WIKING MINERAL AB

Inbjudan till teckning av aktier i Wiking Mineral AB

STOCKHOLM, SEPTEMBER 2015

INNEHÅLL

Sammanfattning	01
Inbjudan till teckning	04
Viktig information	06
Bakgrund och motiv	09
Villkor och anvisningar	14
Planerade aktiviteter	20
Organisation	24
Styrelse och ledande befattningshavare	25
Ägare	27
Risker	28
Appendix – Finansiell information	34
Appendix – Prospekteringsprocessen	39

Sammanfattning

Bakgrund

Wiking Mineral AB (publ) är ett prospekteringsbolag med ett antal projekt av olika mognadsgrad, främst koncentrerade till tre geologiskt intressanta områden i Sverige: Skelleftefältet, Bergslagen och Västerviksområdet. I prospekteringsprocessen anskaffas och utvärderas ett stort antal fyndigheter och genom olika sorters undersökningsmetoder väljs i varje steg de mest lovande ut för vidare undersökning.

Bolaget har identifierat två strategiska projekt med särskilt stor potential, Vindfall nära Gävle och Gladhammar i närheten av Västervik. Vindfall är ett bly-, zink- och silverprojekt med ett beräknat kassaflöde på 212 MSEK medan Gladhammar är en guldfyndighet där kassaflöde beräknats till c:a 212 MSEK. Dessa beräkningar är utförda av externa konsulter och justerade av Bolaget med avseende på förändrade råvarupriser (se vidare nedan under Verksamhet, under ”Bakgrund och motiv”). I projektet Vindfall ingår även fyndigheten Sörtärnan, som enligt beräkningar skall generera ett kassaflöde om 94 MSEK. Det totala kassaflödet för de strategiska projekten beräknas alltså uppgå till 358 MSEK.

Dessa två projekt har passerat genom prospekteringsprocessens olika steg till vad Bolaget benämner fas 4 och syftet är nu att ta de sista stegen mot gruvdrift och kassaflöde. Sörtärnan befinner sig i fas 3 och kommer enligt planen att tas till fas 4 genom det arbete som budgeterats för i denna emission.

Wiking idag

Efter en turbulent period står nu Wiking Mineral starkt, med engagerad ledning, en styrelse med utökad kompetens inom branschen samt skuldfrihet, en ovanlighet för prospekteringsbolag i denna storlek. Även Bolagets ägarbild har förändrats, spridningen är nu avsevärt högre vilket Styrelsen anser eftersträvansvärt, speciellt vid en kommande marknadsnotering.

Wiking Mineral har under 2015 anskaffat ett anrikningsverk som till storlek och kapacitet är väl lämpat att hantera malmen från båda de strategiska projekten, Vindfall och Gladhammar. Verket är rengjort, nedmonterat och magasinerat i väntan på att sättas i drift. Enligt planen skall det placeras i anslutning till Vindfall, och med båttransport även hantera malm från Gladhammar.

Emissionen

Wiking Mineral ämnar nu genomföra en emission om upp till 6,8 MSEK för att säkerställa att de strategiska projekten kan fortsätta utvecklas mot gruvdrift. Emissionen täcker framförallt miljöundersökningar, ansökningar om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen, samt de övriga kostnader för de undersökningar och tillstånd som krävs för att i slutändan utföra provanrikning, det sista steget innan produktion kan påbörjas. Den avses även täcka ansökan om bearbetningskoncession i Sörtärnan, en del av Vindfallsprojektet som ökar värdet av Vindfall markant.

Marknadsnotering

För varje steg som tas närmare brytning ökar fyndigheternas marknadsvärde och när ovan nämnda åtgärder genomförts, enligt planeringen under 2016, anser Styrelsen att läget för att åternotera Wiking Mineral kommer att vara optimalt. Bolaget har då en mycket intressant projektportfölj och i övrigt goda förutsättningar, inte minst genom anrikningsverket och den nya ägarbilden.

Villkor i sammandrag

Teckningskurs:	1,04 SEK per aktie
Företrädesrätt:	Sju (7) befintliga aktier berättigar till teckning av två (2) nya aktier.
Emissionsbelopp:	6 829 365 SEK
Maximalt antal aktier i emissionen:	6 566 697 aktier
Teckningsperiod:	14 september 2015 – 30 oktober 2015.
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål för teckning av nya aktier ska ske under teckningsperioden, dvs. senast den 30 oktober 2015.
Betalning för tecknade aktier:	Betalning ska ske enligt utskickad avräkningsnota.
Rätt att förlänga emissionen:	Styrelsen äger rätt att förlänga Företrädesemissionen i den mån styrelsen gör bedömningen att en tillräcklig teckningsgrad inte uppnås.

Inbjudan till teckning

Styrelsen i Wiking Mineral AB (publ) har per den 1 september 2015, i enlighet med bemyndigande inhämtat vid bolagsstämma den 30 juni 2015, beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget om högst 6 566 697 aktier till kursen 1,04 SEK per aktie. Om emissionen fulltecknas inbringar den 6 829 365 SEK till Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna sig för nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter och, därmed, rätt att teckna nya aktier med företrädesrätt är den 10 september 2015. Registrerade aktieägare på avstämningsdagen erhåller två (2) teckningsrätter för varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 1,04 SEK per aktie. Teckning kan ske fram till och med 30 oktober 2015.

Erbjudet värdepapper

De nya aktierna kommer att ha samma rättigheter som befintliga aktier i Bolaget.

Utspädning

Vid fulltecknad emission uppgår utspädningen för befintliga aktieägare, som valt att inte delta, till 22,22 %.

Emissionskostnader

Emissionskostnaderna uppgår till c:a 85 TSEK.

Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Wiking Mineral AB med anledning av förestående emission.

Bolagets styrelse, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting har utelämnats som skulle kunna påverka innebörden av detta memorandum.

Stockholm i september 2015
Styrelsen

Viktig information

Generell information

Med ”Wiking Mineral” och ”Bolaget” avses Wiking Mineral AB (publ) org.nr 556675-2068. Erbjudandet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Memorandumet får inte distribueras till eller inom land, bland annat USA, Kanada, Japan, Australien, Hong Kong, Schweiz, Singapore och Sydafrika, där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärder enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Memorandum och på Erbjudandet enligt Memorandumet. Tvist rörande Erbjudandet enligt detta Memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol. I förekommande fall kan person som med anledning av detta Memorandum väcker talan mot Wiking Mineral bli tvungen att själv stå för eventuell översättningskostnad. Informationen i Memorandumet är såvitt Bolaget känner till riktigt återgiven samt ger en rättvisande bild av Erbjudandet.

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida, http://www.wikingmineral.se.

Framtidsinriktad information

Detta Memorandum innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling, där faktiskt utfall är osäkert. Orden ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar”, ”skall”, ”förutser”, ”planerar”, ”prognostiserar”, ”anser”, ”borde” och

liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om Bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information, scenarier och målsättningar är rimliga och görs på grundval av förutsättningar som anses vederhäftiga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias på det sätt som framställs i detta Memorandum. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast Bolagets antaganden vid tidpunkten för Memorandumets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och samtidigt ha i åtanke de osäkerheter, som föreligger i sådana framtidsinriktade avsnitt i Memorandumet och att Bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Information från tredje part

Detta memorandum innehåller information om Wiking Minerals marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken Bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller Bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias.

Information från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från

utomstående, sammanställer även Bolaget viss marknadsinformation baserad på branschaktörer och aktörer som tillhandahåller analytisk information. Bolagets interna marknadsundersökningar och bedömningar har ej verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som Bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt, finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Wiking Mineral AB (publ), **Vendevägen 90, 182 32 Danderyd.** Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-667 41 40.

Dokument online

Anrikningsverket

http://wikingmineral.se/enasens-anrikningsverk/

Undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner

http://wikingmineral.se/projekt/undersokningstillstand/

Av Wiking Mineral delägda Nordic Resources

http://www.nordicresources.se/operations/

Det strategiska projektet Gladhammar

http://wikingmineral.se/projekt/gladhammar/

Det strategiska projektet Vindfall

http://wikingmineral.se/projekt/vindfall/

Ekonomisk bedömning av Vindfall utförd av ÅF

http://wikingmineral.se/vindfall-studie/

Bild: Enåsens anrikningsverk

Bakgrund och motiv

Affärsidé

Wiking Minerals affärsidé är att skapa värden för aktieägarna genom att utveckla mogna fyndigheter mot gruvproduktion och intäkter samt att prospektera efter brytvärda malmfyndigheter i Sverige med fokus på ädel- och basmetaller.

Strategi

- Anskaffa potentiellt brytvärda projekt.
- Utveckla befintliga mogna projekt mot gruvproduktion och positivt kassaflöde.
- Bedriva systematisk och långsiktig prospektering i ett mindre antal strategiskt utvalda geografiska områden i Sverige med stor potential för ädel- och basmetallfyndigheter.
- Utveckla och finansiera Bolaget utifrån långsiktiga handlingsplaner med tydliga och realistiska målsättningar.
- För relevanta projekt verka för samarbeten i form av t.ex. joint-ventures med potentiella samarbetspartners alternativt avyttra projekten, där detta är fördelaktigt och ger ett snabbt ekonomiskt resultat.

Bild: Enåsens anrikningsverk

- Vårda ett brett nätverk av underleverantörer, myndigheter, forskare samt banker och finansiärer.
- Genomföra ovanstående på ett effektivt sätt och till en låg kostnad, bland annat genom att minimera fasta kostnader såsom anställd personal, utvärdera varje projekt grundligt innan det tas vidare till nästa utvecklingsfas, etc.

Verksamhet

Wiking Mineral har sedan 2005 bedrivit en effektiv och systematisk prospektering koncentrerad till tre geografiska områden i Sverige inom flera intressanta områden i Sverige med tidigare kända mineraltillgångar vilket lett till en projektportfölj av gruv- och prospekteringsprojekt i olika utvecklingsstadier. Bolaget arbetar efter en trattmodell med sex faser (se ”Appendix – Prospekteringsprocessen”) där fyndigheterna utvärderas på olika sätt, från studier av relevanta historiska och nutida material till borrningar och provanrikning av malm. I varje fas sållas de mest intressanta fyndigheterna fram och ytterligare resurser kan satsas där de bedöms göra mest nytta. I vissa fall kan flera närliggande eller på annat sätt lämpliga fyndigheter kombineras till ett gemensamt projekt för att uppnå synergieffekter. Denna modell gör det möjligt att på ett effektivt sätt undersöka ett större antal områden med relativt små resurser.

Aktuella projekt

Denna prospektering har varit framgångsrik och resulterat i ett antal fyndigheter med bekräftade mineraltillgångar. De två projekt som vid undersökningarna påvisat det största

potentiella värdet och som förts längst i processen är Vindfall nära Gävle och Gladhammar i närheten av Västervik. Enligt externa rapporter, justerade för förändrade råvarupriser, beräknas de innehålla malm värd 405 respektive 260 MSEK (så kallat *Net Smelter Return,* eller NSR), vilket efter kostnader för gruvdrift, anrikning och övriga kostnader[1] skulle ge ett kassaflöde på 212 respektive 102 MSEK[2] (se respektive fyndighet under ”Planerade aktiviteter”). Bolaget ämnar nu att fokusera på dessa, som båda befinner sig i fas 4 och har erhållit bearbetningskoncessioner, och utveckla dem mot fas 5 och därmed gruvdrift. Utöver detta innefattar Vindfall även fyndigheten Sörtärnan i fas 3, som beräknas ha ett NSR på 150 MSEK, och generera ett kassaflöde på 94 MSEK. Detta medför att Wiking Mineral nu har goda förutsättningar att på kort tid skapa ett gruvföretag med ett eget långsiktigt positivt kassaflöde.

Anrikningsverk

Wiking Mineral förvärvade den 12 juni 2015 Enåsen anrikningsverk. Verket är byggt för Boliden och har varit i drift i c:a tio år, vilket skall sättas i relation till en förväntad livslängd på 40 år. Det har sedan nedmonterats, rengjorts och transporterats till en förvaringsplats där det står i väntan på produktionsstart. I samband med köpet genomfördes en teknisk besiktning med ett positivt utfall i enlighet med förväntningarna.

Verket har en årlig kapacitet på c:a 300 000 ton, vilket innebär att det på ett kostnadseffektivt sätt kan täcka Wiking Minerals beräknade behov. Kapaciteten på kvarnarna, antalet flotationslinjer och verkets i sammanhanget lilla storlek gör att det är som skräddarsytt för Wiking Minerals projekt i Gladhammar och Vindfall.

I Bolagets arbete med de två strategiska projekten Vindfall och Gladhammar har en plan utarbetats där anrikningsverket placeras i anslutning till Vindfall, där det omedelbart kan ta hand om och anrika den malm som produceras där. Verket ställs sedan om till anrikning av malm från Gladhammar, vilken transporteras dit med lastbil och båt. Detta är möjligt då både Gladhammar och Vindfall är placerade i närhet till hamnar, Västervik respektive Gävle, som kan hantera de malmtonnage som är aktuella. Bolaget kan då på ett kostnadseffektivt sätt anrika malm från båda de strategiska projekten i eget verk.

För mer information se: http://wikingmineral.se/enasens-anrikningsverk/.

1 Detta inkluderar alla kostnader förenade med tillgodogörandet av fyndigheterna, utom montering av anrikningsverket, vilket beräknas kosta c:a 50 MSEK. Denna kostnad har exkluderats då anrikningsverket när det satts i drift kommer att kunna användas för flera av Bolagets fyndigheter, och även potentiellt för att anrika malm från av andra ägda fyndigheter.

2 Dessa belopp baserades på genomsnittliga råvarupriser under första halvåret 2015. När respektive rapport skrevs var priserna sådana att värdet av mineralerna, NSR, var 319 MSEK för Vindfall och 260 MSEK för Gladhammar. Dessa priser varierar över tiden och Bolaget kan inte förutspå vilka priser som kommer att vara aktuella när brytning sker, men beräkningar visar att det krävs drastiskt förändrade priser för att dessa projekt skulle förlora sin lönsamhet.

Övriga fyndigheter

Wiking Mineral har också 8 stycken undersökningstillstånd. Med ett undersökningstillstånd erhåller Bolaget ensamrätt till undersökning, tillträde till marken och företrädesrätt till bearbetningskoncession för ett specifikt geografiskt område. Dessa är lovande fyndigheter som ännu inte har passerat hela processen men som bedömts intressanta att undersöka vidare. Bland de mest spännande återfinns zink- och bly-projektet Gruvbergsfältet i Bergslagen.

En komplett lista återfinns på http://wikingmineral.se/projekt/undersokningstillstand/.

Nordic resources

Wiking Mineral äger även 34,25 % av det nickelinriktade prospekteringsbolaget Nordic Resources, särskilt intressanta är de närliggande nickel-kopparfyndigheterna Kukasjärvi och Fiskelträsk. Men även Allebuouda, en molybdenfyndighet i Arjeplog, bedöms som långsiktigt intressant. Nordic Resources projekt är i en tidigare fas än Wiking Minerals projekt men pga resultat från historiska borrningar antas malmbasen vara betydande och av en mycket större omfattning än i de projekt som beskrivs i detta memorandum. Skatteverket kom i november förra året med en bedömning av Nordic Resources marknadsvärde på totalt 35 miljoner kronor baserat på viktat värde av faktiskt genomförda transaktioner. Mer information finns på Nordic Resources hemsida: http://www.nordicresources.se/operations.

Bolaget idag

Styrelse och ledning har under de senaste åren lotsat Wiking Mineral genom en tuff ekonomisk period och Bolaget står idag finansiellt starkt utan skuldsättning.

Emissionen

I syfte att skapa ett rörelsekapital för de kommande 2 åren som framförallt säkerställer arbetet med de strategiska satsningarna i Gladhammar och Vindfall genomförs nu en nyemission med ett band på 3,5–6,8 MSEK. Detta arbete, som sammanfattas i avdelningen ”Planerade aktiviteter”, syftar till att sätta Wiking Mineral i en så stark sits som möjligt inför den marknadsnotering som planeras till 2016. De huvudsakliga kostnaderna som budgeterats för rör förberedelserna inför ansökan om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen för de båda strategiska projekten Vindfall och Gladhammar, som därmed kommer att vara redo för produktion. Vid fullteckning kan båda dessa projekt genomföras till fullo, vilket även inkluderar borrningar för att öka mineraltilgången i båda projekten. Vid lägre teckning prioriteras delprojektet Vindfall och dess ansökan om tillstånd från Mark- &

Miljödomstolen vilket alltså skulle sätt Bolaget i stånd att inleda gruvdrift i Vindfall.

Några av Bolagets huvudägare, motsvarande 20 % av ägandet, har åtagit sig att teckna i relation till sina respektive innehav.

Beräknade kassaflöden

Tabellen visar en sammaställning av beräknade kassaflöden för fyndigheterna samt anrikningsverkets montering, med råvarupriser enligt 1) Respektive rapport, 2) genomsnittliga priser under årets första 6 månader, 3) genomsnittliga priser 2010–2015.

	Net Smelter Return				Kassaflöde		
(MSEK)	Rapport	Snitt 2015H1	Snitt 2010–2015	Totala kostnader	Rapport	Snitt 2015H1	Snitt 2010–2015
Vindfall	319	405	329	-194	125	211	135
Vindfall-Sörtärnan		150	125	-55		95	70
Gladhammar	260	260	255	-159	101	101	96
Anrikningsverk				-50		-50	-50
Totalt		**815**	**709**	**-458**		**357**	**251**

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2015 är aktieägare i Wiking Mineral AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till tidigare innehav. Sju (7) per avstämningsdagen innehavda aktier i Wiking Mineral, berättigar till teckning av två (2) nyemitterade aktier till kursen 1,04 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Wiking Mineral erhåller för varje innehavd aktie två (2) teckningsrätter. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,04 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan ”Euroclear”) för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 10 september 2015.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 14 september 2015 till och med den 30 oktober 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Wiking Minerals aktie är onoterad och således kommer ingen handel med teckningsrätter organiseras.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 september 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, VD-brev, Villkor och anvisningar samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.wikingmineral.se samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Wiking Mineral är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 oktober 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning

Förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämnings-dagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att

betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 30 oktober 2015. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Wiking Mineral AB
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: 08-684 05 801
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan företrädesrätt

I det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter samt besluta om hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. Tilldelning ska därvid i första hand ske till personer som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till personer som tecknat aktier utan teckningsrätter och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Av praktiska hänsyn får styrelsen vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ner från www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier 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. Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”, i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhålla att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 30 oktober 2015. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Wiking Mineral till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier (”BTA”)

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

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande nyemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns ”BTA 1” i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (”BTA 2”) kommer att utfärdas för

teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske i mitten av november 2015. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Ingen handel med BTA kommer att organiseras. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av november 2015.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av november 2015, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

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

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Aktieägares rättigheter

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).

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Bolaget äger inte rätt att avbryta företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 kr återbetalas ej.

Handel i aktien

Wiking Minerals aktie är onoterad.

Utspädning

Full teckning i företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 22 983 441 till 29 550 138 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 22,22 % (beräknat som antalet nya aktier till följd av företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad emission).

Planerade aktiviteter

Överblick

Följande aktiviteter planeras för de strategiska projekten Vindfall och Gladhammar till och med 2016 års utgång:

Gladhammar

- Ansökan om provbrytningstillstånd
- Provanrikning
- Öka mineraltillgången genom nya borrningar
- Ansökan om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen

Vindfall

Huvudprojekt

- Ansökan om provbrytningstillstånd
- Provanrikning
- Öka mineraltillgången genom nya borrningar
- Ansökan om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen

Sörtärnan

- Klassificera mineraltillgång enligt SveMin
- Komplettera redan inlämnad ansökan om bearbetningskoncession
- Provanrikning
- Ansöka om provbrytningstillstånd

Anrikningsverk

Det anrikningsverk som Wiking Mineral införskaffade i juni 2015 avses placeras i anslutning till Vindfall och användas för anrikning av malm från både Vindfall och Gladhammar. Se vidare avdelningen ”Bakgrund och motiv”.

Gladhammar – Fas 4

Wiking Mineral har av Bergmästaren beviljats bearbetningskoncession för guldfyndigheten i Gladhammar. Bearbetningskoncessionen säkerställer äganderätten till fyndigheten i 25 år och ger Bolaget ensamrätt till utvinning av guld, silver, koppar och vismut. Den aktuella fyndigheten innehåller en indikerad mineraltillgång om 156 000 ton med 5,5 g/t Au, 14 g/t Ag samt 0,25 % Cu. Geologiska tolkningar tillsammans med resultat från geofysiska mätningar och utförda borrningar visar på förstärkt potential att hitta ytterligare rik guldmineralisering i Gladhammar. Även potentialen för kopparfynd ser lovande ut mot djupet.

Gruvdrift är planerad att utföras på basis av nuvarande mineraltillgång. Gruvbrytningen sker inledningsvis i ett dagbrott till ett djup av 40 m och därefter under jord till ett djup av 70 m. Den årliga gruvproduktionen planeras bli 30 000 – 40 000 ton. Wiking Minerals anrikningsverk avses placeras i anslutning till Vindfall och den i Gladhammar producerade malmen kan sedan transporteras dit på ett kostnadseffektivt sätt via lastbil och båt, tack vare båda fyndigheternas geografiska lägen nära hamnar.

Gruvans livslängd beräknas med befintlig mineraltillgång uppgå till ca 5 år. Vid full drift uppskattas gruvan sysselsätta 20 personer på heltid. Enligt ett basscenario, beräknat av Minexp och justerat av Bolaget för förändrade råvarupriser, uppgår det totala värdet av malm till ca 260 MSEK. Kostnader för gruvdrift, transport och anrikning uppgår i denna beräkning till ca 159 MSEK vilket alltså ger ett netto på ca 97 MSEK över 5 år.

Bolaget planerar att 2015 påbörja arbetet med att lämna in ansökan om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen, vilket är det sista steget innan brytning kan påbörjas. Med ett sådant tillstånd återstår inga administrativa eller juridiska hinder att utvinna fyndighetens mineralvärden. Kostnader direkt knutna till denna ansökan beräknas till 1100 TSEK. Före det planeras en ansökan om provbrytning vars kostnad beräknas uppgå till 200 TSEK och för provanrikning har 150 TSEK allokerats. Totala kostnader beräknas alltså uppgå till 1450 TSEK. Bolaget kommer även i mån av möjlighet genomföra ytterligare undersökningar för att öka mineraltillgången, vilket beräknas kosta 1400 TSEK.

Se även http://wikingmineral.se/projekt/gladhammar/.

Vindfall – Fas 4

Vindfallprojektet, består av bly- och zinkfyndigheterna Vindfall och Sörtärnan, och genom att bland annat ha genomfört 50 kärnborrhål med ett sammanlagt djup av 6334 meter har en indikerad mineraltillgång på 313 000 ton med 54 g/t silver, 0,3 % koppar, 8,5 % zink och 2,9 % bly beräknats för Vindfall, i enlighet med JORC-standard. Baserat på undersökningar av Sörtärnan bedömer Bolaget att denna fyndighet betår av 94 000 ton med 8,2 % zink, 3,2 % bly, 53 g/t silver och 0,3 % koppar.

Fyndigheten ligger nära markytan och mineraliseringen avses inledningsvis att brytas i ett dagbrott till 30 m djup för att därefter fortsätta under jord ned till ett slutligt djup på ca 170 meter. Den genomsnittliga årliga produktionsvolymen beräknas uppgå till ca 50-60 000 ton, vilket innebär att gruvan kan vara i drift under en period av 5-6 år på basis av nuvarande kännedom om mineraltillgångens storlek. En preliminär lönsamhetsstudie utförd av ÅF 2012 för att undersöka de tekniska och ekonomiska förutsättningarna att bryta fyndigheten visar på potential till god lönsamhet.

Enligt ett basscenario uppgår det totala värdet av malmen – så kallat Net Smelter Return, alltså exklusive gruvkostnader, transport och anrikning till 329 MSEK. Kostnaderna för gruvdrift, transport, anrikning, investeringar och miljöåtaganden uppskattas till cirka 194 MSEK vilket ger ett netto på 135 MSEK. Mer information återfinns på Vindfalls projektsida på länken nedan, samt i rapporten från ÅF: http://wikingmineral.se/vindfall-studie/. (Denna rapporten baseras alltså på dåvarande råvarupriser.)

Delprojektet Sörtärnan skall enligt beräkning ge upphov till ett kassaflöde på 122 MSEK. Kostnaderna för gruvdrift, transport och anrikning beräknas uppgå till 55 MSEK vilket skulle ge en vinst på 108 MSEK.

Dessa beräkningar baseras på *redan utförda undersökningar,* och det finns stora möjligheter att ytterligare undersökningar visar på större värden, stora delar av området har ännu inte undersökts grundligt. Möjligheten att hitta mer rik zink- och bly-mineralisering och därmed kraftigt förbättra lönsamheten på både kort och lång sikt är betydande.

Bolaget planerar att 2015/2016 påbörja arbetet med att lämna in ansökan om tillstånd från Mark- & Miljödomstolen. Enligt beräkningar kommer Bolagets kostnad för denna ansökan att uppgå till 1000 TSEK, ansökan om provbrytning till 200 TSEK och provanrikning till 150 TSEK. Därutöver beräknas tillkomma en kostnad på 450 TSEK för kompletterande borrningar samt analys av resulterande borrkärnor i Sörtärnan. Beräknad totalkostnad: 1800 TSEK.

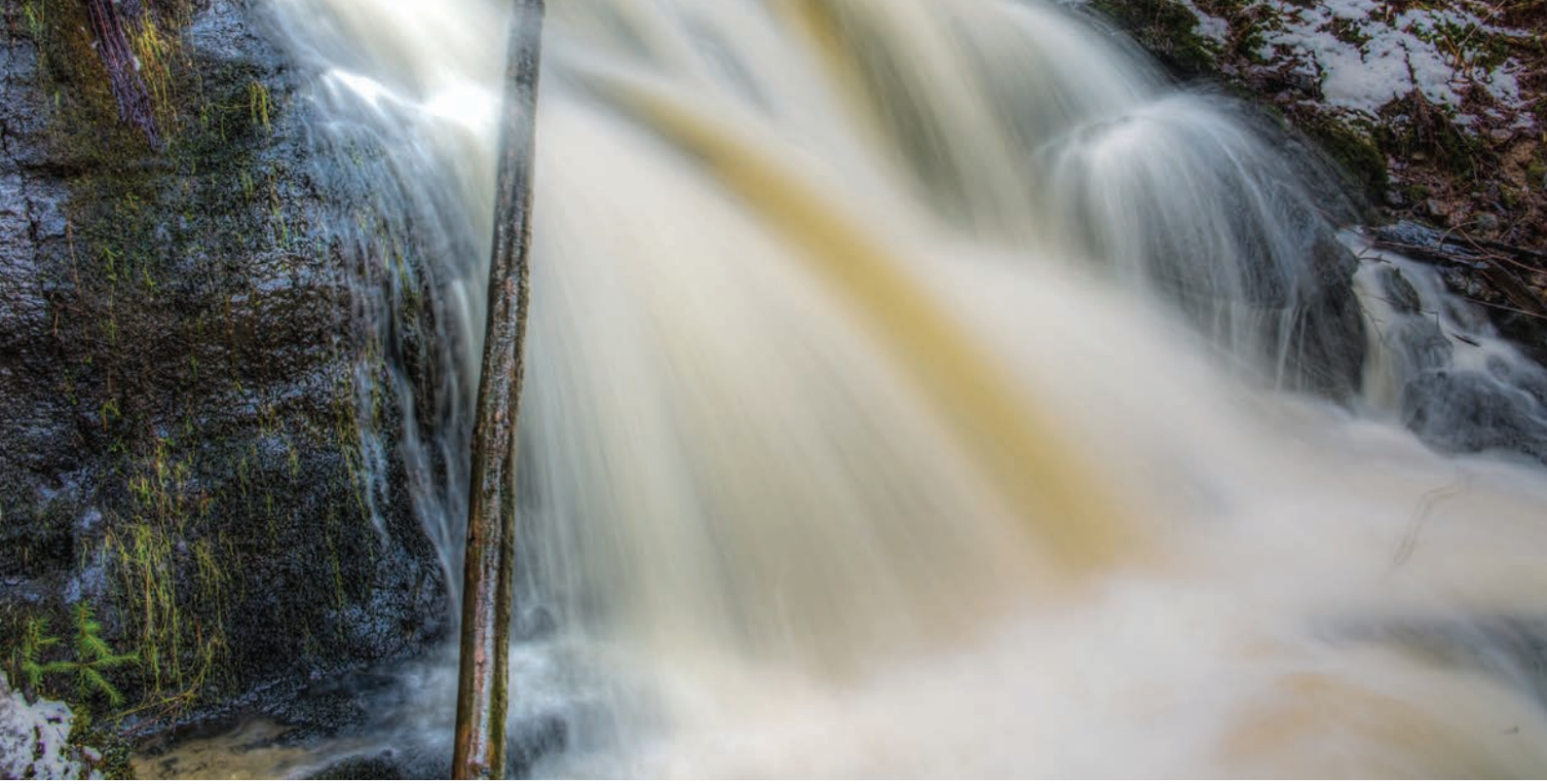
Ytterligare kärnborrning planeras i och kring området för en utökning av mineraltillgångarna, vilket kan innebära en kraftig uppvärdering av fyndighetens värde. Beräknad kostnad för detta uppgår till 1500 TSEK.

För mer information, se även http://wikingmineral.se/projekt/vindfall/.

Budget till utgången av 2016

Gladhammar	TSEK
Provanrikning	150
Ansökan om provbrytning	200
Miljötillståndsansökan	1100
Öka mineraltillgången	1400

Vindfall	
Huvudprojektet	
Provanrikning	150
Ansökan om provbrytning	200
Miljötillståndsansökan	1000
Öka mineraltillgången	1500
Sörtärnan	
Kompletterande borrningar	350
Analys av borrkärnor	100
Löpande kostnader	650
Totalt	6800



Organisation

Wiking Mineral strävar hela tiden efter att utnyttja sina resurser så effektivt som möjligt, och därmed maximera utväxlingen på gjorda investeringar. Således är Bolagets fasta organisation mycket liten, i största möjliga utsträckning köps tjänster in från externa konsulter och liknande. Wiking Mineral anser det dock av avgörande vikt att knyta till sig geologisk expertis, och har därför en egen fast anställd chefsgeolog.

TORGRIM SVENSSON

CHEFSGEOLOG

Torgrim, född 1946, har en lång och bred erfarenhet av mineralprospektering. Han behärskar såväl geologi som geofysik och har bergsingenjörsexamen inom utbildningslinjen för geoteknologi vid Tekniska Högskolan i Luleå. Torgrim har tidigare arbetat som geofysiker och geolog hos bl. a. Sveriges Geologiska AB (SGAB) och Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) och fanns med som sakkunnig i Wiking Mineral redan 2005.

I början av 2014 tillträdde Torgrim som chefsgeolog för Wiking Mineral och har under året som varit lagt grunden för Bolagets planering av fortsatt prospekteringarbete. Under 2014 har han framförallt arbetat med Bolagets mest mogna

projekt, och då företrädesvis Gladhammarprojektet utanför Västervik. Torgrim har intresserat sig för Gladhammar och Västerviksregionen med dess unika geologi under ett årtionde, och Gladhammarfokuset föregicks av hans arbete med det s.k. Olserumsprojektet – en fyndighet som framförallt innehåller sällsynta jordartmetaller (REE). Torgrim lyckades framgångsrikt prospektera fram detta område, som anses unikt i världen, för drygt 10 år sedan och gjorde sig därmed ett namn. Innehar privat och via bolag 488 800 aktier i bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

GUSTAF KUGELBERG

ORDFÖRANDE

Född 1978. Utbildad till civilingenjör inom Teknisk Fysik på KTH. Har även studerat bland annat grekiska, latin och ryska på Stockholms Universitet och orientaliska språk i St Petersburg. Arbetade tidigare som managementkonsult inom finansbranschen med kunder runt om i Europa, som chefsekonom på Svenska Riskkapitalföreningen. Numera entreprenör och utvecklare inom mobilapplikationer. Innehar privat och via bolag 71 716 aktier i bolaget.

DANIEL FRIBERG

LEDAMOT OCH VD

Född 1978. Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet, inriktning redovisning och revision. Har tidigare bedrivit forskning kring ekonomiska kluster inom svensk sjöfartsnäring (och är författare till boken Donsörederierna – från dåtid till framtid) vid Handelshögskolan, samt har under sin karriär inom den privata sektorn hunnit arbeta med fusioner och förvärv, företagsvärdering, som ekonomichef, managementkonsult och företagsanalytiker. Innehar privat 374 258 aktier i bolaget.

OLLE WIDIGSSON

LEDAMOT

Född 1947. Sjökapten och sjöingenjör IFLs TIO-program. Teknisk direktör och logistikutvecklingsansvarig globalt, StoraEnso Logistics 1984–2001. VD för Gävle hamn 2001–2005. 2002–2005 styrelseordförande i ScanMining AB, när bolaget förvärvade och startade upp Pahtavaara guldgruva samt finansierade Blaikengruvans uppstart. 2005–2006 VD för ScanMining AB, fram till oktober 2006 då han avgick p.g.a. hälsoskäl. Sedan dess har han arbetat med utveckling av Norrsundets och Skutskärs hamnar.

PHILIP BRINKMANN

LEDAMOT

Född 1994 och representerar en av ägargrupperna i styrelsen. Han har nyligen avslutat gymnasiestudier och engagerar sig inom investment. Philip startade 2014 investmentbolaget Turul Capital Zrt. i Budapest, med fokus på private equity. Philip är långvarig ägare i Bolaget och har över tid visat ett intresse för branschen och tillskansat sig värdefulla kunskaper. Innehar privat och via bolag 1 019 821 aktier i bolaget.

CHRISTER NYLÉN

LEDAMOT

Född 1959. Platschef. Tekniker vid LUTH -96. Arbetsledare vid BOA, kärnkraft Oskarshamn 1980–1983. Arbetsledare, på ett flertal projekt inom olja och gasutvinning vid norska västkusten 1983–1990. Uri Civil Intendent Vattenkraft i Indien 1990–1993. NCC anläggning väst, Arbetsledare 93–94, GBG. LUTH VoV 95–96. Veidekke i Norge Produktionsplanläggare 97–2003. Platschef för ett flertal anläggningsprojekt i västra Sverige 2003–2015, Svevia AB. Innehar privat 24 200 aktier i bolaget.

Ägare

Wiking Mineral har tidigare av historiska skäl haft en relativt koncentrerad ägarbild, men Bolaget har nu nått en ägarspridning som styrelsen anser lämplig inför den planerade åternoteringen. En stor del av personerna i styrelsen och ledningen innehar aktieposter av varierande storlek. Ägarlistan per 30 juni 2015 såg ut enligt följande:

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster (%)
Patrik Brinkmann med närstående	4 863 791	21,16 %
R Östman Invest	4 800 000	20,88 %
Auctoritas Group	3 551 961	15,45 %
Svenska Handelsbanken	2 142 778	9,32 %
Skandinaviska Enskilda Banken	1 399 147	6,09 %
Erik Penser Bankaktiebolag	1 356 032	5,90 %
Avanza Bank	1 195 994	5,20 %
Lars Svensson	847 498	3,69 %
Görgen Edefors med bolag	500 899	2,18 %
Torgrim Svensson med bolag	488 800	2,13 %
Övriga aktieägare	1 836 541	7,99 %
Totalt	22 983 441	100,00%

Risker

En investering i aktier är förenad med risktagande. Det finns ett antal faktorer, som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Wiking Mineral. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det således centralt att inte bara fästa vikt vid de möjligheter till framtida vinster, som en positiv resultatutveckling kan ge, utan att också beakta de risker investeringen medför. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller, som idag inte uppfattas som väsentliga kan få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Alla riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare. Uppgifterna i detta Memorandum är lämnade per dagen för Memorandumet och Bolaget kommer inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av dem, även om de skulle förändras på grund av ny information, framtida händelser eller av annan anledning.

Verksamhets-, omvärlds- och branschrelaterade risker

Kort verksamhetshistorik

Wiking Mineral bildades år 2005 och en begränsad verksamhetshistorik. Bolaget har under sin korta historia genomfört en framgångsrik prospekteringsverksamhet som resulterat i flera mogna projekt som nu kan utvecklas vidare med ansökan om miljötillstånd och utbyggnad till gruvdrift. Förutom tillståndsfrågorna är det ett antal frågor av teknisk och ekonomisk natur som måste lösas innan en framgångsrik gruvverksamhet kan startas.

Begränsade resurser

Wiking Mineral är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och personal. För genomförandet av strategin är det av vikt, att dessa disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av verksamhets- och finansiella svårigheter.

Beroende av medarbetare och nyckelpersoner

Wiking Mineral baserar sin framgång på kunskap, erfarenhet och kreativitet hos kvalificerad och motiverad personal. Det är av stor vikt att Bolaget idag och framöver lyckas locka till sig och behålla kvalificerade medarbetare samt att dessa upplever Wiking Mineral som en stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta ställs stora krav på professionell ledning och profilering av Bolaget samt att prognostiserad utveckling infrias. En del av medarbetarna är knutna till Bolaget genom konsultavtal. Inom Wiking Mineral finns ett antal nyckelpersoner, vilka är särskilt viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Om en eller flera av dessa personer skulle lämna Bolaget, skulle detta troligtvis få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, åtminstone i ett kort perspektiv.

Intjäningsförmåga

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når lönsamhet och ett positivt kassaflöde, vilket därmed skulle kunna försämra Bolagets finansiella ställning.

Prospektering

Wiking Mineral har under de senaste åren bedrivit omfattande prospektering. Prospektering är en högrisk-verksamhet, där endast ett fåtal projekt leder till utbyggnad av en producerande gruva. Grundförutsättningen för att prospektering skall resultera i en ekonomisk förekomst är att det finns en brytvärd förekomst inom undersökningsområdet och att Bolaget har teknik, kompetens och ekonomiska resurser att hitta och undersöka denna. Att en förekomst skall kunna klassificeras som brytvärd beror på en rad faktorer som exempelvis tonnaget, malmvärdet (typ av mineralreserver, halterna av dessa och metallpriser), kostnaderna för att utvinna de säljbara produkterna samt investeringskostnaderna, som i sin tur är beroende av nödvändig processteknologi, miljökrav, infrastruktur etc. Beräkningar av mineraltillgångar bygger på uppskattningar, som till stor del baserar sig på sannolikheter. Även om några av dessa faktorer i viss mån kan påverkas är flera av dem utom Bolagets kontroll. En oförutsedd negativ utveckling av någon av dessa faktorer kan försämra Bolagets långsiktiga utveckling negativt resultatmässigt och finansiellt.

Tillgång till utrustning

För att bedriva prospekteringsverksamhet av mineraler krävs bland annat tillgång till avancerad borrutrustning och geofysiska mätinstrument. Det finns ingen garanti för att

det inte kan uppstå brist på sådan utrustning eller annan avgörande utrustning eller att inköp eller hyra av nödvändig utrustning kräver ytterligare investeringar vilket kan leda till förseningar med ökade kostnader som följd.

Mineralreserver och mineraltillgångar

Kategorisering av en mineraltillgång avgörs utifrån graden av geologisk kännedom och tillförlitlighet. En mineraltillgång har ännu inte bevisats vara ekonomiskt utvinningsbar, men innehåller en ansamling mineral med potential för kommersiell brytning. En mineralreserv är en mineraltillgång, som kan brytas och förädlas med ekonomisk lönsamhet enligt uppställda lönsamhetskrav, baserade på brytnings- och anrikningstekniska undersökningar samt en lönsamhetsstudie. Mineraltillgången kan klassificeras som antagen, indikerad eller känd. Känd mineraltillgång uppvisar den högsta graden av geologisk kännedom och tillförlitlighet och antagen mineraltillgång uppvisar den lägsta. Mineralreserver klassificeras enligt två klasser; sannolika och bevisade. Bevisade mineralreserver uppvisar den högsta graden av ekonomisk kännedom samt geologisk kännedom och tillförlitlighet. Även om säkerheten i de högre klasserna är större än i de lägre, finns det alltid en osäkerhet i beräkningarna, då de baseras på prospektering, som nödvändigtvis inte reflekterar verkliga utfall. Klassificeringen baseras på sådan information, som är tillgänglig vid den tidpunkt då klassificeringen görs. Resultatet av ökade kunskaper om en förekomst och faktiska produktionserfarenheter under gruvdriften kan medföra att beräkningar av tonnage och halter kan komma att revideras. Bolaget utvärderar återkommande storleken på befintliga mineralreserver och mineraltillgångar. Vid gruvdrift kan dessutom sjunkande metallpriser, ökade produktionskostnader eller lägre utbyten medföra att visst tonnage blir olönsamt att bryta och att mineralreserven därför reduceras. Den faktiska produktionen och kassaflödet kan därför komma att skilja sig från beräkningarna och dessa variationer kan ibland vara stora.

Metallpriser

Metallprisernas utveckling påverkas av den ekonomiska tillväxten, gruvproduktionen, statliga regleringar, politisk utveckling etc. Under 2000-talet har metallpriserna stigit kraftigt. Det finns ingen garanti för att metallpriserna i framtiden kommer att ligga på en prisnivå, som medför att Wiking Minerals framtida brytning kan ske med lönsamhet. I dagsläget har vi historiskt sett ett mycket högt prisläge för de flesta råvaror på grund av en stark efterfrågan från industrin världen över och då i synnerhet från enskilda tillväxtekonomier. Tack vare den höga tillväxten i dessa länder har efterfrågan stadigt ökat, vilket drivit upp priserna. Prisbilden för metaller kommer till stor del att avgöras av utvecklingen i bland annat Kina och Indien. En stagnation av tillväxten, en för gruvnäringen ofördelaktig utbudssituation i den totala gruvproduktionen kan på ett ogynnsamt sätt

påverka metallprisbilden och därmed lönsamheten i en framtida gruvproduktion i Wiking Mineral.

Miljötillstånd, licenser och myndighetsbeslut m.m.

Miljökraven i samband med prospektering och gruvverksamhet är höga och kan avsevärt försena, fördyra eller till och med omöjliggöra en produktion. Miljökunnandet inom den svenska gruvbranschen är dock betydande och normalt utgör kraven inga hinder för verksamheten. Enligt minerallagen och miljöbalken i Sverige måste tillstånd erhållas innan prospektering, provbrytning, gruvbrytning och malmbehandling kan inledas. Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen. Prospektering får utföras endast av den, som har undersökningstillstånd och gruvdrift endast av den, som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen finns även andra relevanta regler däribland miljöbalken (1998:808) och mineralförordningen (1992:285) och plan- och bygglagen (1987:10). Erhållande av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige är förenat med risker för Bolaget. Det kan inte uteslutas att erhållande, förnyelse och komplettering av tillstånd i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat.

Ändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa kan komma att få negativa konsekvenser för Bolaget i form av ökade investeringar och/eller högre produktionskostnader samt reducerade produktionsnivåer, vilket kan fördyra, omöjliggöra driften alternativt försena utbyggnaden av verksamheten.

Intressekonflikter

Tvister mellan innehavaren av undersökningstillstånd/bearbetningskoncession och fastighetsägare eller andra rättighetsinnehavare kan uppkomma, vilket kan fördröja, fördyra eller omöjliggöra genomförandet av ett gruvprojekt.

Politisk risk

Wiking Mineral är verksamt i Sverige, som i ett internationellt perspektiv är ett mycket stabilt land. Eventuella framtida förändringar av lagar, skatter, avgifter, tullar eller andra villkor och pålagor kan dock komma att påverka Bolagets lönsamhet och finansiella ställning i negativ riktning.

Finansiella risker

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet såsom ränte-, pris-, kredit-, likviditets- och kassaflödesrisk. Ränterisk uppstår genom variationer i marknadsräntorna.

Prisrisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av förändringar i marknadspriser. Kreditrisk är risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sin förpliktelse. Likviditetsrisk avser risken att Bolaget inte kan finansiera sina åtaganden. Kassaflödesrisk har sin bakgrund i att Bolagets kassaflöde varierar över tiden. Samtliga dessa risker kan få negativa följder för verksamheten i form av reducerad omsättning, försämrat resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Wiking Mineral bedriver idag sin huvudsakliga verksamhet i Sverige, där skattelagstiftningen av Bolaget anses vara tydlig. Om Wiking Mineral i framtiden väljer att etablera verksamhet i andra länder, kan den eventuella risken relaterad till svårtolkad skattelagstiftning i sådana länder komma att öka, vilket kan komma att påverka Bolagets lönsamhet och finansiella ställning negativt.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

I detta Memorandum beskrivs olika marknader. Dessa beskrivningar och antaganden syftar till att underlätta bedömningen av Bolaget och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa källor som Bolagets egna bedömningar. Det är dock oundvikligt att bedömningar av detta slag är förknippade med osäkerhet avseende faktorer, som Wiking Mineral inte kan råda över. Inga garantier kan lämnas för att det som beskrivs i Memorandumet i dessa avseenden kommer att inträffa, vilket kan komma att inverka negativt på Wiking Minerals lönsamhet och finansiella ställning.

Framtida finansieringsbehov

För att Wiking Mineral i framtiden skall kunna bedriva prospektering samt finansiera andra rörelsekapitalbehov inkluderande framtida gruvdrift, kan Bolaget även i framtiden komma att behöva tillföras kapital. Bolagets möjlighet att tillgodose eventuella framtida kapitalbehov är beroende av att prognostiserad utveckling infrias samt att nya upptäckter av mineraltillgångar sker liksom av det allmänna marknadsläget för tillgång till riskkapital. Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastställd plan eller att sådant kapital kan anskaffas över huvudtaget.

Risker relaterade till aktien

Utspädningseffekter

Erbjudandet enligt detta Memorandum medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare, som inte deltar i Emissionen, beskriven i Memorandumet. Vid full teckning i förestående Emission blir utspädningseffekten 22,22 %, räknat på antalet aktier före genomförd emission.

Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Wiking Mineral.

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet kan, på samma sätt som innan Erbjudandet, ett fåtal av Bolagets aktieägare troligen att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier, vilket i så fall skulle ge dessa aktieägare en möjlighet att utöva inflytande på ärenden, behandlade på stämmor.

Appendix – Finansiell information

Resultaträkning

	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		499	0
Övriga rörelseintäkter		0	52 984
		499	52 984
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 313	-2 900
Personalkostnader	1	-1 461	-889
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 526	-219
		-8 300	-4 008
Rörelseresultat		-7 801	48 976
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		0	4
Räntekostnader	2	-34	-674
		-34	-670
Resultat efter finansiella poster		-7 835	48 306
Årets resultat		**-7 835**	**48 306**

Balansräkning

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

	Not	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för prospektering m.m.	3	113 992	125 733
		113 992	125 733
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	4	117	15
		117	15
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	5	0	0
Andelar i intresseföretag	6	7 518	18
Andra långfristiga fordringar	7	93	330
		7 611	348
Summa anläggningstillgångar		121 720	126 096

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		17	0
Aktuell skattefordran		21	72
Övriga fordringar		278	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		51	27
		367	167
Kassa och bank			
Kassa och bank		167	177
		167	177
Summa omsättningstillgångar		534	344
Summa tillgångar		122 254	126 440

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

	8		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (13 751 196 aktier)	9	13 751	9 930
Ej registrerat aktiekapital		470	2 495
		14 221	12 425
Fritt eget kapital			
Överkursfond		140 881	138 893
Balanserat resultat		-26 702	-75 008
Årets resultat		-7 835	48 306
		106 344	112 191
Summa eget kapital		120 565	124 616
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		580	270
Skulder till koncernföretag		104	106
Övriga skulder		689	961
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		316	487
Summa kortfristiga skulder		1 689	1 824
Summa eget kapital och skulder		**122 254**	**126 440**
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har för första gången upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Övergången till K3 har inte föranlett några ändrade redovisningsprinciper.

Värderingsprinciper

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Inkomsten redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Företaget redovisar därför inkomsten till nominellt värde (fakturabelopp) om ersättningen erhålls i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Tjänster

Intäkter från konsulttjänster intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod förutom mark som inte skrivs av. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Inventarier, verktyg och maskiner

Antal år: 5

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod.

Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

Leasing

Samtliga leasingavtal ses som operationella och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats.

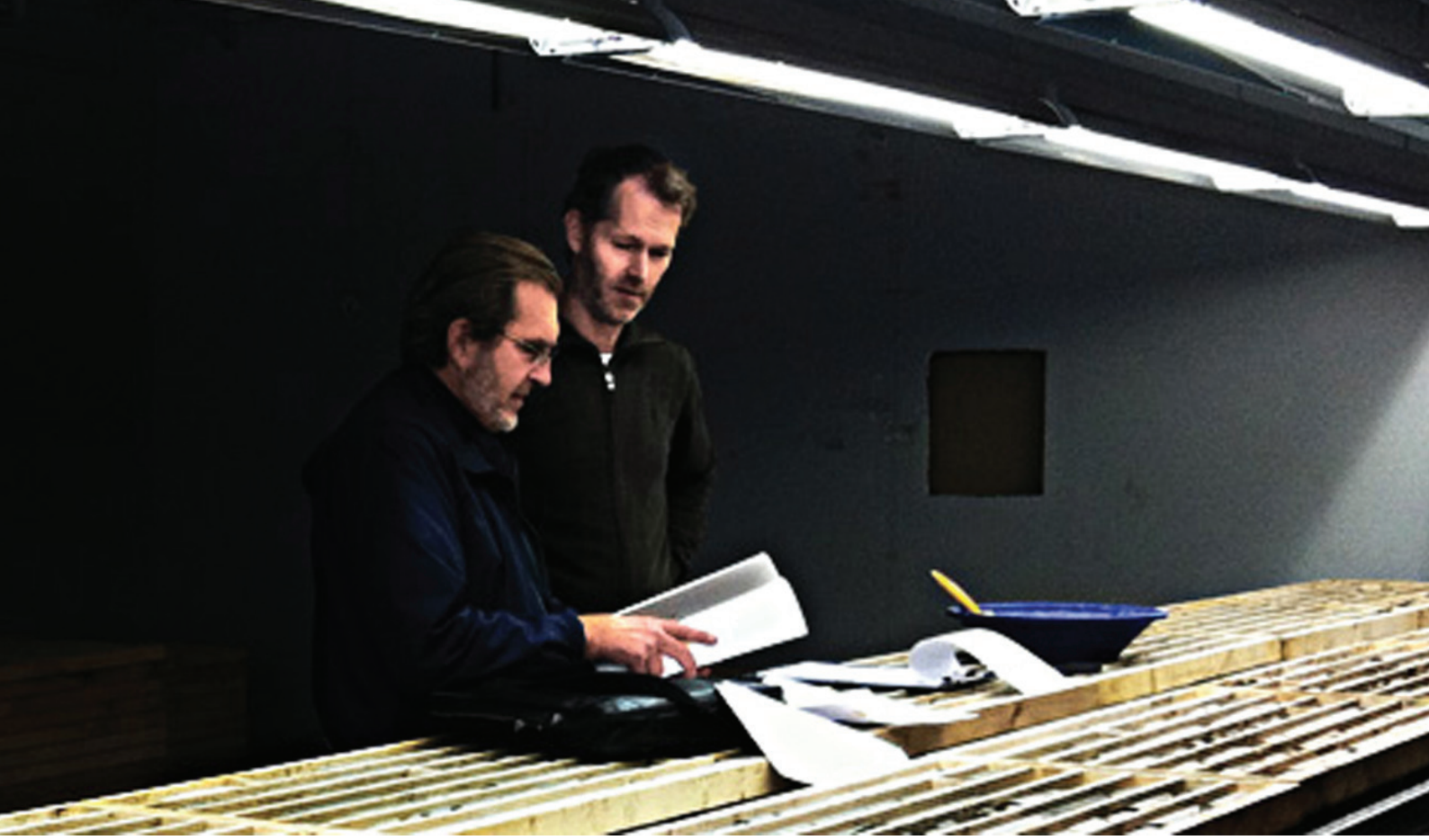
Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Uppskjuten skattefordran avseende bolagets upparbetade underskottsavdrag har ej bokförts eftersom dess realiserbarhet är svårbedömd.



Appendix – Prospekteringsprocessen

Steget från inledande prospektering till en lönsam gruva i drift är en lång och krävande process. En fullbordad prospekteringsframgång består av en lång kedja av händelser, som kan delas upp i 5 numrerade faser samt en inledningsfas.

För Wiking Mineral ligger värdeskapandet i att utveckla och driva projekten framåt genom dessa faser. Ju närmre gruvproduktion projekten förs desto större blir värdet på projekten. Därefter föreligger olika alternativ för kommersialisering av ett projekt. Ett alternativ är försäljning, ett annat är att i egen regi eller i samarbete startar gruvverksamhet. Vilket alternativ som väljs för ett givet projekt beror på en rad faktorer, men syftet är i slutändan att maximera värdet för aktieägarna samtidigt som risken minimeras.

Inledningsfas

För att identifiera intressanta områden med potential för malmfyndigheter utvärderar bolagets geologer exempelvis tidigare utförda undersökningar, historiska uppslag, mineraldatabaser, gamla gruvor, block- och hällfynd. Om ett område ser intressant ut an-söker bolaget om undersökningstillstånd hos Bergsstaten. Med ett undersöknings-tillstånd erhåller bolaget, för ett specifikt geografiskt område, ensamrätt till undersökning, tillträde till marken samt företrädesrätt till bearbetningskoncession.

Fas 1

Bolaget utför inledande undersökningar med bland annat geologisk kartering, geokemisk provtagning och geofysisk mätning. Enstaka kärnborrhål görs för att indikera eller undersöka en mineralisering.

Fas 2

När en intressant mineralisering har konstaterats inleds arbetet med att undersöka dess utbredning. Ett glest borrprogram utförs med avsikt att bedöma utsträckning, ungefärligt tonnage samt ungefärliga metallhalter.

Fas 3

Tätare kärnborrning utförs i syfte att fastställa tonnage och haltberäkning som grund till en klassificering av fyndigheten som en indikerad mineraltillgång. Samtidigt utförs inledande anrikningstester. Därefter görs en preliminär lönsamhetsstudie. Visar studien att fyndigheten sannolikt kan utvinnas tekniskt och ekonomiskt ansöker bolaget hos Bergsstaten om bearbetningskoncession. En ansökan om bearbetningskoncession skall vara åtföljd av en miljökonsekvensbeskrivning (MKB). En bearbetningskoncession ger bolaget ensamrätten till fyndigheten under 25 år.

Fas 4

Genom ytterligare kärnborrning och utökade anrikningsförsök ökas säkerheten i mineraltillgångarna. En beräkning av malmreserverna genomförs tillsammans med en slutlig lönsamhetsstudie. Om alla tester och studier utfaller positivt ansöks om miljötillstånd för brytning och förädling av malmen.

Fas 5

När alla tillstånd för brytning och förädling erhållits och den slutliga lönsamhetsstudien utfaller positivt inleds arbetet med finansiering av uppbyggnaden av gruv- och processanläggningarna. I Fas 5 startar produktionen i gruvan.

WIKING MINERAL AB

www.wikingmineral.se