019 Arbetet med regleringsprogram för Joma påbörjat

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att identifiera, förvärva och utveckla intressanta mineralprojekt fram till gruvstart och att antingen driva gruvan i samarbete med större industriell partner eller sälja projekten till dylik partner. Fokus ligger på utveckling av basmetallprojekt i Norden.

Målsättning

Den primära målsättningen är att inom en period av 5-10 år sätta minst en gruva i drift eller sälja motsvarande tillgång till en industriell köpare före gruvstart till ett värde som innebär en substantiell värdeökning för aktieägarna. Utöver detta strävar bolaget att bygga en bred portfölj med förstklassiga projekt inom basmetaller varav flera har potential att leda till igångsättning av gruvor.

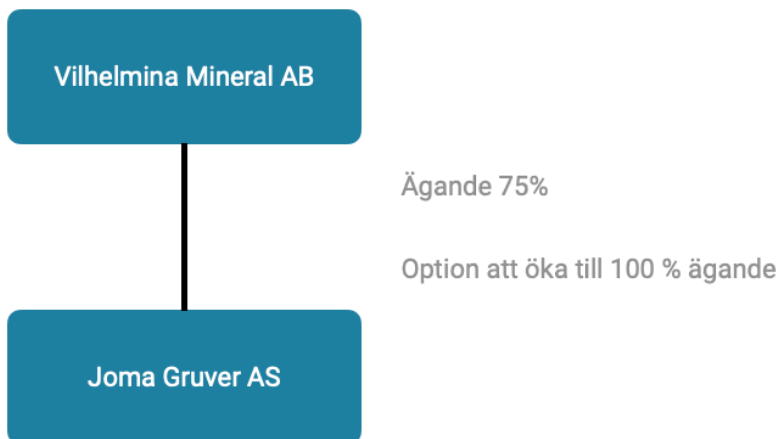
Strategi

Bolagets strategi innebär i huvudsak följande:

- Fokus på basmetaller i Norden
- Förvärva projekt i tidiga skeden med existerande mineralresurser och där god potential finns för utökade resurser finns – t ex i områden med tidigare gruvor (s k "brown field" situationer)
- I nuläget fokus på svenska projekten Stekenjokk och Levi och det norska projektet Jomafältet
- Utveckling av Joma som sannolik centralort för anrikning och deponi
- Övriga mineraliseringar utgör satellitprojekt vars mineralresurser kan transporteras in till det centrala anrikningsverket
- Identifiera, förvärva och utveckla ytterligare projekt så att de totala mineralresurserna ökar
- I samband med igångsatt gruvdrift bjuda in större industriell partner som medinvestorare

Organisation

Legal struktur

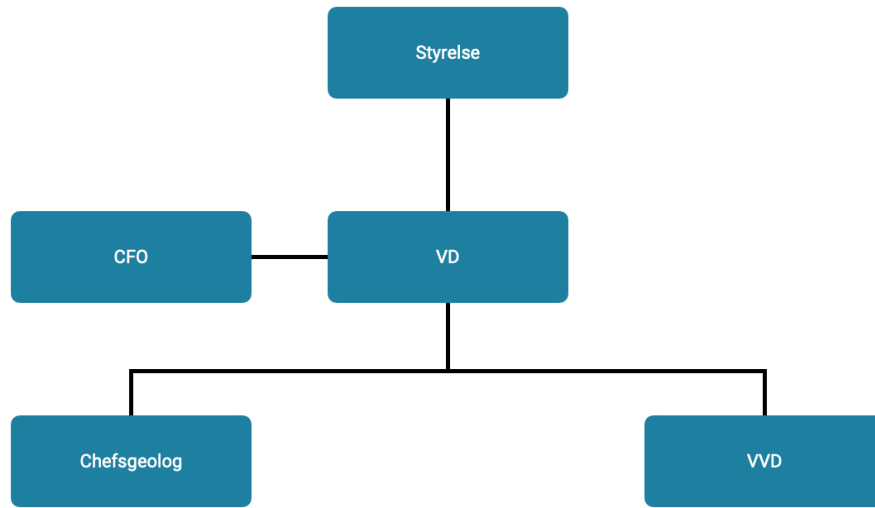


Vilhelmina Minerals koncernstruktur innehåller två aktiebolag. Dels det svenska moderbolag Vilhelmina Mineral AB (publ), dels det samägda norska bolaget Joma Gruver AS. Syftet med denna legala struktur är att kunna utveckla de svenska och norska projekten inom sina respektive jurisdiktioner vad gäller bl a tillståndsfrågor, men även att kunna samordna verksamheten vad gäller finansiering, styrning, bemanning och regionala kontakter.

Operativt strävar koncernen efter att organisera sig på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt med högsta möjliga kvalitet inom varje funktion vid varje tillfälle. Eftersom verksamheten före gruvstart huvudsakligen är projektbaserad innebär detta en varierande organisation beroende på var i utvecklingen olika projekt befinner sig och organisationen kan i vissa skeden bestå av hög andel inhyrd expertis. Således är en typ av organisation lämplig under prospekterings- och gruvutvecklingsstadiet och en annan i samband med igångsättning och efterföljande drift av gruvverksamhet.

Under utvecklingsarbetet fram till gruvstart bedöms den egna organisationen med styrelse, ledning och andra interna operativa befattningar sysselsätta ca 10-20 personer. Till detta kommer externa konsulter via punktinsatser t ex för utredning av gruv- och miljötekniska frågor. Vid en gruvstart bedöms det totala antalet sysselsatta i verksamheten uppgå till ca 150 personer.

Operativ struktur



Finansiering

Prospektering efter mineraler och utveckling av gruvor är kapitalkrävande och verksamheten innebär till sin natur att investeringar och negativa kassaflöden krävs innan positiva kassaflöden kan börja genereras. Därför är en god finansiell ställning och förmågan att finansiera verksamheten med ytterligare kapital av fundamental vikt för ett bolag som Vilhelmina Mineral. Förmågan att finansiera verksamheten bygger i första hand på sunda projekt och förmågan att utveckla dessa enligt plan och på ett värdeskapande sätt.

Projekt

Bolagets nuvarande portfölj innehåller följande projekt beskrivna nedan.



Bild: Bolagets projektportfölj

Sverige

Stekenjokk och Levi

Projektet Stekenjokk och Levi ligger i Västerbotten nära gränsen till Jämtland och Norge. Eftersom en av mineraliseringarna (Stekenjokk Syd) under mark sträcker sig in i Jämtland berörs även kommun, länsstyrelse och lokal sameby på den Jämtländska sidan av projektet och i tillståndsfrågor. Fyndigheten upptäcktes 1918 av Sveriges Geologiska Undersökning (SGU). Stekenjokk var i produktion i Bolidens regi mellan 1976 och 1988 då ca 7,1 miljoner ton malm producerades med halter på 1,5 % koppar och 3,5 % zink. Gruvan stängde 1988 på grund av låga metallpriser. Stekenjokk och Levi är sedan 2012 klassat som ett särskilt intressant mineralfyndighet.



Bild: Stekenjokkgruvan under tidigare driftsperiod 1976-1988.

Stekenjokk och Levi-projektet består av tre olika mineraliseringar: Stekenjokk Norra som är utbruten under den tidigare perioden av gruvdrift, samt Stekenjokk Södra och Levi som är obrutna. Baserat på tidigare borrhning i området uppskattas de sammanlagda kvarvarande tillgångarna vid Cu 0,9% cut-off halt i Stekenjokk och Levi till ca 7,4 miljoner ton indikerade mineralresurser med halter 1,17 % koppar och 3,01 % zink (källa: IGE, 2007). Stekenjokk och Levi är sedan 2012 klassat som ett särskilt intressant mineralfyndighet.

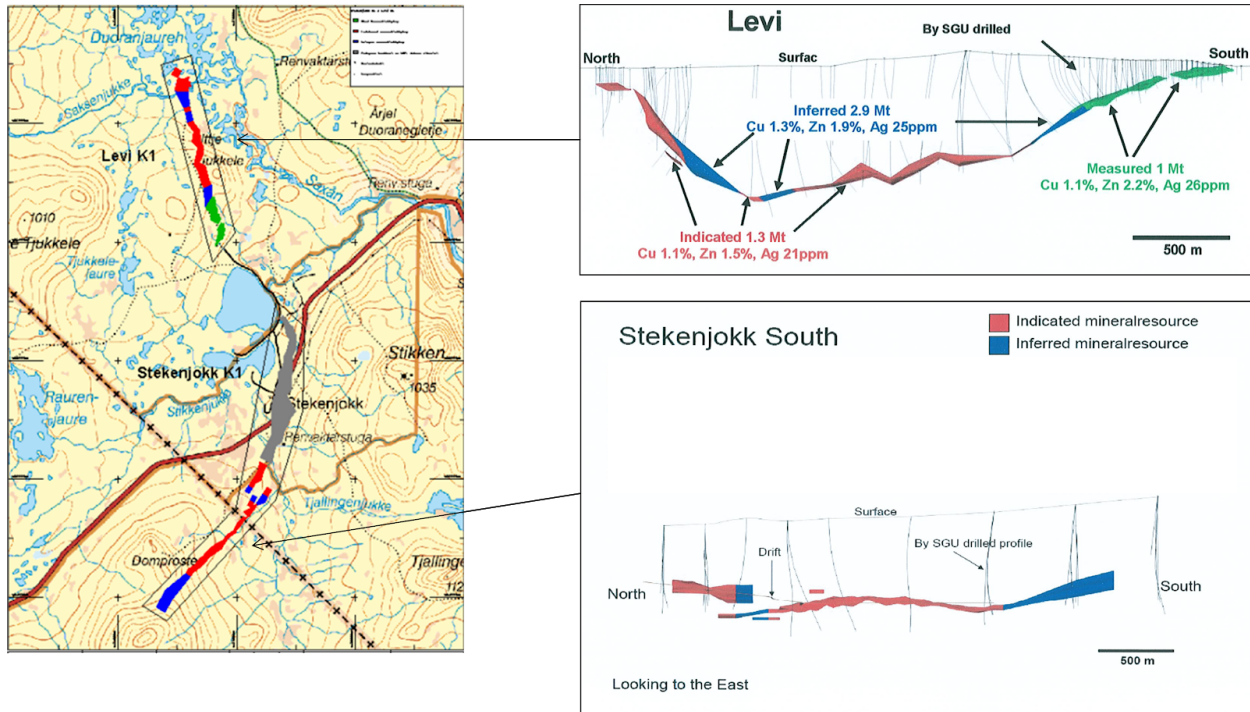


Bild: Mineraliseringarna Stekenjokk nord, Stekenjokk syd och Levi.

Vilhelmina Mineral förvärvade projekten 2011 av det svenska företaget IGE Nordic AB (nuvarande Nickel Mountain Resources AB) och status är att en ansökan om bearbetningskoncession är inlämnad till ansvarig myndighet Bergsstaten. Ansökan kompletterades under 2017 efter det att Vilhelmina Mineral investerat i det norska projektet Jomafälten ca 60 km från Stekenjokk. Denna investering och etablering innebar möjligheter för ett andrahandsalternativ vad gäller gruvverksamhet i Stekenjokk och Levi där underjordsbrytning sker vintertid och malmen sen transporteras till Norge för anrikning och deponi.

Blåsjön Syd (Jormlien)

Blåsjön Syd (även kallat Jormlien) ligger i Jämtland och ett projekt som tidigare prospekterats av bl a statliga myndigheten SGU (Statens Geologiska Undersökningar) och Boliden. Baserat på tidigare borring uppskattas de sammanlagda kvarvarande mineralresurserna vid malmvärde cut-off halt 1,26% Cu och 4,8% Zn till 612 000 ton med halter om 0,40 % koppar och 4,75 % zink (källa: Boliden, 1981). Vilhelmina Mineral innehar ett undersökningstillstånd för Blåsjön Syd.

Ankarvattnet

Ankarvattnet ligger i Jämtland och är ett projekt som tidigare prospekterats av bl a SGU och Boliden. De sammanlagda kvarvarande mineralresurserna baserat på tidigare borring uppskattas vid Cu 0,5% cut-off halt till 753 000 ton med halter om 0,45 % koppar och 5,48 % zink (källa: SGU, 1964). Vilhelmina Mineral innehar ett undersökningstillstånd för Ankarvattnet.

Norge

Jomafältet

Projektet Jomafältet ligger i norska kommunen Røyrvik i länet Trøndelag i Namdalregionen i Norge. Projektet ligger ca 60 km sydväst om Stekenjokk. Mellan 1972 och 1998 bröt företaget Norsulfiden Grong Gruber AS där ca 11,5 miljoner ton malm med genomsnittliga halter om 1,49% koppar och 1,45% zink. Gruvan stängde 1998 på grund av låga metallpriser. Baserat på tidigare borrhning i området uppskattas de sammanlagda kvarvarande tillgångarna vid Cu 0,8% cut-off halt till 5,7 miljoner ton indikerade mineralresurser med halter om 1,55% koppar och 0,82% zink (källa: Dr. Gee, 2011). Där tidigare gruvverksamhet i Joma förekom finns förutom kvarvarande resurser även tillgång till el, vatten, väg, möjligheter för deponi och byggnader som bl a kan inhysa en anläggning med anrikningsverk och processanläggning.

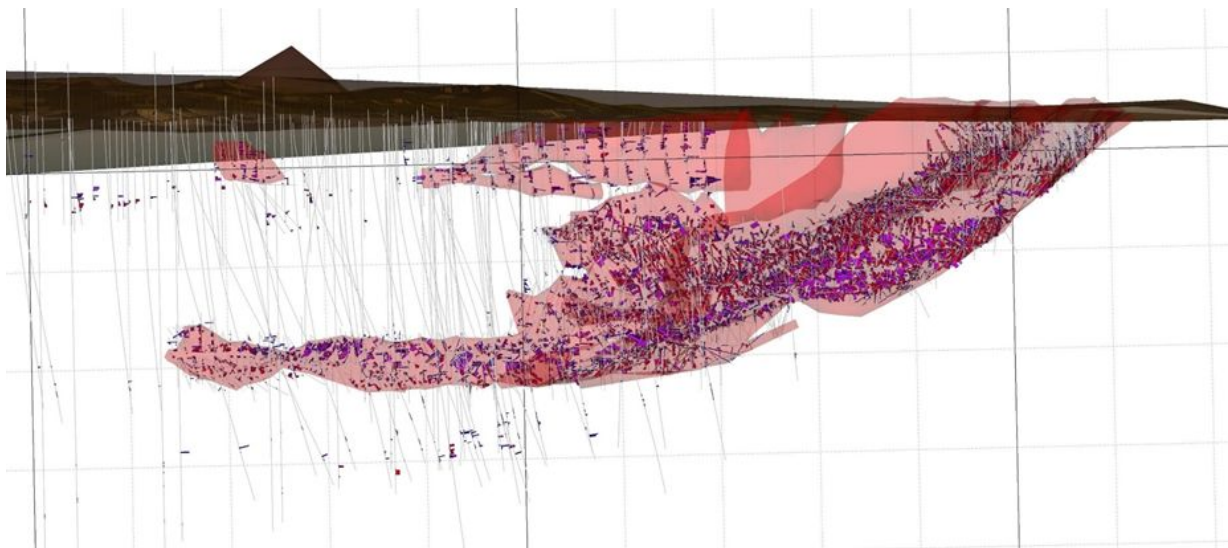


Bild: 3-D illustration av Jomafyndigheten baserad på tidigare borrhning och provresultat.

Där tidigare gruvverksamhet i Joma förekom finns förutom kvarvarande resurser även tillgång till el, vatten, väg, möjligheter för deponi och byggnader som bl a kan inhysa en anläggning med anrikningsverk och processanläggning.

Gjersvik

Joma Gruver innehar undersökningstillstånd för Gjersvik som är en förd koppar- och zinkgruva belägen ca 24 km från Joma. Under tidigare ägaren Norsulfid Grong Gruber AS bröts 1993 och 1997 där 485 000 ton malm. De sammanlagda kvarvarande tillgångarna uppskattas till 0,9 miljoner ton indikerade mineralresurser med halter om 1,51% koppar och 1,22% zink (källa: Outokumpu, 1997).



Bild: Kvarvarande byggnader i Joma från tidigare driftsperiod under 1972-1998.

Under våren 2018 har Joma Gruver genomfört ett borrhprogram på 2 465 bormeter i Jomafältet för att verifiera halter i kvarvarande resurser samt undersöka möjliga mineraliseringar i närheten av gamla gruvan. Borresultaten är inlämnade till auktoriserat laboratorium för analys och väntas under hösten. Med bl a dessa som underlag kommer den vidare strategin för utveckling av Joma att fastställas.

Tillstånd

Bolaget innehar följande mineraltillstånd och har följande ansökningar inlämnade eller påbörjade:

- Ansökan on bearbetningskoncession i Sverige (Västerbotten)
 - Stekenjokk
 - Levi
- Undersökningstillstånd i Sverige (Jämtland)
 - Stora Blåsjön Syd
 - Ankarvatten
- Utvinningsrätt och påbörjad regleringsplan i Norge (Trøndelag)
 - Jomafältet
- Undersökningstillstånd i Norge (Trøndelag)
 - Gjersvik
 - Borvasselv
 - Orklumpen

Planerat utvecklingsarbete

Bolaget planerar fortsatt utveckling av huvudprojekten Joma och Stekenjokk där avsikten är återetablering av gruvverksamhet med centralt anrikningsverk beläget i Joma och med brytning i både Joma och Stekenjokk för att förse anrikningsverk med malm. Utvecklingsarbetet inkluderande bl a framtagande av s k regleringsplan som är en del av den norska tillståndprocessen. Detta arbete omfattar en plan för utveckling av gruvområdet och ett flertal delprojekt som innehåller miljömässiga och sociala konsekvensutredningar. Vidare ska en uppdaterad mineralresursberäkning genomföras för mineraliseringarna i Joma och Stekenjokk enligt internationell standard (NI 43-101 eller JORC) samt en preliminär lönsamhetsstudie för dessa projekt (Preliminary Economic Assessment).

Miljö och hållbarhet

Miljö- och hållbarhetsarbete inom gruvbranschen är långsiktigt. Vilhelmina Mineral strävar efter att bedriva en maximalt resurs- och miljöeffektiv verksamhet både under tiden fram till gruvstart, under gruvdrift och efter det att gruvdriften avslutats. Både i fallet Stekenjokk och Levi, liksom i Joma har tidigare gruvverksamhet förekommit och det finns goda historiska kunskaper om hur denna verksamhet påverkade miljö och natur vid tidpunkten och hur verksamheten kunde optimeras för minsta möjliga påverkan. Vilhelmina Mineral skall nyttja denna kunskap tillsammans med den senaste teknologin och expertisen inom miljö för att minimera alla former av miljöpåverkan. Denna målsättning ska kvantifieras i årliga hållbarhetsplaner och kommer att vara en integrerad del av Bolagets ansökan om miljötillstånd.

Socialt ansvar

Vilhelmina Mineral kan vid igångsatt gruvdrift skapa ett stort antal arbetstillfällen direkt och indirekt på lokal och regional nivå. Bolagets ambition är att inför och efter gruvstart i möjligaste mån säkra lokal och regional kompetensförsörjning och stödja utbildning vid grund- och gymnasieskolor, universitet och branschspecifika yrkesprogram i detta avseende. Vilhelmina Mineral strävar efter att stödja idrott och kultur lokalt och regionalt. Bolaget ser det som en självklarhet att bidra till att skapa attraktiva samhällen för medarbetare och invånarna på våra verksamhetsorter. Förhoppningen är att detta också kan öka engagemanget och förståelsen för vår verksamhet och för gruvbranschen i stort.

Dialog med rennäringen

Vilhelmina Mineral verkar både i Sverige och i Norge inom renkötselområden och gott långsiktigt samarbete med berörda samebyar är mycket viktigt. För att minimera negativ påverkan från gruvverksamhet strävar Bolaget därför efter en öppen dialog med de lokala samebyarna. Bolagets strategi är att löpande informera samebyarna om planerade åtgärder och i möjligaste mån involvera och inhämta acceptans för åtgärder när så behövs. Detta kan exempelvis vid prospekteringsarbete innebära att borrtprogram planeras på ett sätt så att det tidsmässigt innebär minsta möjliga störning för renarna i renkötselområdet. Utöver detta kan Bolaget även vara berett att ekonomiskt kompensera samebyarna i de fall prospektering eller gruvverksamhet innebär ekonomisk skada eller negativ inverkan på rennäringen. Dylig ekonomisk ersättning ska utformas på ett branschmässigt sätt och i dialog med de lokala samebyarna. Bolagets grundsyn är att gruvverksamhet och rennäring kan samexistera och målet är att anpassa verksamheten efter detta.





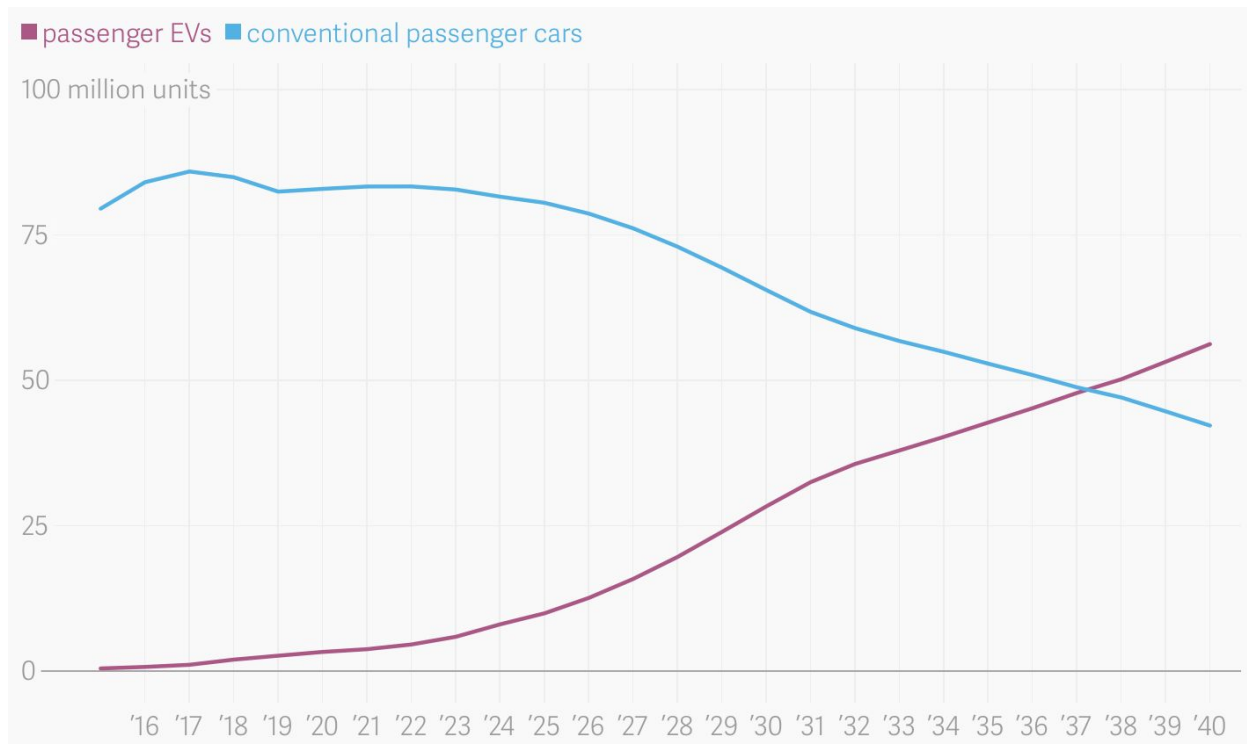
Marknad

Användning av koppar, drivkrafter och trender

Koppar leder elektricitet och värme mycket bra vilket gör metallen till en nödvändig råvara i moderna ekonomier och i uppbyggnaden av samhällen. Mer än hälften av all koppar som produceras idag används till att ta fram och leda elektricitet. Koppar och kopparlegeringar används inom områden där hög ledningsförmåga (både för el och värme), god korrosionshårdighet, färg, formbarhet, hållfasthet samt lätthet att foga genom lötning är av betydelse. I stort sett all tråd för elinstallationer i hus är av koppar liksom elledare i elgeneratorer och motorer. Även inom telekommunikationsområdet är koppar av betydelse. Den är en mycket viktig metall i omställningen till alternativa energikällor som sol-, vind- och vattenkraft som behöver stora mängder koppar för att dels generera elektricitet, dels överföra denna energi långa sträckor med så låg förlust som möjligt. För utvecklingen av marknaden för eldrivna fordon bedöms koppar spela en mycket viktig roll och exempelvis en elbil behöver ca fyra gånger mer koppar än en bil med förbränningsmotor. Tillgången till koppar är därmed en av de viktigaste faktorerna för en effektiv energiomställning.

Förväntad starkt tillväxt av antalet elbilar i världen

Fyra gånger mer koppar i en elbil jämfört med fossildriven



Källa: Bloomberg New Energy Finance

Marknadsstorlek koppar

Enligt analysföretaget Clarksons Platou Securities Inc. uppskattas efterfrågan på koppar från år 2011 till 2019 ha vuxit med 26,6 % från 19,68 till 24,92 miljoner ton. Samtidigt har utbudet av raffinerat koppar under samma tidsperiod vuxit med 28,1% från 19,39 till 24,85 miljoner ton. Detta betyder att ett efterfrågeöverskott byts till en situation där ett utbud och efterfrågan nästan exakt balanserar.

Prisutveckling koppar



Källa: <https://markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/copper-price>

Prisutvecklingen under de senaste 15 åren har varit volatil med en topp år 2011 då kopparpriset passerade 10 000 USD per ton och bottennotering i samband med finanskrisen 2008 då priset låg kring 2 500 USD/ton. Kopparpriset steg kraftigt under 2017 men har fallit tillbaka under 2018 och 2019 främst pga handelskriget mellan USA och Kina. Under början av 2020 har utbrottet av Covid-19 starkt påverkat världens ekonomiska aktivitet och därmed efterfrågan på koppar. Under året har priset sjunkit med knappt 20% till nivån 5000 USD/ton.

Vad gäller prisutvecklingen framåt är dock Clarksons Platou m fl analysfirmor positiva bl a beroende på den ökande efterfrågan på koppar som drivs av elektrifiering av industri, transport och hem. En annan viktig faktor är att den pipeline av nya kopparfyndigheter som bedöms komma i drift är begränsad vilket kommer påverka den långsiktiga utbuds- och efterfrågebalansen. Världsbankens långtidsprognos för kopparpriset för åren 2022-2030 ligger i spannet 6300-7000 USD/ton (källa: World Bank oktober 2019).

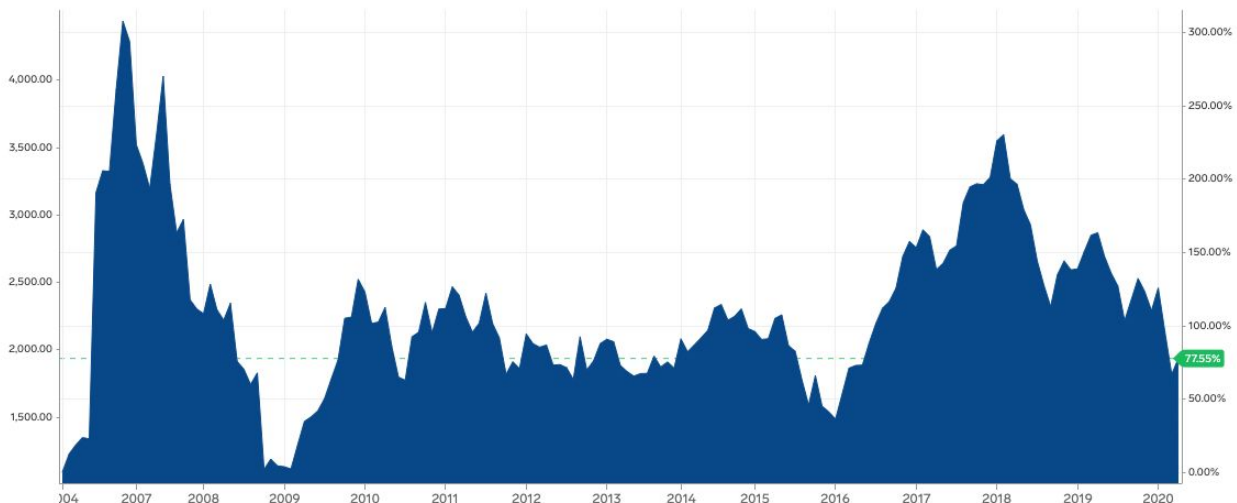
Användning av zink, drivkrafter och trender

Även zink är en mycket viktig metall för en hållbar samhällsutveckling och det är den fjärde mest efterfrågade metallen efter järn, aluminium och koppar. Användningsområdena är många men det är främst till att motverka korrosion som uppstår i stål som zink används. Ett tunt lager zink, så kallad galvanisering, förlänger livslängden på stålkonstruktioner med mellan 50 och 100 år genom att motverka rost. Genom användning av denna metod kan förbrukningen av järnmalm och stora mängder koldioxidutsläpp minskas och investeringar i infrastruktur bli mer varaktiga. Av den årliga globala förbrukningen av zink används ca 60 % till galvanisering (källa: Boliden). Infrastruktur- och byggindustri är därmed de största användarna av zink men även fordons- och elektronikindustrin är viktiga slutanvändare för bl a tillverkning av batterier. Geografiskt står Kina för ca 50 % av den årliga zinkförbrukningen i världen.

Marknadsstorlek zink

Den globala produktionen av zink steg under 2018 till 13,4 miljoner ton och den globala förbrukningen av zink-metall uppgick till 14,5 miljoner ton. Ett flertal nya producenter väntas de närmaste åren utjämna balansen mellan utbud och efterfrågan (källa: GlobalData, Mining Intelligence Center). De största producentländerna var i tur och ordning Kina, Peru, Australien, USA och Indien.

Prisutveckling zink



Källa: <https://markets.businessinsider.com/commodities/zinc-price>

Prisutvecklingen under de senaste 25 åren har varit volatil med en topp år 2006 då zinkpriset låg kring ca 4 500 USD per ton och bottennoteringar 2004 och i samband med finanskrisen 2008 då priset låg kring 1 000 USD per ton. Under 2016 och 2017 steg zinkpriset kraftigt för att under 2018 och 2019 störs av handelskriget med USA och Kina som påverkar efterfrågan på industrimetaller. Utbrottet av Covid-19 har under 2020 har tryckt ned priset med ca 15% priset från början på året till ca 1900 USD/ton i början av april. Långsiktigt gynnas zinkpriset av ökad industriell aktivitet och Världsbankens långtidsprognos för zinkpriset för åren 2022-2030 ligger i spannet 2400-2500 USD/ton (källa: World Bank oktober 2019).



Finansiell information i sammandrag

Reviderad finansiell information

Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling i sammandrag. Årsredovisningen för perioden 1 januari-31 december 2019, har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen och innehåller inga anmärkningar.

Årsredovisningen för 2019 kan laddas ner från Bolagets hemsida www.vilhelminamineral.com, alternativt beställas från Bolagets huvudkontor via epost (info@vilhelminamineral.com) eller på telefonnummer 070 656 42 30. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor med adress: Brahegatan 29, 114 37 Stockholm på vardagar efter överenskommen tid.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen för 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 i enlighet med K3-regelverket.

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Samtliga revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna.

Koncernresultaträkningar i sammandrag

tkr	Koncernen 2019-01-01 2019-12-31	Koncernen1) 2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	-	-
	0	0
Rörelsens kostnader		
Prospekterings- och utvärderingskostnader	-8 432	-11 028
Övriga externa kostnader	-95	-252
Personalkostnader	-	-
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-
	-8 528	-11 279
Rörelseresultat	-8 528	-11 279
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
Resultat efter finansiella poster	-8 527	-11 279
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	-8 527	-11 279
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-7 974	-9 100
Innehav utan bestämmande inflytande	-553	-2 178
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,51	-0,63
Genomsnittligt antal aktier, st	16 572 916	13 472 135
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,49	-0,59
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	17 572 916	14 472 135

1) Konsolidering med Joma Gruver AS har gjorts under 2018.

Koncernbalansräkningar i sammandrag

TILLGÅNGAR

tkr	Koncernen 2019-12-31	Koncernen 2018-12-31
Anläggningstillgångar		
Tecknat ej inbetalt kapital	-	2 044
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	9 447	9 414
<i>Materiella tillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	-	-
	9 447	9 414
Summa anläggningstillgångar	9 447	11 458
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	631	311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	34
	663	345
Kassa och bank	1 776	3 645
Summa omsättningstillgångar	2 439	3 990
Summa tillgångar	11 886	15 448
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 657	1 555
Ej registrerat aktiekapital	-	102
Övrigt tillskjutet kapital	26 409	23 149
Ej registrerat övrigt tillskjutet kapital	-	2 964
Annat eget kapital	-29 750	-21 841
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 684	5 930
Innehav utan bestämmande inflytande	5 305	5 858
Summa eget kapital	3 621	11 788
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	1 757	1 757
Summa långfristiga skulder	1 757	1 757
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 380	578
Övriga kortfristiga skulder	2 200	307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 927	1 018
Summa kortfristiga skulder	6 507	1 902
Summa eget kapital och skulder	11 886	15 448

Förändring av eget kapital i sammandrag koncernen

Koncernen	Annat eget kapital							
	tkr	Aktie kapital	Övrigt till skjutet kapital	Ack valuta-kursdiff	Balanserad vinst m.m.	Summa Vilhelminas aktieägare	Innehavare utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2018		1 037	14 362	0	-10 519	4 880	0	4 880
Årets resultat	-	-	-	-	-11 279	-11 279	-	-11 279
Nyemission	518	10 119	-	-	10 637	-	-	10 637
Ej registrerad nyemission	102	2 964	-	-	3 067	-	-	3 067
Nyemissionskostnader	-	-1 379	-	-	-1 379	-	-	-1 379
Utdelning	-	-156	-	-	-156	-	-	-156
Teckningsoptioner	-	203	-	-	203	-	-	203
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	5 858	5 858
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	-	-42	-	-42	-	-	-42
Belopp 31 december 2018		1 657	26 113	-42	-21 798	5 930	5 858	11 788
Ingående eget kapital 1 januari 2019		1 657	26 113	-42	-21 798	5 930	5 858	11 788
Årets resultat	-	-	-	-	-7 974	-7 974	-	-7 974
Nyemission	102	2 964	-	-	3 067	-	-	3 067
Ej registrerad nyemission	-102	-2 964	-	-	-3 067	-	-	-3 067
Nyemissionskostnader	-	296	-	-	296	-	-	296
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-553	-553
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-	-	64	-	64	-	-	64
Belopp 31 december 2019		1 657	26 409	22	-29 772	-1 684	5 305	3 621

Kassaflödesanalyser i sammandrag koncernen

tkr	Koncernen 2019-01-01 2019-12-31	Koncernen 2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 528	-11 279
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	-	-
Nedskrivningar	-	-
Betald inkomstskatt	-	-
Erhållen ränta	-	-
Erlagd Ränta	-	-
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		
	-8 528	-11 279
Kassaflödet från förändringar av rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 727	-2 224
Ökning (-)/Minskning (+) av koncernfordringar	-	-
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	802	488
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	2 140	823
Kassaflödet förändring av rörelsekapital	4 669	-913
Kassaflödet från den löpande verksamheten		
	-3 859	-12 192
Kassaflödet från investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-
Förvärv av materiella tillgångar	-	-
Förvärv av dotterföretag och finansiella tillgångar	-	-
Kassaflödet från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflödet från finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	-	13 703
Emissionskostnader	-10	-1 379
Upptagna lån	2 000	-
Teckningsoptioner	-	203
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	1 990	12 527
Årets kassaflöde	-1 869	335
Likvida medel vid årets början	3 645	3 310
Likvida medel vid årets slut	1 776	3 645
Förändring i årets kassaflöde	-1 869	335

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Under perioden 2018-01-01 – 2019-12-31 har Bolaget inte haft någon nettoomsättning eller några övriga rörelseintäkter. Bolaget har heller inte aktiverat eget arbete då prospekterings- och utvärderingskostnader kostnadsförs löpande..

Rörelsens kostnader

Under perioden 2018-01-01 – 2019-12-31 har rörelsens kostnader bestått av prospekterings- och utvärderingskostnader samt övriga externa kostnader. Under 2018 uppgick prospekterings- och utvärderingskostnaderna till 11,0 mkr och för 2019 till 8,4 mkr. Övriga externa kostnader har minskat från 0,3 mkr 2018 till 0,1 mkr 2019.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat har under perioden 2018-01-01 – 2019-12-31 varit negativt till följd av att endast prospektering och utvärdering har utförts och att dessa kostnader löpande kostnadsförts.

Finansiella poster, skatt och periodens resultat

Bolaget har finansierats genom att under 2018 genomföra riktade nyemissioner som sammanlagt inbringade 13,7 mkr före emissionskostnader och under slutet av 2019 upptaget ett lån om 2 mkr.

Då Bolagets rörelseresultat varit negativt har skatt på resultat ej utfallit och således kommer skatt på ett framtida positivt rörelseresultat initialt kunna kvittas mot upparbetade underskottsavdrag.

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar utgjordes under perioden 2018-01-01 – 2019-12-31 av immateriella anläggningstillgångar som avser förvärv av prospekterings- och mineralrättigheter i Stekenjokk och Levi, 20 km väster om Klimpfjäll i Västerbotten. Per den sista december 2019 var det bokförda värdet 0,8 mkr. I och med förvärvet av Joma Gruver AS under andra halvåret 2018, tillfördes ytterligare prospekterings- och mineralrättigheter om 1,1 mkr samt övervärde om 7,6 mkr som allokeras till samma tillgångsslag.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder består av leverantörsskulder, lån och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde under perioden 2018-01-01 – 2019-12-31 utgjordes av negativt kassaflöde från den löpande verksamheten -12,2 mkr under 2018 och - 3,9 mkr under 2019. Kassaflöde från finansieringsverksamheten var positivt med 12,5 mkr under 2018 och 2,0 mkr under 2019. Kassaflödet från den löpande verksamheten utgjordes huvudsakligen av kostnader för prospektering och utvärdering samt övriga externa kostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgjordes av nyemissioner av aktier samt upptagande av lån. Aktier i dotterbolaget Joma Gruver AS har under den redovisade perioden förvärvats för sammanlagt 5,9 mkr.



Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Den 31 december 2019 hade Bolaget ett eget kapital om -1,7 mkr hänförligt till Vilhelmina Mineral AB:s aktieägare samt 8,3 mkr i totala skulder. Bolaget hade inga ställda säkerheter i form av företagsinteckningar och inga ställda säkerheter i form av ansvarsförbindelser. Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 31 december 2019.

Eget kapital och skuldsättning

tkr	2019-12-31
Summa kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	6 507
Summa långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 757
Eget kapital	
Aktiekapital	1 657
Bundna reserver	
Balanserat resultat	-21 223
Överkursfond	26 409
Årets resultat	-8 527
Summa eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare	-1 684

Per den 31 december 2019 hade Bolaget 1,8 mkr i upplupna skatteskulder. Bolagets likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 1,8 mkr. Efter periodens utgång den 31 december 2019 har Bolaget upptagit ett kortfristigt lån om 3 mkr samt haft en förlust om ca 3,1 mkr. Därutöver har inga förändringar skett, fram till tidpunkten för styrelsens godkännande av detta Memorandum, som väsentligt påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

Nettoskuldsättning

tkr	2019-12-31
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	1 776
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	1 776
(E) Kortfristiga fordringar	663
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	6 507
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	6 507
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	4 068
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	1 757
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 757
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	5 825

Rörelsekapital

Vilhelmina Minerals planerade verksamhet medför behov av finansiering. Bolaget genomförde därför under 2018 nyemissioner som tillfört bolaget ca 12,5 mkr efter emissionskostnader. Under 2019 upptogs lån om 2 mkr och i mars 2020 upptogs ytterligare ett lån om 3 mkr. Med Bolagets planer på en till 100% garanterad företrädesemission om 22 mkr bedömer styrelsen att detta kapital med marginal tillräckligt för bolagets verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden.

Genomförda investeringar

Vilhelmina Minerals norska dotterbolag Joma Gruver AS har erhållit godkännande av Røyrviks kommun i norska Trøndelag för det planprogram som framtagits för Joma industriområde av Multiconsult Norge AS på uppdrag av Joma Gruver AS. Planprogrammet stipuleras enligt plan- och bygglagen och är en del av tillståndprocessen som syftar till att återstarta gruvverksamhet i Joma. Planprogrammet sätter förutsättningarna för det vidare arbetet med detaljreglering av Joma industriområde och är ett viktigt steg i tillståndprocessen som syftar till återstart av gruvverksamhet i Joma. Planprogrammet antogs utan invändningar av kommunen. Nästa steg efter godkänt planprogram är genomförande av en konsekvensutredning.

Vilhelmina Minerals norska dotterbolag Joma Gruver AS har fortsatt arbetet med utveckling av Jomaprojektet. Bolaget utvärderar nästa steg i arbetet med regleringsplan tillsammans med Multiconsult Norge AS. Inom ramen för denna process har möten bl a hållits med markägare och rennärning i Røyrviks kommun. Vidare har Bolaget i perioden påbörjat upphandling av externa konsulter för genomförande av en uppdaterad mineralresursberäkning enligt internationell standard (National Instruments 43-101 eller JORC) samt en preliminär ekonomisk bedömning (s k Preliminary Economic Assessment) som kommer att omfatta både Joma och de svenska projekten Stekenjokk och Levi.

Vilhelmina Mineral har fortsatt arbetet med utveckling av de svenska huvudprojekten Stekenjokk och Levi. Arbetet har bestått av bl a möten med olika sakägare och andra intressenter i processen kring ansökan om bearbetningskoncession där Bolaget föreslagit säsongsbaserad brytning vintertid och vidare transport av malm för anrikning och deponi på i Joma Norge. Remissrundan har pågått under våren och samtliga remissinstanser har lämnat synpunkter. Noteras kan att kommunerna Strömsund, Vilhelmina samt Länsstyrelsen i Jämtland tillstyrker bearbetningskoncession. Länsstyrelsen i Västerbotten har bett om ett antal kompletteringar som Bolaget i rapportperioden berett tillsammans med experter inom rennärning och miljöfrågor.

Bolaget har till ansvarig myndighet Bergstaten lämnat in en omfattande komplettering av ansökan om bearbetningskoncession för Stekenjokk och Levi som rör tillstånd att bryta koppar och zink. Bolaget vidhåller i sin komplettering att bearbetningskoncession bör meddelas för bägge mineraliseringarna. Bergsstaten hade begärt att Bolaget skulle komplettera ansökan med svar på frågor rörande påverkan på rennärning och närliggande Natura 2000-område. Bolaget argumenterar i sitt svar att föreslagen säsongsviss gruvverksamhet under vintertid innebär att en samexistens mellan rennärning och gruvverksamhet inom området är möjlig. Detta innebär att bägge dessa riksintressen kan säkerställas. Vidare anser Bolaget att det inlämnade underlaget för ansökan tillsammans med erfarenheter från tidigare brytning visar att de intressen som finns inom närliggande Natura 2000-område inte kommer att påverkas negativt.

Pågående och framtida investeringar

Efter utgången av 2019 har Vilhelmina Minerals norska dotterbolag Joma Gruver AS fortsatt arbetet med utveckling av Jomaprojektet. Arbetet med regleringsplan har fortsatt i samarbete med konsultbolaget Multiconsult Norge AS. Vad avser planer på upphandling och igångsättning av uppdaterad mineralresursberäkning enligt internationell standard (National Instruments 43-101 eller JORC) samt en preliminär ekonomisk bedömning (s k Preliminary Economic Assessment) kommer detta att slutföras så snart långsiktig finansiering är ordnad och kommer då att omfatta både Joma och de svenska projekten Stekenjokk och Levi.

Vidare har Vilhelmina Mineral fortsatt arbetet med utveckling av de svenska huvudprojekten Stekenjokk och Levi, samt arbetet kring ansökan om bearbetningskoncession där Bolaget föreslagit säsongsbaserad brytning vintertid och vidare transport av malm för anrikning och deponi i Joma Norge. Remissrundan har fortgått och Bolaget avvaktar utlåtande och beslut från ansvarig myndighet Bergsstaten.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan den 31 december 2019 fram till tidpunkten för styrelsens godkännande av detta memorandum har Bolaget tillförts ytterligare 3 mkr genom upptagande av lån. Under våren 2020 planeras en till 100% garanterad företrädesemission om 22 mkr. Utöver detta har inga väsentliga förändringar skett av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2020 fram till tidpunkten för styrelsens godkännande av detta memorandum, följer kostnaderna för Bolagets verksamhet fastlagd plan. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Vilhelmina Mineral att det, under 2020 fram till tidpunkten för styrelsens godkännande av detta memorandum, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella ställning och affärsmöjligheter.

Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Vilhelmina Minerals resultatutveckling är det svårt att bedöma bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

Den 31 december 2019 hade Bolaget ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 27,7 mkr. Underskottsavdrag gällande uppskjuten skattefordran har inte upptagits till något värde i balansräkningen mot bakgrund av osäkerhet kring när dessa kan komma att utnyttjas. Vilhelmina Minerals bedömning är att det inte med tillräcklig hög grad av sannolikhet är visat att förlustavdragen kan utnyttjas inom en snar framtid.

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Vilhelmina Mineral lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Publikation/ Händelse	Datum
Årsstämma 2020	24 april 2020
Delårsrapport för perioden januari - mars 2020	8 maj 2020
Delårsrapport för perioden april - juni 2020	7 augusti 2020
Delårsrapport för perioden juli - september 2020	6 november 2020



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktierna i Vilhelmina Mineral har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktiekapitalet uppgår till 1 657 291,60 kr. Antalet aktier uppgår till 16 572 916. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,10 kr. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinster och röstetal. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 1 650 000 kr och högst 6 600 000 kr och antalet aktier ska uppgå till lägst 16 500 000 aktier och högst 66 000 000 aktier.

Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Vilhelmina Mineral är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Vilhelmina Mineral är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm. Aktiens ISINKod är SE0004269900.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (tkr)	Totalt aktiekapital (tkr)	Totalt antal aktier (st)	Kvotvärde (kr)	Teckningskurs (kr)	Teckningskurs omräknad *) (kr)
2010	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00	1,00	0,001
2011	Nyemission	25	3	103	1 025	100,00	10 000,00	10,00
2011	Nyemission	263	26	129	1 288	100,00	21 950,00	21,95
2011	Split	6 438 712	0	129	6 440 000	0,02	-	-
2012	Fondemission		515	644	6 440 000	0,10	-	-
2013	Apportemission	474 236	47	691	6 914 236	0,10	4,50	4,50
2017	Nyemission	3 457 118	346	1 037	10 371 354	0,10	2,17	2,17
2018	Nyemission	700 000	70	1 107	11 071 354	0,10	0,10	0,10
2018	Nyemission	3 457 118	346	1 453	14 528 472	0,10	2,17	2,17
2018	Nyemission	1 022 222	102	1 555	15 550 694	0,10	3,00	3,00
2018	Nyemission	1 022 222	102	1 657	16 572 916	0,10	3,00	3,00

1) Justerad till nuvarande kvotvärde

I tabellen ovan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande under 2010. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.

Bemyndigande

Årsstämman hölls 2019-05-03 och beslutade om följande bemyndigande för styrelsen. Styrelsen bemyndigas att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 3 300 000 kr genom emission av högst 33 000 000 aktier. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet uppgår utspädningen till 67%.

Syftet med detta bemyndigande är att skapa handlingsfrihet för finansiering av nya affärsmöjligheter inom befintlig verksamhet eller för utvidgad verksamhet i form av exempelvis företagsförvärv. För giltigt beslut krävs att aktieägare med minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och vid stämman företrädda aktierna biträder beslutet.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget.

Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Restriktioner i möjligheter till utdelning

Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

Teckningsoptioner

Ett optionsprogram om 1 miljoner teckningsoptioner är utfärdat till Vilhelmina Minerals nyckelpersoner bestående av styrelsens ledamöter och ytterligare personer som arbetar operativt med Bolaget. Full konvertering av teckningsoptionerna innebär ca 5,7% utspädning. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6 kr. Anmälan om teckning av aktie med stöd av teckningsoptionen ska ske senast 2021-08-02.

Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

Aktieägaravtal och fri rätt att överlåta aktierna

Utöver det avtal om försäljning av mer än 90 % av aktierna i Vilhelmina Mineral till Nickel Mountain Resources AB som Bolaget offentliggjorde den 9 mars 2020, förekommer det, såvitt Bolaget känner tyill, inga avtal mellan de större aktieägarna som skulle kunna påverka inflytandet över Bolaget. Överlåtelse av aktier kan ske fritt och överlåtelse av aktierna är ej inskränkta genom klausuler om hembud, förköpsförbehåll, samtyckesförbehåll eller på annat sätt.

Ägarstruktur per den 31 december 2019

Namn	Aktier/röster	Andel %
Euro Sun Mining Inc.	7 766 086	46,86%
Lovisagruvan AB	1 400 000	8,45%
Jonas Dahlöf	1 250 000	7,54%
Upscale AB (Jonas Dahlöf)	1 122 964	6,78%
Lovisagruvan Utveckling AB	597 222	3,60%
Peter Hjorth	580 000	3,50%
Gradisca Invest AB (Peter Hjorth)	564 756	3,41%
Other	3 291 888	19,86%
Totalt	16 572 916	100,00%

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter. Styrelseledamöter väljs av bolagsstämman. Ledamöter i Vilhelmina Minerals styrelse består av följande personer:



Scott Moore

Styrelseordförande, Kanada. Ledamot sedan 2017.

Moore har över 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom bl a råvaruindustrin. Nuvarande positioner omfattar COO i kanadensiska investeringsbolaget Forbes & Manhattan, CEO i guldbolaget Euro Sun Mining (noterat på Toronto Stock Exchange) och ordförande i kopparbolaget Copper One (noterat på TSX). Moore var tidigare CEO i Dacha Strategic Metals och lång erfarenhet från att utveckla företag och verksamheter inom gruvbranschen. Moores utbildning omfattar Bachelor of Arts från Toronto University och en MBA från Kellogg School of Management.

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 0
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 100 000
Övriga större aktieinnehav: Inga



Neil Said

Ledamot, Kanada. Ledamot sedan 2017.

Corporate securities advokat hos kanadensiska investeringsbolaget Forbes & Manhattan. Juridisk rådgivare till ett flertal gruvbolag som är noterade på Toronto Stock Exchange and TSX Venture Exchange. Lång erfarenhet från att utveckla företag och verksamheter inom gruvbranschen. Sids utbildning omfattar Juris Doctor från Toronto University och en Bachelor of Business Administration från Wilfred Laurier University.

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 0
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 100 000
Övriga större aktieinnehav: Inga



Les Kwasik

Ledamot, Kanada. Ledamot sedan 2017.

Senior VP i guldbolaget Euro Sun Mining (noterat på Toronto Stock Exchange). Tidigare ledande befattningar inom bl a INCO Ltd Canada, Xstrata och många andra gruvbolag. Lång operativ erfarenhet från att bygga och driva gruvor i bl a Sydamerika och Ryssland. Kwasik har en ingenjörsexamen från Opolo University of Technology i Polen (B.Sc. Industrial Electrotechnology Engineering).

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 0
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 100 000
Övriga större aktieinnehav: Inga



Jonas Dahllöf

Ledamot och grundare, Sverige. Ledamot sedan 2010.

Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholms med lång erfarenhet från affärsutveckling och entreprenörskap inom IT, media och prospekteringsföretag. Tidigare erfarenheter omfattar bl a rollen som ordförande i prospekteringsföretaget Botnia Exploration (noterat på First North) samt VD i SF Anytime.

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 2 372 964
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 150 000
Övriga större aktieinnehav: Upscale AB



Peter Hjorth

VD, ledamot och grundare, Sverige. Ledamot sedan 2010.

Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholms med lång erfarenhet från affärsutveckling och entreprenörskap inom bl a teknologi- och prospekteringsföretag. Tidigare erfarenheter omfattar bl a VD i Guideline Technology (noterat på NGM), medgrundare och ledamot av Botnia Exploration (noterat på First North).

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 1 144 756
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 150 000
Övriga större aktieinnehav: Gradisca Invest AB.

Ledande befattningshavare



Peter Hjorth

VD - se Styrelse



Jonas Dahllöf

VVD - se Styrelse



Peter Åkerström

CFO, Sverige

CFO sedan 2010. 35 års erfarenhet inom ekonomisk administration inom ett flertal gruvrelaterade bolag som t ex Boliden, Guideline Technology, Kilimanjaro Gold.

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 0
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 50 000
Övriga större aktieinnehav: Inga



Randolph Ruff

VP Exploration, USA

Prospekteringsansvarig sedan 2017. Har över 25 års erfarenhet som geolog i gruv- och mineralprospekteringsbranschen från uppdrag i västra USA, Öst- och Västafrika, Europa, Sydamerika. Ruff har bl a arbetat för Santa Fe Pacific Gold, Newmont Mining, SAMAX Gold, Carpathian Gold och sedermera Euro Sun Mining. Ruff och hans team av geologer har sammanlagt upptäckt fyndigheter med sammanlagda mineralresurser om 11 miljoner oz. guld och 1,4 miljarder pounds koppar vilket bl a lett till start av de två dagbrotts guldgruvorna Kukuluma Hill och Matandani i Tanzania, en dagbrotts guldgruva i Riachos Dos Machados i Brasilien, samt ett avancerat guldprojekt i Rovina Valley i Rumänien som befinner sig i förstudiefasen (feasibility stage) och är ett av Europas största guldprojekt. Ruff har en examen inom geologi från California State University, Fullerton (B.Sc.) och även en magistersexamen inom geokemi från New Mexico Institute of Mining and Technology (M.Sc.). Han är registrerad geolog i Ontario, Kanada (Registered Professional Geologist (P.Geo.).

Aktieinnehav i Vilhelmina Mineral: 0
Teckningsoptioner i Vilhelmina Mineral: 50 000
Övriga större aktieinnehav: Inga

Revisor

Bolagets revisor är PWC Öhrlings AB, med auktoriserade revisorn Henrik Boman som huvudansvarig revisor. PWC Öhrlings AB har varit revisor i Bolaget sedan 2010. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Memorandumet.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Styrelsens ledamöter valdes på årsstämman den 3 maj 2019 för tiden intill årsstämman 2019 som hålles den 24 april 2020 och där inga ändringar i sammansättning av styrelse är föreslagna. Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att uppdraget upphört, utöver eventuellt avgångsvederlag enligt anställningsavtal.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, har under de senaste fem åren varit ställföreträdande i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Vilhelmina Mineral har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person. Förutom vad som beskrivs i avsnittet "Intressekonflikter och transaktioner med närstående" på sidan 48 föreligger inte heller några intressekonflikter eller transaktioner med närstående varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med bolagets intressen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås genom kontakt med Vilhelmina Minerals huvudkontor.

Ägar- och bolagsstyrning

Lagstiftning och svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets verksamhet är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver i dagsläget inte tillämpas av Bolaget eftersom Koden inte obligatorisk för Vilhelmina Mineral. Bolagets styrelse kommer dock att noggrant att följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som kan bedömas ha relevans för Vilhelmina Mineral och dess aktieägare.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är av ett och samma slag. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser verkställande direktör. Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Vilhelmina Minerals styrelse av fem styrelseledamöter. De nuvarande ägarna och styrelsen anser att Bolagets nuvarande storlek inte ställer

krav på att nomineringskommitté, ersättningskommitté eller revisionskommitté utses.

Ersättningar

Styrelsens ledamöter erhåller 40 000 kr i årligt arvode. Styrelsens ordförande erhåller 60 000 kr i årligt arvode. Revisorn arvoderas enligt löpande räkning. VD Peter Hjorth och vice VD Jonas Dahllöf erhåller inte någon lön utan fakturerar på löpande räkning. Övrig ersättning till styrelse, VD och vice VD avser till fulla fakturering för utförda tjänster. Överenskommelser om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

Bolaget har inga anställda och därmed inga avgifts- eller förmånsbestämda pensionsplaner eller sjukförsäkringar.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Bolaget tillämpar sedvanliga konsult- och anställningsavtal. För arbetande styrelseordförande, VD och vice VD innebär detta en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader vardera.

Rätt till förmån efter uppdragets avslutande

Utöver det som anges under "Ersättningar" ovan, föreligger inget avtal mellan Vilhelmina Mineral och någon styrelseledamot om rätt till arvode, lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamöten, på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut, frånträder uppdraget i förtid. I konsultavtalet med Bolagets verkställande direktör och vice verkställande direktör finns sedvanlig sekretessbestämmelse.



Legala frågor och övrig information

Associationsform

Vilhelmina Mineral AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 12 december 2010 och har bedrivit verksamhet under firma Vilhelmina Mineral AB sedan 24 april 2013. Bolagets organisationsnummer är 556832-3876. Bolaget ska enligt bolagsordningen bedriva verksamhet inom prospektering efter mineraler, samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget har besöksadress: Brahegatan 29, 114 37 Stockholm. Bolaget nås via email på info@vilhelminaminerall.com. Bolagets webbplats är www.vilhelminaminerall.com.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget känner till kan uppkomma) och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Om ansökan om bearbetningskoncession, se nedan under rubriken "Ansökan om bearbetningskoncession".

Skattefrågor

Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Legal struktur

Bolaget äger 75 procent i det norska intressebolaget Joma Gruver AS och har en optionsrätt att öka sitt ägande till 100 procent. Varken bolaget eller Joma Gruver AS har några anställda. Samtliga personer verksamma i Bolaget och Joma Gruver AS anlitas på konsultbasis vid behov.

Garanter i emissionen

Nedan följer en förteckning över de parter som lämnat teckningsåtaganden och emissionsgarantier i Erbjudandet. Bolaget har inte inhämtat några säkerheter för ställda garantier. Samtliga garantier kan nås genom Bolagets adress. Totala garantiomkostnader uppgår till 12 % på garanterat belopp (någon ersättning utgår emellertid inte för åtaganden från befintliga aktieägare att teckna upp till sina respektive pro rata-andelar av företrädesemissionen).

Namn	Belopp	Antal aktier	Andel av Erbjudandet
Newscape Global Multi-Asset Alternative Fund	4 000 000	2 000 000	18,1%
Newscape Global Multi-Asset Conservative Fund	4 000 000	2 000 000	18,1%
Dividend Sweden AB	3 000 000	1 500 000	13,6%
City Capital Partners AB	3 000 000	1 500 000	13,6%
Eurosun Mining Inc.	2 000 000	1 000 000	9,1%
Upscale AB / Jonas Dahllöf	1 860 000	930 000	8,4%
Gradisca Invest AB / Peter Hjorth	1 860 000	930 000	8,4%
KAZ Invest AB	1 088 228	544 114	4,9%
Neil Said	548 224	274 112	2,5%
ADAR Consulting Corp	540 768	270 384	2,4%
Peter Ahlstrand Agentur AB	200 000	100 000	0,9%
Total	22 097 220	11 048 610	100,0%

Väsentliga avtal för verksamheten

Bolaget anser att följande avtal är de mest väsentliga för verksamheten.

Samarbetsavtal kring Joma Gruver AS

Bolaget har i april 2017 ingått ett samarbetsavtal med det norska regionala utvecklingsbolaget Joma Näringspark AS kring samarbete i det gemensamt ägda samriskbolaget Joma Gruver AS. Avtalet innebär i korthet att parterna ska samordna insatser kring utveckling av mineralfyndigheterna i Jomaområdet i norska länet Trøndelag samt skapa förutsättningar för etablering av verksamhet i Norge och Sverige parallellt och därvid utreda förutsättningarna för ett centralt anrikningsverk och en gemensam plats för deponi av avfall i Joma för både de svenska och norska fyndigheterna.

Parterna har ingått ett aktieägaravtal med Joma Näringspark rörande det gemensamma ägandet av aktier i Joma Gruver AS i augusti 2017. Enligt regler i aktieägaravtalet har Bolaget redan tecknat aktier för sammanlagt 8 miljoner NOK och därigenom erhållit ett ägande om 75 procent i Joma Gruver AS. Bolaget innehar därutöver teckningsoptioner med rätt att senast den 19 april 2022 och för ett teckningspris om NOK 2 500 000 teckna ytterligare aktier för att uppnå ett ägande om 83,33% i Joma Gruver AS. När teckning av samtliga nämnda aktier har skett har Bolaget därefter rätt att under en tremånadersperiod förvärva resterande aktier i Joma Gruver AS från Joma Näringspark för ett sammanlagt pris om NOK 30 000.

Enligt aktieägaravtalet kan Bolaget tillsätta majoriteten av styrelsens ledamöter i Joma Gruver AS. Bolagets rätt att kontrollera Joma Gruver AS är dock begränsat genom regler om att väsentliga beslut på bolagsstämma kräver anslutning av 90 procent av aktieägarna på stämman.

Aktieägaravtalet innehåller en rätt för part som äger minst 50 procent av aktierna i Joma Gruver AS att vid en försäljning av sina aktier kräva att även den andra ägaren säljer sina aktier (s.k. tag-along). Joma Näringspark har dock ett särskilt åtagande att inte sälja sina aktier i bolaget inom fem år.

Samarbetsavtalet och aktieägaravtalet innehåller regler enligt vilka Joma Näringspark har rätt till en engångsersättning om NOK 5 000 000 samt 0,5 procent NSR (Net Smelter Return), dvs. vinstandel vid påbörjad gruvverksamhet eller användande av Joma som anrikningsverk eller plats för deponi av avfall, när Vilhelmina Mineral kommit upp i 100 procent ägande av Joma Gruver. Vilhelmina Mineral kan dock köpa ut Joma Näringsparks rätt till NSR genom betalning av en engångsersättning på NOK 5 000 000.

Avtal med Nickel Mountain Resources AB (publ)

Vilhelmina Minerals huvudägare, som sammanlagt äger mer än 90 procent av aktierna i Vilhelmina Mineral, har ingått avtal om försäljning av sina aktier i Vilhelmina Mineral till Nickel Mountain Resources AB (publ) ("Nickel Mountain") mot betalning i nyemitterade aktier i Nickel Mountain ("Nickel Mountain-Transaktionen"). Även Vilhelmina Mineral är part till avtalet avseende Nickel Mountain-Transaktionen.

Nickel Mountain-Transaktionen är villkorad bland annat av att Erbjudandet fullföljs. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan väntas Nickel Mountain-Transaktionen kunna genomföras i juni 2020. Bolaget har inte lämnat några garantier eller liknande i samband med Nickel Mountain-Transaktionen.

Givet att Nickel-Mountain-Transaktionen genomförs kommer det inte längre att finnas förutsättningar för Vilhelmina Mineral att vara ett noterat bolag. Styrelsen i Vilhelmina Mineral avser därför att dra tillbaka Bolagets noteringsansökan vid NGM Nordic SME.

Ansökan om bearbetningskoncession

Vilhelmina Mineral ansökte om bearbetningskoncession för områdena Stekenjokk och Levi under 2011. Ansvarig tillståndsmyndighet Bergsstaten skickade som brukligt ärendet till berörda länsstyrelser i Västerbotten och Jämtland. Dessa skickade i sin tur ärendet på remiss till kommunerna Vilhelmina (i Västerbotten) och Strömsund (i Jämtland) samt till de lokala samebyar Vilhelmina Södra sameby (i Vilhelmina, Västerbotten) och Voernes sameby (i Strömsund, Jämtland). Bägge kommunerna ställde sig positiva till återstartad gruvverksamhet framförallt med anledning av den samhällsekonomiskt positiva effekten med stort antal förväntade arbetstillfällen direkt i gruvan och indirekt via olika underleverantörer och stödjande serviceverksamhet. Båda samebyarna ställde sig emellertid negativa till gruvverksamheten och angav som skäl att gruvverksamhet kunde riskera att ha negativ inverkan på samebyarnas renskötsel i området. Vilhelmina Mineral kompletterade därefter ansökan med riksintresse för mineralfyndighet som erhöles under 2012 från SGU (Statens Geologiska Undersökningar) samt en åtgärdsplan för minimerad påverkan på rennäringen vid gruvverksamhet (inlämnad våren 2013).

Bergmästaren fattade beslut i ärendet 2013 och ogillade ansökan eftersom påverkan på rennäringen bedömdes kunna bli för stor. Vilhelmina Mineral överklagade under 2014 till den svenska regeringen och näringsdepartementet. Under ett par år förekom därefter kompletteringar och skriftväxlingar i ärendet både från Vilhelmina Mineral och från samebyarna till berörda myndigheter.

Ansökan om bearbetningskoncession kompletterades under 2017 efter det att Vilhelmina Mineral investerat i det norska projektet Jomafältet ca 60 km från Stekenjokk. Denna investering och etablering innebar möjligheter för ett andrahandsalternativ vad gäller gruvverksamhet i Stekenjokk och Levi där underjordsbrytning sker vintertid och malmen sen transporteras till Norge för anrikning och deponi. Bolaget framförde i sin komplettering att denna anpassning innebär en minimal störning för rennäringen och bearbetningskoncession ska meddelas. Regeringen och näringsdepartementet beslutade i november 2017, baserat på denna komplettering, att återförvisa ärendet till ansvarig myndighet Bergsstaten för ny bedömning.

Under 2019 gjorde Vilhelmina Minerals en omfattande komplettering av ansökan om bearbetningskoncession. Bergsstaten hade begärt att Bolaget skulle komplettera ansökan med svar på frågor rörande påverkan på rennäring och närliggande Natura 2000-område. Bolaget argumenterar i sin komplettering av koncessionsansökan att föreslagen säsongvis gruvverksamhet under vintertid innebär att en samexistens mellan rennäring och gruvverksamhet inom området är möjlig. Detta möjliggör att bägge dessa riksintressen kan säkerställas. Vidare anser Bolaget att det inlämnade underlaget för ansökan och erfarenheter från tidigare brytning visar att de intressen som finns inom närliggande Natura 2000-område, inte kommer att påverkas negativt.

Försäkringssituation

Bolaget har tecknat sedvanliga företagsförsäkringar hos försäkringsbolaget Söderberg & Partners. Den kombinerade företagsförsäkringen omfattar egendom, avbrott, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd och olycksfall. Därtill har Bolaget tjänstereseförsäkring hos Söderberg &. Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Transaktioner med närstående

VD och styrelseledamoten Peter Hjorth har via eget bolag på konsultbasis upparbetat marknadsmässigt arvode under år 2018 på 1 080 tkr, under år 2019 på 1 440 tkr och under år 2020 (januari t o m mars) på 980 tkr. Vice VD och styrelseledamoten Jonas Dahllöf har via eget bolag upparbetat marknadsmässigt arvode under år 2018 med 1 080 tkr, under år 2019 på 1 440 tkr och under år 2020 (januari t o m mars) på 980 tkr. Styrelseledamoten Neil Said har via eget bolag upparbetat marknadsmässigt arvode under år 2018 på 34 tkr, under 2019 på 426 tkr och under år 2020 (januari t o m mars) på 291 tkr. Tidigare styrelseordförande Michael Timmins har erhållit marknadsmässig ersättning via eget bolag under år 2018 på 173 tkr. I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit under perioden januari 2018 - mars 2020.

Ovan beskrivna arvoden som har upparbetats under 2019 och 2020 har inte utbetalats från Bolaget utan utgörs av fordringar på Bolaget. Peter Hjorth, Jonas Dahllöf och Neil Said har ingått teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen (se vidare avsnittet "Legala frågor och övrig information - Garanter i emissionen") och Bolaget avser att medge att betalning för sålunda tecknade aktier i Företrädesemissionen sker genom kvittning av dessa personers respektive utestående fordringar avseende arvode för 2019 och 2020.

Bolagsordning

Bolagsordning i Vilhelmina Mineral AB (publ)
org. nr. 556832-3876

Articles of association for Vilhelmina Mineral AB (publ)
reg. no. 556832-3876

NB: The English version is an unofficial translation of the original Swedish version. In the event of discrepancies, the Swedish version shall prevail.

1. Firma
Company name
Aktiebolagets firma är Vilhelmina Mineral AB (publ).
The company name is Vilhelmina Mineral AB (publ).
2. Säte
Registered office
Styrelsen skall ha sitt säte i Vilhelmina. Bolaget kan hålla bolagsstämma i Vilhelmina eller Stockholm. The Board of Directors shall have its registered office in Vilhelmina. The company can hold shareholder meetings in Vilhelmina or Stockholm.
3. Verksamhet
Objects of the company
Bolaget skall bedriva verksamhet inom prospektering efter mineraler samt därmed förenlig verksamhet.
The objects of the company's business shall be to conduct mineral exploration and thereto related activities.
4. Aktiekapital
Share capital
Aktiekapitalet skall vara lägst 1 650 000 kronor och högst 6 600 000 kronor.
The share capital of the Company shall amount to not less than SEK 1 650 000 and not more than SEK 6 600 000.
5. Antal aktier
Number of shares
Antalet aktier skall vara lägst 16 500 000 stycken och högst 66 000 000 stycken.
The number of shares shall be not less than 16 500 000 shares and not more than 66 000 000 shares.
6. Styrelse
Board of Directors
Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter med högst två (2) styrelsesuppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma.
The Board of Directors shall consist of not less than three (3) and not more than seven (7) board members with not more than two (2) deputy board members.
7. Revisorer
Auditors
För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) revisor eller ett (1) registrerat revisionsbolag.
For audit of the company's annual report, accounting records and the administration of the board of directors and the managing director, one (1) auditor or one (1) registered audit company shall be appointed.
8. Kallelse
Procedure for convening general meetings
Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.
Notice of annual general meetings and extraordinary general meetings at which matters regarding amendments of the articles of association is to be resolved upon shall be issued not earlier than six (6) weeks and not later than four (4) weeks prior to meeting. Notice to other extraordinary general meetings shall be issued not earlier than six (6) weeks and not later than two (2) weeks prior to the meeting. Notice of general meetings shall be published in Post- och Inrikes Tidningar and at the Company's website. Information that notice has been made shall be published in Svenska Dagbladet.

9. Ärenden på årsstämma

Annual general meeting

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultat- och koncernbalansräkning
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse och i förekommande fall revisor.
11. Beslut avseende valberedning, i förekommande fall.
12. Annat ärende, som skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

At the Annual General Meeting the following matters shall be dealt with

1. Election of Chairman of the meeting.
2. Drawing up and approval of the voting list.
3. Election of one or two persons to verify the minutes.
4. Determination as to whether the meeting has been duly convened
5. Approval of the agenda.
6. Presentation of the annual accounts and the auditor's report and when applicable consolidated profit and loss account and group audit report.
7. Resolutions in respect of:
 - a. adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and when applicable consolidated profit and loss account
 - b. appropriation of the Company's profit or loss according to the adopted balance sheet
 - c. discharge from liability of the members of the Board of directors and the Managing Director.
8. Determination of the number of board members and deputy board members.
9. Determination of remuneration to be paid to the members of the Board of Directors and the Auditor.
10. Election of the members of the Board of Directors and, when applicable, Auditor.
11. Resolution in respect of nomination when applicable.
12. Any other business that shall be dealt with at the Annual General Meeting in accordance with the Swedish Companies Act or the Articles of Association.

10. Aktieägars rätt att delta i bolagsstämma

Shareholders right to participate in a general meeting

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift och annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast kl 16:00 som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara lördag, söndag, nyårsafton, midsommarafton, julafton eller annan allmän helgdag och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare anmält detta enligt föregående stycke.

Shareholders who wish to participate in a general meeting of shareholders must be listed as a shareholder in such printout of the entire shareholders' register as referred to in Chapter 7, clause 28, third paragraph of the Swedish Companies Act (2005: 551) regarding the conditions five weekdays before the meeting and to report their participation to the company at the latest by 4:00 pm as stated in the notice. The latter day may not be Saturday, Sunday, New Year's Eve, Midsummer Eve,

Christmas eve or any other public holiday and may not occur earlier than the fifth weekday before the meeting.
Shareholders may be accompanied by one or two assistants, however only if the shareholder has notified this in accordance with the previous paragraph.

11. Räkenskapsår

Financial year

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

The financial year of the Company shall be calendar year.

12. Avstämningsförbehåll

Central securities depository clause

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

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Antagen vid årsstämma den 3 maj 2019.
Adopted at the Annual General Meeting on May 3, 2019.

Adresser

Vilhelmina Mineral AB (publ)

Adress: Brahegatan 29
S- 114 37 Stockholm, Sweden
Email: info@vilhelminaminerall.com
Webb: www.vilhelminaminerall.com

Joma Gruver AS

Adress: Stadionveien 4
N- 7898 Limingen, 5043 Røyrvik, Norway
Email: info@vilhelminaminerall.com

PwC Sverige (revisor)

Adress: Kista Science Tower, Färögatan 33, 164
51 Kista
Email: henrik.boman@pwc.com

Aqurat Fondkommission AB (emissionsinstitut)

Box 7461
S- 103 92 Stockholm, Sweden
Email: info@aqurat.se
Webb: www.aqurat.se