

MAHVIE MINERALS

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I **MAHVIE MINERALS AB (PUBL)**

TECKNINGSTID: 24 JUNI-8 JULI 2025

INFORMATIONSMEMORANDUM

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja erhållna uniträtter och teckna nya aktier senast den 8 juli 2025, eller
- sälja erhållna uniträtter som inte avses nyttjas för teckning av units senast den 3 juli 2025.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "**Mahvie Minerals**","**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses Mahvie Minerals AB (publ), org.nr. 559326-0366. Med "**Memorandum**" avses föreliggande informationsmemorandum, vilket upprättats med anledning av styrelsens beslut den 11 juni 2025 om en emission av högst 8 514 603 units, motsvarande 68 116 824 aktier och 34 058 412 teckningsoptioner av serie TO 2, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Med "**Navia**" avses Navia Corporate Finance AB, org.nr. 559490-2552. Med "**Aqurat**" avses Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515. Med "**Nordic SME**" avses Nordic Growth Markets tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074.

Allmänt

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta Memorandum kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta Memorandum har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta Memorandum ansvarar för att använda detta Memorandum och informationen här i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte ett erbjudande att sälja eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva eller teckna värdepapper som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig. Detta Memorandum är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte godkänts eller granskats av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte heller något dokument i den form som föreskrivs i Prospektförordningens bilaga IX. Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller Nordic Growth Market.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande av aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper ("**Värdepapper**") till allmänheten i något annat land än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("**EU**") kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

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

Detta Memorandum varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara förbundna med en investering i nya aktier. Detta Memorandum utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta Memorandum utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Företrädesemissionen. Varje investerare eller potentiell investerare

bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta Memorandum och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Mahvie Minerals aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "tror", "uppskattar" och "planerar" samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Memorandumet avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Mahvie Minerals kontor, Brahegatan 29, 114 37 Stockholm, Sverige, samt på Bolagets hemsida www.mahvieminerals.com. Därutöver finns Memorandumet tillgängligt via Aqurats hemsida (www.aqurat.se).

Mentor

Augment Partners AB ("**Augment**") är Mentor till Bolaget. Augment äger inga aktier i Bolaget.

Rådgivare

Navia är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet samt har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Då samtliga uppgifter i Memorandumet rörande Mahvie Minerals härrör från Bolaget, friskriver sig Navia från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Mahvie Minerals och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet.

Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet MAHVIE. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt Aktiemarknadens självregleringskommittés "Takeover-regler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG.....	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	5
VD PER STORM KOMMENTERAR.....	6
BAKGRUND OCH MOTIV.....	7
MAHVIE MINERALS.....	8
MARKNADSÖVERSIKT.....	11
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	13
RISKFAKTORER.....	14
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	17
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	21
FINANSIELL INFORMATION.....	23
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE FRÅGOR.....	24
ORDLISTA.....	28
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	29

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym:	Initialt högst cirka 15 MSEK före emissionskostnader. Genom vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 som emitteras genom Företrädesemissionen kan Bolaget erhålla ytterligare högst cirka 11,9 MSEK före emissionskostnader.
Antal aktier innan Företrädesemissionen:	59 602 226 aktier.
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden:	Företrädesemissionen är skriftligt säkerställd till totalt cirka 12 MSEK (motsvarande cirka 80 procent) genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.
Teckningskurs:	1,76 SEK per unit, vilket motsvarar 0,22 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt.
Teckningstid:	24 juni – 8 juli 2025.
Sista dag för handel inkl. uniträtt:	17 juni 2025.
Första dag för handel exkl. uniträtt:	18 juni 2025.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 19 juni 2025 var registrerade som aktieägare i Mahvie Minerals äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget. Innehavare av aktier kommer att erhålla en (1) uniträtt per befintlig aktie. Sju (7) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2.
Handel med uniträtter:	24 juni – 3 juli 2025.
Handel med BTU:	Från den 24 juni 2025 till efter det att Företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 juli 2025.
Offentliggörande av utfall:	Omkring den 9 juli 2025.
Teckningsoptioner TO 2:	En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden 18 mars-1 april 2026. Teckningskursen för aktier med stöd av TO 2 ska uppgå till sjuttio (70) procent av det genomsnittliga volymviktade priset på aktien enligt den officiella kursstatistiken för Nordic SME under en period av tio (10) handelsdagar före den andra handelsdagen före lösenperioden. Dock lägst 0,05 SEK per aktie och högst 0,35 SEK per aktie. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Bolaget kommer att tillkännage teckningskursen handelsdagen före den första dagen av nyttjandeperioden.
ISIN-kod aktie:	SE0018768210.
ISIN-kod uniträtt:	SE0025198559.
ISIN-kod BTU:	SE0025198567.
ISIN-kod teckningsoption:	SE0025198534.
Kortnamn:	MAHVIE.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

INBJUDAN

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i detta Memorandum att teckna units i Mahvie Minerals till en kurs om 1,76 SEK per unit, vilket motsvarar 0,22 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten välkomnas att teckna units.

EMISSIONSBESLUT

Den 11 juni 2025 beslutade styrelsen för Mahvie Minerals, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2025, om genomförande av en emission av units. Företrädesemissionen omfattar maximalt till 8 514 603 units, bestående av 68 116 824 aktier och 34 058 412 teckningsoptioner av serie TO 2. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Sju (7) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2. I den mån units inte tecknas med företrädesrätt ska de erbjudas alla aktieägare och andra investerare för teckning. Företrädesemissionen kommer att genomföras i SEK.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet initialt att öka med cirka 3 405 841,389 SEK, från cirka 2 980 111,465 SEK till cirka 6 385 952,854 SEK och antalet aktier kommer att öka med 68 116 824 aktier, från 59 602 226 aktier till 127 719 050 aktier. Företrädesemissionen kan initialt tillföra Bolaget högst cirka 15 MSEK före emissionskostnader och återbetalning av bryggglån (cirka 1,3 MSEK) samt dess ränta och uppläggningsavgift. Vid fullteckning förväntas emissionskostnader uppgå till cirka 2,2 MSEK, varav cirka 1,1 MSEK avser garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla kontant ersättning). Förutsatt att initial del av Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 nyttas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare cirka 1 702 920,694 SEK, från cirka 6 385 952,854 SEK till cirka 8 088 873,548 SEK och antalet aktier kommer att öka med ytterligare 34 058 412 aktier, från 127 719 050 aktier till 161 777 462 aktier.

Teckningsoptioner av serie TO 2 kan tillföra Bolaget högst cirka 11,9 MSEK före emissionskostnader, vilka vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 förväntas uppgå till cirka 0,8 MSEK.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 24 juni 2025 till och med den 8 juli 2025.

ANSVAR

Styrelsen för Mahvie Minerals är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Styrelsen i Mahvie Minerals

Petter Tiger – styrelseordförande

My Simonsson – styrelseledamot

Per Storm – styrelseledamot

Ronne Hamerslag – styrelseledamot

Stockholm i juni 2025

VD PER STORM KOMMENTERAR

Vi befinner oss i ett mycket spännande skede i utvecklingen av vårt guldprojekt i Haveri, som utgör Mahvie Minerals mest prioriterade tillgång och är i centrum för vår nya strategiska inriktning mot guldförekomster. Styrelsen och ledningen i Mahvie Minerals har under en tid gjort en strategisk översyn av verksamheten och kommer framöver att fokusera på just guldförekomster. Beslutet grundar sig på positiva resultat i pågående arbete, marknadsutvecklingen och en bedömning att ett tydligare fokus skapar bäst värde för våra aktieägare. Guldprojekt erbjuder dessutom kortare ledtider, lägre investeringsbehov och stark lönsamhet även vid måttlig produktionsnivå.

Borrprogrammet i Haveri är nu avslutat och de preliminära resultaten pekar på fortsatt stark prospekteringspotential. Vi ser flera geologiska indikationer på att tidigare uppskattningar kan stärkas, och så snart vi fått verifierade analysresultat från ackrediterat laboratorium kommer dessa att kommuniceras till marknaden. I april genomförde vi även en inspektion av borrhjälpen tillsammans med Ylijärvi kommuns miljöavdelning. Besöket bekräftade att våra miljöåtgärder håller hög standard, och den goda dialogen med det lokala samhället är en viktig del av vår strategi.



Fokus nu är att analysera samtliga resultat vi erhållit från borrhjälpen och ta fram en mineraltillgångsbedömning enligt internationell standard – ett viktigt underlag för efterföljande förstudie (PFS) och miljöprövning, som i sin tur utgör nästa steg mot en möjlig återstart av guldproduktionen i Haveri. Guldpriset har stabiliserat sig på historiskt höga nivåer och marknaden präglas av ökad efterfrågan, särskilt från centralbanker och tillväxtmarknader, vilket ytterligare stärker förutsättningarna.

Som en följd av vårt strategiska skifte kommer vi att fokusera resurserna till guld, däribland att utvärdera kompletterande projekt när det bedöms lämpligt. Basmetallsprojektet i Mofjell är fortsatt en viktig tillgång, men bedöms vara för omfattande för att utveckla på egen hand och erbjuder begränsade synergier med vår guldverksamhet. Vi utvärderar därför strategiskt partnerskap eller avyttring för att frigöra kapital och kapacitet till våra guldprojekt.

Den kapitalisering vi genomförde i mars har möjliggjort fortsatt hög aktivitet, och vi genomför nu en ny företrädesemission för att accelerera arbetet ytterligare – inte minst i Haveri. Sammanfattningsvis ser vi betydande värdeskapande i Haveri, drivet av prospekteringsframgångar, ett starkt marknadsläge och en strategisk fokusering. Jag vill tacka våra aktieägare för ert fortsatta stöd och samtidigt välkomna nya investerare att vara med på resan – tillsammans bygger vi framtidens Mahvie Minerals.

Per Storm, VD och styrelseledamot, Mahvie Minerals AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Mahvie Minerals befinner sig i en intensiv fas av utvecklingen av Haveriprojektet. Borrningsprogrammet har genomförts med goda preliminära resultat som ligger i linje med Bolagets förväntningar. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för det aktuella behovet. Nettolikviden som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen är avsedd att tillföra Bolaget resurser för att fokusera på Haveriprojektet. Detta ska uppnås genom att nå de mål som anges i Memorandumet (se rubrik "Målsättningar"). För att kunna upprätthålla tempot och ta projektet vidare mot kommersiell realisering avser Mahvie Minerals genomföra Företrädesemissionen som initialt kan tillföra Bolaget cirka 15 MSEK (före emissionskostnader) och genom vidhängande teckningsoptioner ytterligare cirka 11,9 MSEK (före emissionskostnader).

Kapitalet från Företrädesemissionen och vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 ska användas till att:

- Säkerställa allt underlag för en uppdaterad mineraltillgångsbedömning enligt internationell standard – cirka tjugo (20) procent av emissionslikviden.
- Genomföra omfattande analys- och anrikningsstudier – viktiga steg för att verifiera projektets lönsamhet och tekniska genomförbarhet – cirka fem (5) till femton (15) procent av emissionslikviden beroende av materialbehov för studierna.
- Inleda förstudiearbete – en milstolpe som konkretiserar hur gruvbrytningen kan ske och lägger grunden för framtida värde – cirka tjugo (20) procent av emissionslikviden.
- Påbörja miljörelaterade förberedelser och tillståndprocesser – inklusive initiala delar av miljöstudier och arbete inför kommande gruvtillstånd – cirka tjugo (20) procent av emissionslikviden.
- Stärka Bolagets finansiella uthållighet – med kapacitet att nå centrala värdedrivande milstolpar – cirka tjugofem (25) till trettiofem (35) procent av emissionslikviden beroende av kostnader för anrikningsstudier.

Tidigare finansiering har genomförts i mindre steg, men den pågående fasen kräver ett mer kraftfullt kapitaltillskott för att kunna genomföra ett sammanhållet och effektivt utvecklingsprogram. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad Företrädesemission, tillsammans med nettolikviden från fullt nyttjade teckningsoptioner av serie TO 2 är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet under minst kommande tolv månadersperiod. I det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Cirka 12 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, vilket motsvarar cirka 80 procent av den totala högsta emissionsvolymen. Av detta avser cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 21 procent, teckningsförbindelser. Cirka 8,8 MSEK, motsvarande cirka 59 procent, avser garantiåtagande (från 21 procent upp till cirka 80 procent). För garantiåtagandet utgår garantiersättning om 13 procent kontant alternativt 15 procent i form av nyemitterade units, vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. Det utgår ingen ersättning för de teckningsförbindelser som har lämnats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om teckningsförbindelser och garantiåtaganden framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum.

RÅDGIVARE

Navia är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Navia har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i detta Memorandum härrör från Bolaget friskriver sig Navia från allt ansvar gentemot befintliga och blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkt eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. Advokatbyrån Simonsson AB är Bolagets legala rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Navia erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där den totala ersättningen är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Navia har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Navia inte några ekonomiska eller andars intressen i Erbjudandet. Därtill kan Navia i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Navia kan komma att erhålla ersättning. Aqurat erhåller inte någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet. Advokatbyrån Simonsson AB ägs av My Simonsson, som är styrelseledamot i Bolaget. Advokatbyrån Simonsson AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för arbetet. Utöver vad som anges ovan har ovanstående parter inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

MAHVIE MINERALS

Mahvie Minerals, grundat 2021, är ett nordiskt prospekterings- och gruvutvecklingsbolag initialt med inriktning på bas-, ädel- och specialmetaller, men i och med den nya strategin 2025 inriktning på ädelmetallen guld. Bolagets främsta satsning är det finska guldprojektet Haveri, beläget i Tammerfors guldbälte – ett område med lång historia av gruvdrift och stark potential för framtida guldutvinning. Projektet förvärvades sommaren 2022 och utgör idag Mahvie Minerals mest avancerade utvecklingsområde.

Parallellt med Haveri drev Mahvie Minerals även prospekteringsverksamhet i det norska Mo i Rana, ett traditionellt gruv- och industriområde. Genom förvärvet av Mo i Rana VMS AS 2022 fick Bolaget tillgång till 38 undersökningstillstånd samt omfattande geologisk data från tidigare prospektörer. Under 2023 konsoliderades denna data till en enhetlig databas, vilket möjliggjorde en första modern mineraltillgångsbedömning, publicerad i februari 2024. Denna visade på en antagen mineraltillgång om 8,9 miljoner ton vid 3,8 % zinkekvivalenter. Mo i Rana-projektets storlek och komplexitet överskrider vad Mahvie Minerals bedöms kunna finansiera och hantera i egen regi inom överskådlig tid, varför styrelsen beslutat att aktivt söka strategiska partners eller potentiella köpare till projektet för att primärt fokusera på Haveriprojektet.

Mahvie Minerals har som övergripande mål att skapa aktieägarvärde genom att bygga en ekonomiskt hållbar portfölj av mineraltillgångar och på sikt inleda gruvdrift, anrikning och försäljning av metallkoncentrat. Bolagets strategi bygger på målinriktad prospektering i geologiskt attraktiva delar av Norden, där ny teknik och förändrade marknadsförutsättningar skapar nya möjligheter. Högsta krav på ekonomisk, ekologisk och social hållbarhet är vägledande i Mahvie Minerals utvecklingsarbete.

Bolaget har identifierat nedan strategiska mål för sin portfölj:

- Ekonomiskt utvinningsbar mineralreserv
- Ansöka och erhålla nödvändiga tillstånd
- Långsiktig finansiering av verksamheten
- Användning av bästa möjliga teknik

HAVERI – NÄSTA NORDISKA GULDGRUVA

Mahvie Minerals utvecklar Haveriprojektet i södra Finland, beläget cirka 50 km nordväst om Tammerfors i den guldproducerande Tammerfors-skifferzonen. Projektet anskaffades under sommaren 2022 från Bluelake Mineral genom att Mahvie Minerals förvärvade samtliga aktier i Palmex Mining Oy. Projektet omfattar en tidigare producerande gruva och har en dokumenterad resurs på 1,56 miljoner uns guldekvivalenter med en genomsnittlig halt på 0,93 gram per ton (SRK PEA 2014). Totalt finns över 54 000 meter borrhdata från 391 diamanborrhål, vilket ger ett starkt underlag för fortsatt utveckling. Mahvie Minerals förvärvade projektet med avsikt att diversifiera sin portfölj genom att öka exponeringen mot ädelmetaller.

Fokus på högre halter och förbättrad ekonomi

När utvecklingen av Haveri inleddes gjordes bedömningen att en stor dagbrottsverksamhet inte var realistisk, dels på grund av tillståndsförutsättningar och dels den relativt låga guldhalt (0,93 g/t guldekvivalenter, värdemetallerna i förekomsten omräknade till guldpriser). Arbetet har därför fokuserats på att identifiera en mindre men mer högvärdig resurs med högre guldhalt och bättre lönsamhet. De studier och borrhningar som genomförts hittills har bekräftat denna inriktning, samtidigt som det stigande guldpriset ytterligare stärker projektets ekonomi.

Under 2023 förlängdes Mahvie Minerals undersökningstillstånd i området till och med den 29 augusti 2029. Under 2024 genomförde Bolaget detaljerat modelleringsarbete samt omanalys av historiska borrhkärnor, och Bolaget har även erhållit tillstånd att genomföra nya borrhningar. Detta markerar nästa steg i ambitionen att utveckla Haveri till ett framtida gruvprojekt.

Nästa steg i projektet inkluderade cirka 1 100 meter borrhning för att bekräfta höggraderade zoner, följt av en förstudie, process- och miljöstudier samt ansökan om gruvtillstånd enligt den nya finska gruvlagen från 2024.

Haveris omfattning är hanterbar inom ramen för Mahvie Minerals finansiella och operativa kapacitet. Projektet kräver begränsade investeringar och kortare ledtid till produktion, vilket minskar risk och miljöpåverkan. Det finns även möjlighet att nyttja befintlig närliggande infrastruktur, inklusive anrikningsverk, vilket förbättrar kalkylen ytterligare.

Utöver Haveri kommer Mahvie Minerals att utvärdera möjligheten att addera fler guldprojekt till portföljen. Det finns flera intressanta möjligheter på marknaden till attraktiva värderingar, vilket kan ge Bolaget både riskspridning och tillväxtpotential.

Guldmarknaden i medvind – Haveri stärker sin roll som Bolagets nyckeltillgång

Guld används främst till smycken, investeringar och viss industriell användning. Efterfrågan har ökat, särskilt drivet av en växande medelklass i Kina och Indien, där guld ofta ges som gåva vid kulturella högtider. Dessa länder är stora konsumenter men producerar relativt lite själva, vilket gör dem till stora nettoimportörer. Samtidigt har centralbanker, som tidigare sålde av sina innehav, nu blivit nettoköpare av guld. Under 2022 köpte de över 1 100 ton, främst i länder som Kina, Ryssland och Turkiet. Guld ses i allt högre grad som en strategisk tillgång, särskilt i tider av geopolitisk oro, då det fungerar som en trygg investering. Den ökade efterfrågan, centralbankernas agerande och den globala osäkerheten har sammantaget drivit upp guldpriset och skapat gynnsamma villkor för guldprojekt. Detta har gjort tidigare marginella guldförekomster mer intressanta att utveckla.

Mot denna bakgrund ser Mahvie Minerals ökad potential i att utveckla flera guldprojekt. Bolaget avser att utöka sin portfölj för att minska risk, förbättra uthållighet och dra nytta av samordningsfördelar, särskilt i relation till sitt prioriterade projekt i Haveri.

I en global kontext där guldpriset har visat en stark positiv trend, inte minst till följd av osäkerhet i världsekonomin, inflationstryck och geopolitiska spänningar, ökar Haveris värde ytterligare. Under 2024-2025 har guldpriset närmast sig eller i perioder passerat rekordnivåer, vilket gör projekt med låg till medelhög halt – som Haveri (0,93 g/t) – betydligt mer attraktiva än under tidigare marknadsfaser.

Förutsatt att Mahvie Minerals lyckas bekräfta och vidareutveckla mineraltillgångarna i Haveri genom ytterligare borrhningar, uppdaterade resursmodeller och en ny ekonomisk förstudie, kan projektet övergå till utvecklingsfas och potentiell gruvstart. I så fall skulle Haveri kunna bli en ny nordisk guldkälla med kommersiell produktion inom ett överskådligt tidsperspektiv.

Detta skulle i sin tur ha flera positiva effekter för Bolaget:

- Intäktsgenerering: Haveri skulle gå från att vara ett prospekteringsprojekt till att generera kassaflöden, vilket kraftigt skulle förbättra Bolagets finansiella profil.
- Värdering: Bolagets marknadsvärde skulle kunna ha potential att öka betydligt, i takt med att riskprofilen minskar och projektet närmar sig produktion.
- Kapitalanskaffning: Ett moget Haveriprojekt under högt guldpris förbättrar möjligheten till finansiering – både via kapitalmarknader och potentiella industriella partners.
- Strategisk positionering: Mahvie Minerals skulle etablera sig som en aktör med verklig produktionskapacitet inom ädelmetaller, vilket skapar nya tillväxtmöjligheter och stärker förhandlingsläget i framtida projekt eller samarbeten.
- Med tanke på den globala efterfrågan på säkra tillgångar och den ökade medvetenheten om ansvarsfull gruvdrift i stabila jurisdiktioner som Finland, har Haveri potential att bli ett flaggskeppsprojekt i norra Europa och den mest betydelsefulla tillgången i Mahvie Minerals portfölj.

MÅLSÄTTNINGAR

Nedan presenteras utvalda målsättningar för 2025 och 2026 för Haveriprojektet.

2025

- Leverans av analysresultat från borrhningarna
- Uppdaterad mineraltillgångsbedömning
- Första utkast av en förstudie med preliminär brytningsplan
- Inledande tillståndsprocesser för återstart av gruvdrift
- Dessa steg syftar till att väsentligt minska projektets riskprofil och visa på dess kommersiella potential inför nästa fas i utvecklingen.

2026

- Avslutad förstudie och påbörjad genomförbarhetsstudie
- Ansökan om gruvtillstånd
- Kompletterande borrhning och uppdaterad mineraltillgångsbedömning

MO I RANA – EN HÅLLBAR FRAMTID I GRÖNA METALLER

Mahvie Minerals förvärvade Mo i Rana-projektet från EMX Scandinavia i februari 2022. Gruvområdet är beläget i centrala Norge och innefattar en stor mängd prospekteringsmål. Områdets geologiska miljö betraktas som gynnsam för polymetalliska VMS-fyndigheter och speciellt intressant är det nedlagda Brownfield-projektet i Mofjell-gruvan (Mofjellet) som bedöms ha hög kvarvarande mineralisering av zink och koppar. Mahvie Minerals innehar 38 undersökningstillstånd i området samt har tillgång till en omfattande geologisk databas. Mo i Rana är ett mycket lovande projekt, men det saknas synergier mellan basmetaller och guldfokuserad verksamhet. Ett partnerskap eller ett avyttrande bedöms därför som det bästa sättet att ta tillvara på Mo i Ranas potential, samtidigt som Bolaget fokuserar resurser där det har störst möjlighet att skapa värde på egen hand.

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Mahvie Minerals AB (publ), med organisationsnummer 559326-0366, bildades i Sverige den 1 juli 2021 och registrerades vid Bolagsverket den 5 juli 2021. Bolagets LEI-kod är 636700PWJH5T0BF28W24. Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun och Bolagets adress är Brahegatan 29, 114 37 Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bedriver verksamhet inom prospektering efter mineraler. Bolaget har idag en anställd. Bolagets VD nås på telefon +46 (0) 70 594 90 24. Bolagets hemsida är www.mahvieminerals.com. Observera att informationen på Bolagets hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information har införlivats i Memorandumet genom hänvisningar.

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Mahvie Minerals är moderbolag i en koncern, som utöver Bolaget omfattar det helägda norska dotterbolaget Mo i Rana VMS AS, org.nr. 927233142, och det helägda finska dotterbolaget Palmex Mining Oy, org.nr. 0695459-3.

INVESTERINGAR

Sedan den senaste rapportperiodens utgång den 31 mars 2025 fram till datumet för datering av detta Memorandum har det inte genomförts några väsentliga investeringar. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

VERKSAMHETENS FINANSIERING

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen fultecknas och teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas fullt ut, kommer att ha finansiell kapacitet att uppnå Bolagets målsättningar under minst kommande tolv månadersperiod.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

För att finansiera verksamheten till det att Företrädesemissionen är genomförd tog Bolaget upp ett lån om cirka 1,3 MSEK i juni 2025. Lånet löper med en ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och är avsett att återbetalas med likvid från Företrädesemissionen. Det har härutöver inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2025.

MARKNADSÖVERSIKT

Guld är ett unikt tillgångsslag som har bibehållit sin roll och status under tusentals år. Under de senaste åren har det skett en betydande uppvärdering, bland annat kopplat till en känsla av begränsade alternativ när bolagsvärderingar upplevs uppskruvade och staters belåning når oroväckande nivåer.

Idag produceras omkring 3 000 ton guld per år, motsvarande 105 miljoner ounces (Moz), med Kina och Ryssland som de största producenterna. En av världens ledande guldproducenter, Agnico Eagle Mines, har verksamhet i både Sverige och Finland. De största guldproducerande länderna, företagen och gruvorna framgår av tabellen nedan.

Guldproducerande länder		Guldproducerande företag			Guldgruvor		
Land	Produktion 2023 Moz	Företag	Produktion 2023 Moz	Gruva	Ägare	Operatör	Produktion 2023 Moz
Kina	13,34	Newmont	5,50	Nevada gold mines (USA)	Newmont, Barrick	Barrick	3,3
Ryssland	11,35	Barrick	4,05	Muruntau (Uzbekistan)	Navoi	Navoi	3,0
Australien	10,36	Agnico-Eagle	3,44	Grasberg (Indonesien)	Freeport- McMoran	Freeport- McMoran	1,4
Kanada	6,77	Navoi (NMMC)	2,90	Olimpiada (Ryssland)	Polyus	Polyus	1,2
USA	5,88	Polyus	2,90	Pueblo (Dominikanska republiken)	Viejo Newmont, Barrick	Barrick	0,8
Källa: World Gold Council		Källa: Mining.com (7 juli 2024)		Källa S&P Global Markets 2024			

Australien har de största rapporterade guldreserverna med 12 000 ton. Ryssland följer med 11 100 ton, därefter Sydafrika (5 000 ton), USA (3 000 ton) och Kina (3 000 ton)¹. Sedan 2010 har den globala guldproduktionen ökat med nästan 30 procent men varit relativt oförändrad sedan 2017. Antalet nya guldfyndigheter har också minskat kraftigt – mellan 2001 och 2010 rapporterades 120 nya fynd. Under perioden 2010-2021 sjönk siffran till 36. Idag upptäcks endast 1-2 nya guldfyndigheter per år².

VAD DRIVER EFTERFRÅGAN PÅ GULD?

Guld används främst till smycken (cirka 50 procent), men också som investering (40 procent) och inom industrin (10 procent). Investeringar sker genom ETF:er (exchange-traded funds), guldmynt och guldtackor. Idag kan man t ex köpa mindre guldtackor (1 oz, 31,1 g) på den stora amerikanska detaljhandelskedjan Costco (som numer även finns i Sverige).

En stor del av den ökade efterfrågan kommer från en växande medelklass, särskilt i Indien och Kina. Att ge guld som gåva har blivit populärare, en trend som kallas "the love trade". Den pågår från sommaren till tidig vår och sammanfaller med högtider som Ramadan, Diwali, jul och det kinesiska nyåret.

Många stora köparländer är nettoimportörer av guld. Kina, världens största konsument, köper cirka 900 ton årligen. Indien är näst störst med nästan 750 ton i konsumtion men producerar bara 15 ton per år. Även Turkiet och USA importerar mer guld än de producerar³.

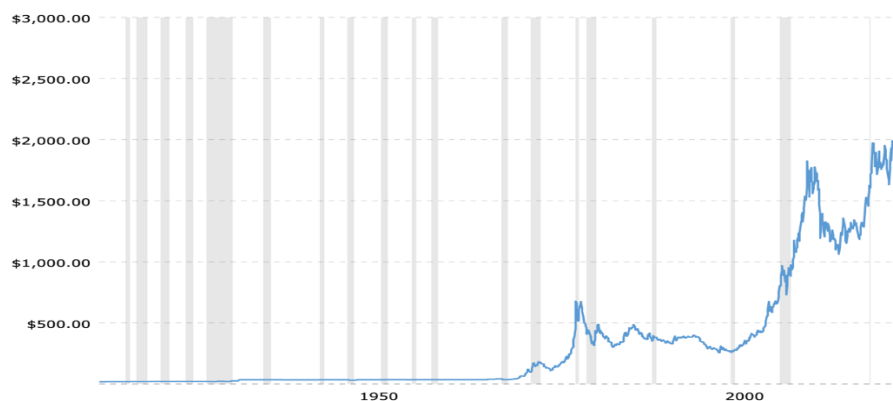
Centralbanker har blivit stora köpare av guld. Under 1990- och 2000-talet sålde de av sina innehav, men idag är de nettoinköpare. År 2022 köpte centralbankerna över 1 100 ton guld. Största köparna var Turkiet, Ryssland och Kina.

Guld ses i många länder som en strategisk metall. Kina har klassat det som sådant, till skillnad från USA och EU. Under de senaste 25 åren har euron tappat 90 procent av sitt värde jämfört med guld. För den som vill läsa mer om guld som en finansiell investering rekommenderas t ex rapporten "Gold as a strategic asset" från World Gold Council (2025)⁴.

GULDPRISETS UTVECKLING

Från tidigt 1900-tal fram till 1933 var guldpriset stabilt på 20,67 USD/oz. Därefter höjde USA:s president Roosevelt priset till 35 USD/oz, där det låg i flera decennier. År 1971 avskaffade president Nixon guldmyntfoten, vilket innebar att dollarn inte längre var kopplad till guld. Därefter steg priset snabbt till 750 USD/oz, för att sedan sjunka till 300 USD/oz vid millennieskiftet. Sedan dess har guldpriset stigit stadigt. År 2012 nådde det 2 000 USD/oz, följt av en nedgång till 1 000 USD/oz år 2015. Därefter har det ökat igen och ligger nu på cirka 3 300 USD/oz. Guldprisets utveckling under de senaste lite drygt 100 åren framgår av figuren⁵ nedan (grå vertikala streck indikerar recession).

¹ USGS (2024): Mineral commodity summaries; January, Reston VA
² Manolo P (2024) Gold from major discoveries grows 3%, although recent discoveries remain scarce; S&P Global 8 augusti 2024
³ Enligt en sammanställning av data från The gold bullion company och World Gold Council
⁴ World Gold Council (2025): Gold as a strategic asset; 2025 edition; London; www.gold.org
⁵ Guldprisets utveckling 1919 till 2024, källa: Macrotrends



FORTSATT UTVECKLING AV GULDPRISET

Bolagets bedömning kring varför guldpriset uppvisat en lång och systematisk uppgång under de senaste tio åren är att det är en kombination av nedanstående faktorer:

- Centralbankerna har gått från att sälja till att köpa guld, vilket ökat efterfrågan.
- Gruvindustrin har inte ökat produktionen i takt med efterfrågan
- Gruvindustrin har under lång tid sett fallande nya upptäckter och nyöppnade gruvor
- Guld har en tidlös attraktionskraft, särskilt i form av smycken och gåvor.
- Guld ses som en trygg investering i osäkra tider, särskilt med det nuvarande geopolitiska läget.

Historiskt har aktiekurser för gruvbolag följt guldpriset men idag är det stora skillnader mellan de två. Detta kan dock enligt Bolagets bedömning komma att förändras.

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR NYA PROJEKT

För att öka utbudet behöver projekten ligga i områden där äganderätt och tillstånd är långsiktigt säkra för projektutvecklare. Därutöver bör geologin var känd så långt som möjligt, områden med gruvverksamhet eller tidigare gruvverksamhet är att föredra. Och, projekten måste utvecklas med en minimal miljöpåverkan. Är detta på plats kan ny guldproduktion enligt Bolagets bedömning etableras med en rimlig resursinsats.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Memorandum. Nu förestående kapitalisering, bestående av initial företrädesemission samt inlösen av teckningsoptioner av serie TO 2 är avsedd att och bedöms tillföra Bolaget kapital för att möta Bolagets behov under minst den kommande tolv månadersperioden.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital samt finansiera tillväxtplanerna genomför Bolaget nu Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt högst cirka 15 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har via skriftliga avtal erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 12 MSEK (80 procent) av emissionsvolymen. Cirka 3,2 MSEK avser teckningsåtaganden och cirka 8,8 MSEK avser garantiåtagande upp till cirka 80 procent av den maximala emissionsvolymen. För garantiåtagandet utgår en garantiersättning om 13 procent kontant alternativt 15 procent i form av units, (aktier och teckningsoptioner av serie TO 2) vilka emitteras på samma villkor som Företrädesemissionen. Dessa förbindelser och åtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Emissionskostnaderna för initial del av Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,2 MSEK (varav cirka 1,1 MSEK är hänförligt ersättning för garantiåtaganden, förutsatt att samtliga väljer kontant ersättning).

I det fall en eller flera tecknings- eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Mahvie Minerals. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med handel i Bolagets aktie. Nedan beskrivna risker är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara fullständig, och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

BOLAGS- OCH BRANSCHSPECIFIKA RISKER

Prospektering och exploatering

Mineralprospektering är till sin natur osäker samt förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt i tidig fas. Endast ett begränsat antal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det kan inträffa att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja gruvdrift. En förekomst ekonomiska livskraft beror på en rad faktorer, bland annat metallpris, växelkurser, halt och övriga i koncentrationen betalbara metaller, förekomstens storlek och geometri, utbyte i anrikningsprocessen, gråbergsinblandning och malmförluster vid brytning, brytnings- och anrikningskostnader, lokal infrastruktur, kostnader för finansiering samt myndighetstillstånd och andra regleringar. Om inte ytterligare förekomster eller prospekteringsprojekt tas vidare mot kommersiell drift skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mineralpriser

Ett gruvbolags resultat är förutom bolagets kostnader direkt relaterat till gällande metallpriser. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. För närvarande påverkar priset speciellt på guld, koppar, zink och bly Bolagets prospekteringsmöjligheter, och priset på alla dessa mineraler varierar kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Bolagets kontroll. Till dessa hör global produktion från gruvor, producenternas säkringsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, relativa växelkurser mellan olika valutor, global och regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar samt produktionskostnader i olika producerande regioner. Variationer i mineralernas pris påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning. Långvariga och kraftiga nedgångar i relevanta mineralpriser kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets prospekterings- och utvecklingsaktiviteter, samt medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver

Bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver grundar sig huvudsakligen på omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier. De förblir emellertid preliminära i sin karaktär fram till att de verifierats genom industriell produktion. Metoder saknas för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Uppgifter avseende mineraltillgångar som presenteras i Memorandumet ska ses mot denna bakgrund. Det finns en risk att mineraltillgångar inte rymmer förväntat tonnage och uppskattade halter eller att de i angivna nivåer för utbyte av mineraler inte kommer att kunna realiseras. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget

slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från de i detta Memorandum presenterade bedömningarna, vilket vid lägre halt än förväntat skulle kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det finns en risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget, eller om framtida vakanser inte kan fyllas, kan det få negativ inverkan på verksamheten. Detta kan från tid till annan medföra risker för dröjsmål och högre kostnader vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Begränsade resurser

Bolaget bedriver sin verksamhet med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets vidareutveckling och strategi är det av 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 resultat och finansiella ställning negativt.

Tvister

Det föreligger risk för att Bolaget blir inblandat i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader för Bolaget, ha en negativ påverkan på Bolagets renommé samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet. Om Bolaget kan hållas ansvarig i en tvist kan detta därför väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Infrastruktur

Befintlig infrastruktur har stor betydelse för kostnaderna för att såväl etablera och bedriva gruvdrift som för att genomföra en kostnadseffektiv prospektering. Vägar samt tillgång till elkraft, vatten och samhällsservice utgör viktiga beståndsdelar, vilka påverkar investerings- och driftskostnader i en gruvanläggning. Ovanliga och sällan förekommande väderfenomen, sabotage, myndighetspåverkan eller annan påverkan på underhåll och tillgång till befintlig infrastruktur kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och framtida lönsamhet.

Tekniska risker

Exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker. Sådana risker utgör en naturlig del av verksamheten och ligger i de flesta fall utanför Bolagets kontroll. Dessa inbegriper produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk, geoteknisk, mekanisk,

kemisk, eller logistisk natur vilka bland annat kan förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö- och myndighetskrav

Gruvdrift och prospekteringsverksamhet är föremål för omfattande myndighetskrav, inkluderande miljökrav och miljötillstånd. Miljölagstiftningen blir allt strängare, med ökade böter och påföljder för överträdelse. Detta medför att striktare och mer omfattande miljöutredningar måste göras för att utreda konsekvenserna av en exploatering samt ett ökat ansvar för Bolaget, dess företagsledning, styrelse och anställda. Det finns en risk att framtida miljökrav och förutsättningarna för att få miljötillstånd kan komma att ändras, vilket kan få allvarligt negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. Det kan även finnas miljörisiker i Bolagets intresseområden som är orsakade av tidigare ägare av licenser och som Bolaget för närvarande ej har kännedom om. En eventuell start av gruvdrift kommer att bli föremål för stränga miljö- och myndighetskrav, inkluderande krav relaterade till produktion, hanteringen och omhändertagandet av miljöfarliga ämnen, utsläppskontroll, hälsa och säkerhet samt skydd av djurlivet. Bolaget kan komma att tvingas genomföra avsevärda investeringar för att möta dessa krav. Försummelse att uppfylla de krav som ställs kan resultera i betydande böter, produktionsförseningar eller i att en exploatering ej blir möjlig.

Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd

Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd för såväl planerad gruvdrift som prospekteringsverksamheten måste finnas och upprätthållas. Det finns en risk att erhållande av tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller tillstånd för förändringar av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Försummelse att uppfylla tillämpliga lagar, förordningar eller tillståndskrav kan komma att resultera i påföljder, inkluderande krav utfärdade av myndigheter eller domstolar. Sådana krav kan innebära betydande investeringar i miljöförbättrande åtgärder, inskränkande eller upphörande av verksamheten, och kan därmed ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och framtida lönsamhet.

Valutakursförändringar

Mahvie Minerals rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolagen Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy rapporterar i NOK respektive EUR. Detta medför att Bolaget vid konsolidering av koncernräkenskaper är exponerat för valutakursfluktuationer avseende SEK:NOK och SEK:EUR. Eftersom Bolagets produkter prissätts internationellt i USD är Bolaget även exponerat för valutakursfluktuationer avseende SEK:USD. Betydande och uthålliga förändringar i valutakursrelationer kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets balansräkning kan till viss del komma att bestå av aktiverade projektkostnader. Det skulle kunna uppkomma situationer då dessa måste skrivas ner, vilket skulle kunna innebära att ytterligare kapital är nödvändigt för att ha en fortsatt stark balansräkning.

Framtida kapitalbehov

En del av Mahvie Minerals tillväxtstrategi är att genomföra prospektering och utveckling av nya fyndigheter. Sådan prospektering och utveckling kan komma att finansieras med tillgängliga likvida medel, med nya upplånade medel, genom utgivande av nya aktier eller genom en kombination av dessa finansieringsmöjligheter. Nytt kapital kan behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser eller förvärv. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas eller att det inte kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägars innehav att bli utspädd. Möjligheten att anskaffa externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet eller förändrad eller ökad reglering genom finansiella institutioner. Detta skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Mahvie Minerals aktie handlas på Nordic SME. Presumptiva och befintliga aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen har fluktuerat stort historiskt och då Bolagets aktie varit förhållandevis illikvid i perioder. Från och med dagen för Bolagets notering, den 18 november 2022, till och med den 12 juni 2025, har i genomsnitt cirka 250 000 aktier omsatts per dag i Mahvie Minerals, till en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 129 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Bolagets aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan innehavarna få svårt att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget. Aktiekursen har under samma period varit som lägst 0,163 SEK och som högst 3,40 SEK. Givet den betydande volatiliteten kan marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om marknaden gör bedömningen att ytterligare emissioner kommer att genomföras i Bolaget. Vidare kan marknadspriset på Bolagets aktie komma att sjunka om det skulle ske en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare eller av en ny större part som investerar i Företrädesemissionen. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Mahvie Minerals leder till en aktiv handel i aktien, BTU eller uniträtter, eller hur handel med värdepappren kommer att fungera framgent.

Fluktuationer i kursen för Mahvie Minerals aktie

Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Vidare bör det beaktas att både resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för aktieägare.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan

eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Mahvie Minerals möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och/eller förvärv och andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Nordic SME

Nordic SME är en multilateral handelsplattform som drivs av Nordic Growth Market NCM AB. Bolag vars aktier är upptagna till handel på multilaterala handelsplattformar är inte föremål för samma regler som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerade marknader. En investering i ett bolag vars aktier handlas på en multilateral handelsplattform kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från befintliga och

externa aktieägare till ett värde om sammanlagt cirka 12 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden har därigenom förbundit sig att teckna sig för cirka 80 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av tecknings-förbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter

Uniträtter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier i Erbjudandet senast den 8 juli 2025 kommer att förfalla utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kan innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Mahvie Minerals att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen och de tillhörande teckningsoptionerna. För att inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren utnyttja uniträtterna under teckningsperioden, eller på eget initiativ eller genom ombud sälja sina uniträtter senast den 3 juli 2025. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Erbjudandet medför för befintliga aktieägare.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 19 juni 2025 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid sju (7) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 8 514 603 units, vilket motsvarar 68 116 824 aktier och 34 058 412 teckningsoptioner av serie TO 2. Det totala initiala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 15 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,76 SEK per unit, vilket motsvarar 0,22 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 2 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsoption av serie TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 18 mars 2026 till och med den 1 april 2026. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare cirka 1 702 920,694 SEK. Teckningskursen för TO 2 ska uppgå till sjuttio (70) procent av det genomsnittliga volymviktade priset på aktien enligt den officiella kursstatistiken för Nordic SME under en period av tio (10) handelsdagar som avslutas före den andra handelsdagen före lösenperioden. Dock lägst 0,05 SEK och högst 0,35 SEK. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Bolaget kommer att tillkännage teckningskursen handelsdagen före den första dagen av nyttjandeperioden. Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 30 mars 2026 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0025198534. För fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 hänvisas till Bolagets hemsida www.mahvieminerals.com.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 juni 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 juni 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 juni 2025.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 24 juni 2025 till och med den 8 juli 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 8 juli 2025.

Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att

teckna units med företrädesrätt, varvid sju (7) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit innehåller åtta (8) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nordic SME under perioden från och med den 24 juni 2025 till och med den 3 juli 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 3 juli 2025 eller utnyttjas för teckning av units senast den 8 juli 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 juni 2025 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Aqrats hemsida (www.aqurat.se) samt på Bolagets hemsida (www.mahvieminerals.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juli 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning enligt följande alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter 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.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Aqurat ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Aqurat förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 juni 2025 till och med den 8 juli 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på www.aqurat.se. För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 8 juli 2025. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Aqurat enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Aqurat inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Aqurat tillhanda.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder. Utan hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt. Tilldelning ska därvid i första hand ske till tecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units. Återstående units ska i andra hand tilldelas aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av företrädesrätt och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till tecknat belopp. Eventuella därefter återstående units ska tilldelas eventuella emissionsgaranter som åtagit sig att teckna units i nyemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan läggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 9 juli 2025, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett press-meddelande.

Betald tecknad unit (BTU)

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

Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Nordic SME från och med den 24 juni 2025 fram till efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills efter att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 juli 2025.

Leverans av värdepapper

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

Handel i aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Nordic SME. Aktierna handlas under kortnamnet "MAHVIE" och har ISIN-kod SE0018768210. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital initialt öka med högst cirka 3 405 841,389 SEK genom företrädesemission av 8 514 603 units, motsvarande cirka 53,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta Memorandum.

Teckning som medför skyldighet att anmäla enligt FDI-lagen

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("FDI-lagen") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av units skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 19 juni 2025.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (Mifid 2/Mifir) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aqurat kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på

marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att åga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Garantiåtaganden

Företrädesemissionen är skriftligen säkerställd till cirka 80 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Av detta avser cirka 8,8 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av den högsta emissionsvolymen, garantiåtaganden. För garantiåtagandet utgår en garantiärsättning om 13 procent kontant eller 15 procent i form av units, vilka emitteras på samma villkor som i Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsatta tillgångar eller liknande.

Garantiåtagare	Garantiåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Emanuel Lipschütz	1 499 998,72	10%
Strongvault Capital AB (559273-0039)	999 998,56	7%
John Haurum	799 999,20	5%
Philip Löchen	599 999,84	4%
Dersim Sylwan	599 999,84	4%
Thorbjörn Wennerholm	499 998,40	3%
Rune Löderup	399 998,72	3%
Gerhard Dal	399 998,72	3%
Niclas Löwgren	399 998,72	3%
Jens Miöen	399 998,72	3%
ID1 AB (559296-6898)	374 999,68	3%
Dennis Alp	374 999,68	3%
Christian Månsson	255 731,52	2%
Pronator Invest AB (559025-2879)	199 999,36	1%
Peter Rundlöf	199 999,36	1%
Haskel Konsult Aktiebolag (556345-3892)	199 999,36	1%
Richard Kilander	199 999,36	1%
Stefan Hansson	199 999,36	1%
Andreas Poike	199 999,36	1%
Totalt	8 805 716,48	59%

Teckningsförbindelser

Av Företrädesemissionens säkerställande avser cirka 3,2 MSEK, motsvarande cirka 21 procent av den högsta emissionsvolymen, teckningsförbindelser. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Teckningsförbindelser är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsatta tillgångar eller liknande.

Teckningsåtagare	Teckningsåtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Vindex AB (556712-1230)	2 000 000,64	13%
Spiky Investments AB (559078-9011)	392 453,60	3%
Rune Löderup	261 083,68	2%
Petter Tiger	210 532,96	1%
Manergize AB (556724-6656)	163 428,32	1%
Thorbjörn Wennerholm	91 643,20	1%
Johan Flink	49 999,84	0%
Niclas Löwgren	25 141,60	0%
Totalt	3 194 283,84	21%

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. 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. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Aqurat tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Emissionsinstitut

Aqurat agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell Företrädesemission.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sju ledamöter. För närvarande består styrelsen i Bolaget av fyra ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Brahegatan 29, 114 37 Stockholm, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Petter Tiger	1975	Styrelseordförande	2022	JA	JA
My Simonsson	1976	Styrelseledamot	2022	JA	JA
Per Storm	1962	Styrelseledamot och VD	2021	NEJ	JA
Ronne Hamerslag	1969	Styrelseledamot	2022	JA	JA

INFORMATION OM STYRELSEN

Petter Tiger – styrelseordförande sedan 2022

Tiger är utbildad Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, och har under sitt entreprenöriella arbetsliv byggt upp en bred erfarenhet inom produkt- och tjänstebolag. Han är sedan 2014 grundare och VD för Lantero AB som erbjuder visseblåsarsystem i Sverige och internationellt. Tiger har därtill erfarenhet från flera styrelseuppdrag, och är sedan 2022 styrelseordförande i Mahvie Minerals.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande och VD för Lantero AB. Styrelseordförande i Aigine AB. Styrelseledamot och VD för Goffels AB.

Innehav i Bolaget

Tigers innehav i Bolaget uppgår till 837 353 aktier, motsvarande cirka 1,4 procent av röster och kapital i Bolaget.

My Simonsson – styrelseledamot sedan 2022

Simonsson har en Juristexamen från Lunds Universitet och arbetar som advokat med 25 års erfarenhet inom affärsjuridik. Hon är sedan 2014 grundare och ägare till Advokatbyrån Simonsson AB och har erfarenhet från flertalet styrelseuppdrag. Simonsson är styrelseledamot i Mahvie Minerals sedan 2022.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Advokatbyrån Simonsson AB, Archelon Natural Resources AB (publ), Archelon REE AB (publ), Arc Gladhammar K AB, BlueLake Mineral AB (publ), Malmöns Fisk & Delikatesser AB, Copperhead Mineral AB (publ), Copperhead Resources AB, Swedish Copper Norrland AB, Transition Mineral Nordics AB, My Simonsson Holding AB, Nickel Mountain AB och Vilhelmina Mineral AB.

Innehav i Bolaget

Simonsson har inte något innehav i Bolaget.

Per Storm – styrelseledamot sedan 2021

Storm är Docent i gruv- och stålindustrins innovationsprocesser från Kungliga Tekniska Högskolan, samt Teknologie Doktor i Industriell ekonomi och Bergsingenjör. Han har över 20 års erfarenhet av olika styrelse- och ledningspositioner inom konsultverksamhet, gruvdrift, metallurgi och tillverkningsprocesser. Storm är sedan 2021 VD och styrelseledamot i Mahvie Minerals.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Copperhead Mineral AB (publ). Styrelseledamot i Ecce Nordic AB. Styrelseledamot i Institute for Security & Development Policy.

Innehav i Bolaget

Storms innehav i Bolaget uppgår till 778 236 aktier, motsvarande cirka 1,3 procent av röster och kapital i Bolaget.

Ronne Hamerslag – styrelseledamot sedan 2022

Hamerslag är Bergsingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan. Han har under sin karriär tillskansat sig över 25 års ledarskaps erfarenhet genom roller i olika internationella verksamheter, däribland gruvbolaget Boliden. Ronne är styrelseledamot i Mahvie Minerals sedan 2022 och sitter parallellt som VD för Nordic Iron Ore AB.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Ludvika Gruvor AB, Manergize AB och Svemin AB. VD för Nordic Iron Ore AB.

Innehav i Bolaget

Hamerslag äger, via Manergize AB, 650 000 aktier, motsvarande cirka 1,1 procent av röster och kapital i Bolaget.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Brahegatan 29, 114 37 Stockholm, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Per Storm	1962	VD	2021
Thomas Häggkvist	1974	CFO	2022

Per Storm – VD sedan 2021

Se beskrivning under "Information om styrelsen".

Thomas Häggkvist – CFO sedan 2021

Häggkvist har en Magisterexamen i Finans från Stockholms Universitet och mångårig erfarenhet som VD och CFO för skandinaviska diamant- och guldprospekteringsbolag. Sedan 2014 bedriver han företagsekonomisk konsultverksamhet genom Bondia ekonomi & förvaltning AB, där han är VD. Häggkvist är sedan 2022 CFO i Mahvie Minerals.

Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i Hyph AB (publ). Styrelseledamot och VD för AFR Minerals & Diamonds AB, Africa Resources AB (publ) och Bondia ekonomi & förvaltning AB. Styrelseledamot i Accountler AB, Express Yourself Sweden AB, Florence Night & Day AB, HPA Resources AB och IF Linnéa Merchandise and Exercise AB. Ekonomiansvarig för Bluelake Mineral AB (publ) och Lappland Guldprospektering Aktiebolag.

Innehav i Bolaget

Häggkvist har inte något innehav i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljd för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Årsstämman den 14 maj 2025 beslutade att arvode till styrelsen för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med 100 000 SEK till vardera ordinarie styrelseledamot och styrelsens ordförande ska erhålla 140 000 SEK i styrelsearvode. Dock ska inget styrelsearvode utgå till styrelseledamot som är anställd av Bolaget. Nedan framgår siffror för perioden från och med den 1 januari 2024 till och med den 31 december 2024.

SEK	Grundlön	Styrelsearvode	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Styrelse						
Petter Tiger	-	140 000	-	-	-	140 000
My Simonsson	-	100 000	-	-	-	100 000
Per Storm	1 080 000	-	-	-	321 630	1 401 630
Ronne Hamerslag	-	100 000	-	-	-	100 000
Totalt	1 080 000	340 000	0	0	321 630	1 741 630
Ledning						
Per Storm	1 080 000	-	-	-	321 630	1 401 630
Thomas Häggkvist	-	-	240 000	-	-	240 000
Totalt	1 080 000	0	240 000	0	321 630	1 641 630

REVISOR

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers, AB med Henrik Boman som huvudansvarig revisor.

FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Bolaget har införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivats presenteras i avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning". Den införlivade finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden januari-mars 2025 (med jämförande siffror för motsvarande period föregående år). Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med de införlivade delarna av Bolaget reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 samt de införlivade delarna av den ej reviderade delårsrapporten för perioden januari-mars 2025 (med jämförande siffror för motsvarande period föregående år), vilka har införlivats till detta Memorandum genom hänvisning. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av detta Memorandum. Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande:

- Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2025, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 7, balansräkning på sida 8, rapport över förändring i eget kapital på sida 9 och kassaflödesanalys på sida 9. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor. Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2025 finns på följande länk:
Delårsrapport januari-mars 2025
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 12, balansräkning på sida 13, rapport över förändring i eget kapital på sida 14, kassaflödesanalys på sida 14, noter på sidorna 18-25 och revisionsberättelse separat på hemsidan www.mahvieminerals.com. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns på följande länk:
Årsredovisning 2024
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs enligt följande: resultaträkning på sida 10, balansräkning på sida 11, rapport över förändring i eget kapital på sida 12, kassaflödesanalys på sida 12, noter på sidorna 16-24 och revisionsberättelse separat på hemsidan www.mahvieminerals.com. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande länk:
Årsredovisning 2023

NYCKELTAL

	Jan-mars 2025	Jan-mars 2024	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-1 206	-1 281	-4 984	-6 828
Balkandsomslutning, KISEK	41 461	42 656	39 593	43 911
Soliditet, %	80,0	80,7	81,8	72,8
Antal anställda, st	1	1	1	1
Antal aktier före och efter latent utspädning	59 262 226	40 603 481	49 198 938	40 603 481
Genomsnittligt antal aktier före och efter latent utspädning	50 291 707	40 603 481	40 697 678	23 212 309
Resultat efter skatt per aktie före och efter latent utspädning, SEK	-0,02	-0,03	-0,12	-0,29

UTDELNINGSPOLICY

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. 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. Bolaget är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Bolaget och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING

För att finansiera verksamheten till det att Företrädesemissionen genomförts tog Bolaget upp ett lån om cirka 1,3 MSEK under juni 2025. Lånet löper med en ränta om 1,5 procent per påbörjad 30-dagarsperiod och är avsett att återbetelas med likvid från Företrädesemissionen alternativt helt eller delvis kvittas mot teckning av units i densamma. Utöver detta har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 mars 2025 fram till dagen för Memorandumet.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE FRÅGOR

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning per dagen för Memorandumet ska aktiekapitalet inte understiga 2 980 111,465393 SEK och inte överstiga 11 920 445,861572 SEK fördelat på lägst 59 602 226 aktier och högst 238 408 904 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 980 111,465393 SEK fördelat på totalt 59 602 226 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK.

Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 40 603 481 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 49 198 938 aktier. Företrädesemissionen kommer initialt, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från cirka 2 980 111,465 SEK till cirka 6 385 952,854 SEK och att antalet aktier ökar från 59 602 226 aktier till 127 719 050 aktier genom nyemission av högst 68 116 824 aktier.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har ett aktieslag. Bolagets aktier är noterade och handlas på Nordic SME sedan den 18 november 2022. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0018768210.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon enskild aktieägare eller några aktieägare i grupp. Såvitt styrelsen känner till finns inte några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och rösterna i Bolaget per den 31 mars 2025 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet.

Aktieägare	Röster och kapital (%)
Peter Bergmark	10,12
EMX Scandinavia AB	6,78
Spiky Investments AB	6,51
Vindex AB	6,13
Avanza Pension	5,96
Jan Per Ronnie Bast	5,33
Nordnet Pensionsförsäkring	5,33
Övriga (cirka 8,300)	53,84
Totalt	100,00

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Mahvie Minerals ingått sedan verksamhetens start samt andra avtal som Mahvie Minerals ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Aktieöverlåtelseavtal avseende Mo i Rana VMS AS

Den 12 februari 2022 förvärvade Bolaget det nuvarande dotterbolaget Mo i Rana VMS AS av EMX Scandinavia AB. Vederlaget för aktierna i Mo i Rana VMS AS utgjordes enligt avtalet av fyra olika komponenter, vilka kan sammanfattas enligt följande:

1. Nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarande en ägarandel om 9,9 procent i Bolaget efter genomförandet av nyemissionen.
2. 75 000 NOK i form av ett skuldebrev utfärdat av Bolaget vilket kvittades mot nyemitterade aktier i Bolaget i samband med transaktionens genomförande.
3. 10,0 MSEK i form av ett räntefritt skuldebrev utfärdat av Bolaget, med en rätt och skyldighet för EMX Scandinavia AB att konvertera delar av fordran till nya aktier i Bolaget till det belopp som erfordras för att EMX Scandinavia AB ska upprätthålla sin ägarandel om 9,9 procent i Bolaget fram tills dess att Bolaget finansierats med 25,0 MSEK. Bolaget har i november 2023 uppfyllt finansieringsåtagandet och således finansierats med 25 MSEK varvid återstående delen av skuldebrevet efterskänkts av EMX Scandinavia AB och tillskjutits i sin helhet såsom ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget.
4. Så kallad "Net Smelter Royalty" (NSR), vilken ska betalas i enlighet med separat NSR-avtal (se "NSR-avtal" nedan för ytterligare information).

NSR-avtal

Den 12 februari 2022 ingick Bolaget ett avtal om så kallad Net Smelter Royalty (NSR) med EMX Scandinavia AB. Enligt avtalet har EMX Scandinavia AB rätt erhålla ett belopp om 2,5 procent royalty på alla mineraler som utvinns från undersökningstillstånden som erhöles genom förvärvet av Mo i Rana VMS AS.

Från och med den 12 februari 2025 ska Bolaget enligt NSR-avtalet årligen betala royalty i förskott om 25 000 USD. Detta belopp ska därefter årligen ökas med 5 000 USD med en begränsning om högst 100 000 USD per år. Bolaget har möjlighet att köpa 0,5 procent av royaltyn från EMX Scandinavia AB till ett pris om 1,5 MUSD inom sex år från dagen för NSR-avtalets ingående.

Vid slutförandet av en förstudie (PFS) eller en genomförbarhetsstudie (DFS) ska Bolaget enligt NSR-avtalet betala ett engångsbelopp om 500 000 USD, antingen i form av kontanter eller i form av nyemitterade aktier i Bolaget.

Aktieöverlåtelse- och investeringsavtal med Bluelake Mineral AB (publ) avseende Palmex Mining Oy

Den 15 juli 2022 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelse- och investeringsavtal med Bluelake Mineral AB (publ) avseende Bolagets förvärv av samtliga aktier i Palmex Mining Oy.

Köpeskillingen för samtliga aktier i Palmex Mining Oy bestod av ett skuldebrev om cirka 14,795 MSEK. Denna fordran skulle enligt avtalet användas för att teckna nya aktier i Bolaget genom en kvittningsemission, vilket sedermera skett. Vidare åtog sig Bluelake Mineral AB (publ) enligt avtalet att teckna ytterligare aktier i Bolaget till ett kontant vederlag om cirka 4 MSEK vilket också sedermera skett.

Förvärvsavtal avseende Pajeb-projektet

Den 11 februari 2022 ingick Bolaget ett avtal med Pajeb Kvarts AB avseende köp av information kring, och borrhävar från, kvartsfyndigheten Pajeb kvarts, belägen vid Pajeb Muitunisjaure i Arjeplogs Kommun. Köpeskillingen uppgick enligt avtalet till 100 000 SEK.

Därutöver har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse sedan verksamhetens start och fram till Memorandumets upprättande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamot My Simonsson har, via bolag, erhållit ersättning för tjänster relaterade till affärsjuridik om 200 046 SEK under räkenskapsåret 2023, 110 351 SEK under räkenskapsåret 2024, samt 60 670 SEK under första kvartalet 2025.

Thomas Häggkvist har i sin roll som CFO i Bolaget erhållit konsultarvode om 240 000 SEK för räkenskapsåret 2023, 240 000 SEK för räkenskapsåret 2024 samt 60 000 SEK för första kvartalet 2025.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare transaktioner med närstående genomförts som omfattas av den historiska finansiella informationen, från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 mars 2025. Samtliga ovan beskrivna transaktioner har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmässiga villkor.

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har inte några utestående incitamentsprogram.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger aktier ett röstvärde på 1 och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbud skulle lämnas avseende aktierna i Bolaget tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Memorandumet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbud avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) som förvaltas av Aktiemarknadens självregleringskommitté. Om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbud avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbud kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbud eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbud står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudet. Efter ett offentligt uppköpserbud kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbud har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämma den 14 maj 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionen/emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för eventuell marknadsmässig emissionsrabatt, som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning.

Ovanstående bemyndigande nyttjas i samband med Företrädesemissionen.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 11 juni 2025 med stöd av bemyndigande från årsstämman, om genomförande av Företrädesemissionen. Nya aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt och valutan är i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Erbjudandet löper från och med den 24 juni 2025 till och med den 8 juli 2025. Nya aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 22 juli 2025. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på innehavaren i elektronisk form.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolaget är ett registrerat svenskt bolag med skatteplikt i Sverige. Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse har i Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Memorandum. Vidare äger personer i Bolagets styrelse och ledning aktier i Bolaget. Innehav för respektive styrelseledamot och ledningsperson framgår under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta Memorandum. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och

kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Bolaget. Advokatbyrån Simonsson AB ägs av My Simonsson, som är styrelseledamot i Bolaget. Advokatbyrån Simonsson AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller en på förhand avtalad ersättning för arbetet. Det finns härutöver inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen som har ekonomiska intressen eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, partners, leverantörer eller andra parter.

ORDLISTA

Anrikning: Process för separation av olika ämnen i en blandning eller lösning för att öka koncentrationen av ett specifikt ämne. Vad avser koppar och zink omfattar processen bland annat krossning, malning och flotation.

Basmetaller: Benämning innefattande bly, koppar, tenn och zink.

Bearbetningskoncession: Tillstånd för att bearbeta en mineralfyndighet. Bearbetningskoncession är ofta tidsbestämd och beviljas av relevant myndighet i Norge och Finland. Utöver detta krävs även miljötillstånd och en markanvisning för att starta gruvverksamhet.

Brownfield: Benämning på tidigare utvecklad och utnyttjad landresurs som inte längre är i bruk. Återanvändning av sådana fält kan kompliceras vid förekomst av farliga ämnen eller föroreningar.

Brytning: Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller underjordisk gruva. Sker vanligtvis genom borrar och sprängning.

Definitive Feasibility Study (DFS): Genomförbarhetsstudie som bygger på tidigare studier (se PFS) och syftar till att ta fram precisionsunderlag, avseende tekniska planeringen, kostnadskalkyler, mineraltillgångar, och tillståndsfrågor, som kan ligga till grund för ett beslut om att etablera en gruva för gruvdrift på kommersiella grunder.

Galvanisering: Elektrokemisk förzinkningsprocess i vilken järn eller stål beläggs med ett tunt zinklager för att förebygga korrosion.

Geofysisk mätning: Mätning med instrument som visar bergets fysikaliska egenskaper och ofta sker på ett icke-förstörande sätt. Tekniker omfattar bland annat resistivitmätningar, elektromagnetiska mätningar, magnetiska mätningar och gammastrålning. Elektromagnetisk flyggeofysisk mätning genomförs med särskilda mätanordningar från flygplan, helikopter eller drönare.

Litologisk observation: Analys av en bergformations fysiska egenskaper, exempelvis avseende kulör, textur, kornstorlek och komposition.

Mineralekvivalens: Det aggregerade värdet av olika mineraler i en specifik genomskärning, omräknat och uttryckt i termer av en gemensam mineralhalt, exempelvis koppar (kopparekvivalent, procent), zink (zinkekvivalent, procent) eller guld (guldekvivalent, gram per ton).

Mineralisering: Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineraler, till exempel koppar, zink, bly och guld. Prospekteringsprojekt värderas ofta utifrån deras potentiella mineralisering.

Mineralreserver: När en noggrann studie visar att en utvinning blir lönsam kallas den utvinnbara delen tillgången för mineralreserv. Mineralreserver klassificeras i förhållande till kännedom som sannolika eller bevisade. En utsaga om mineralreserv är alltid behäftad med osäkerhet

på grund av möjliga ändringar i brytningsstart, priser, lagstiftning, teknologi, produktionskostnad med mera. 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 utlåtande från 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. Gruvverksamhet i övriga Norden omfattas av liknande processer och regelverk.

Preliminary Economic Assessment (PEA): Preliminär Ekonomisk Bedömning av ett projekts potentiella mineralresurser för att förutse projektets genomförbarhet. Genomförs under projektets utforsknings- och definitionsfaser.

Preliminary Feasibility Study (PFS): En förstudie genomförs för att välja lämplig metod för gruvutveckling avseende tillgänglighet, brytningsmetod, anrikningsmetoder med mera. Studien kan sedan vidareutvecklas i detalj för att utgöra beslutsunderlag vid beslut om gruvstart (se DFS).

Prospektering: Prospektering omfattar processen att söka efter och identifiera mineraliseringar.

Specialmetaller: Benämning på särskilda metaller och legeringar som förekommer inom avancerade teknikkomponenter, däribland kobolt, nickel och titan.

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

Volcanogenic Massive Sulphide (VMS) deposits: Mineralfyndigheter med metallsulfider, mestadels koppar-zink, vilka har skapats i vulkanogena hydrotermiska processer under jorden. Mineraler i VMS-fyndigheter förekommer ofta i täta kluster och är rika på metaller.

Vulkaniska bergarter: Även magmatiska bergarter. Består av kristallina mineral eller glas, och bildas vid förstelnings av magma ovanför jordskorpan.

Ädelmetaller: Benämning innefattande bland annat guld, silver, platina och palladium.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Kopior av Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund och registreringsbevis hålls tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Brahegatan 29, 114 37 Stockholm. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida www.mahvieminerals.com.



MAHVIE
MINERALS

EMITTENTEN

Mahvie Minerals AB (publ)
www.mahvieminerals.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Navia Corporate Finance AB
www.naviacorporatefinance.com

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
www.aqurat.se

MENTOR

Augment Partners AB
www.augment.se

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
www.euroclear.com