



# Wiking Mineral AB (publ)

Prospekt avseende nyemission av konvertibler

Februari 2010

## Generell information

Aktierna i Wiking Mineral AB (publ) ("Wiking Mineral") är upptagna till handel på marknadsplatsen Aktietorget som står under Finansinspektionens tillsyn. Handel i bolagets aktier kan bland annat följas på Internetadressen [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "Aktietorget". Handelsposten omfattar 1 aktie. Bolaget har träffat ett anslutningsavtal med Aktietorget om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Wiking Minerals utveckling. Detta innebär att bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag noterade vid reglerad marknadsplats. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Aktietorget's nyhetstjänst ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) eller genom att anmäla sig på bolagets hemsida.

Förkortningarna Wiking Mineral och bolaget används på ett flertal ställen i detta prospekt. Med detta menas Wiking Mineral AB (publ). All information som lämnas i prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på sid 8 och som beskriver de risker som en investering i Wiking Minerals aktie innebär. Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i Wiking Mineral förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken bolagets nuvarande aktier eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt Konvertibel States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och prospektet riktar sig inte till aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. För detta prospekt gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

## Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. De nya reglerna för prospekt som infördes den 1 januari 2006 möjliggör spridning av prospektet inom hela EES via så kallad passportering. I förekommande fall kan person som med anledning av detta prospekt väcker talan mot Wiking Mineral bli tvungen att själv stå för översättningskostnaden av dokumentet.

## 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), Skeppargatan 27, 4tr, SE-114 52 Stockholm. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-667 41 40.

## Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. 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 är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke 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 prospekt 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.

# Innehållsförteckning



Sammanfattning	4
Riskfaktorer	8
Affärsidé, mål och strategi	11
Erbjudandet i korthet	12
VD har ordet	14
Inbjudan till teckning av konvertibler	15
Bakgrund och motiv	16
Central information om Wiking Mineral AB (publ)	17
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	19
Information om de värdepapper som emitteras	22
Marknaden	23
Prospektering	24
Projekt	29
Utvald finansiell information	45
Övrig finansiell information	55
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	56
Aktiekapital- och ägarförhållanden	62
Legala frågor och övrig information	64
Skattefrågor i Sverige	65
Bolagsordning	67
Villkor för konvertibelt lån	68
Ordlista och förkortningar	72

# Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet.

## Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. En investering i Wiking Mineral medför att en investerare måste beakta de risker som bolaget utsätts för och hur dessa hantearas. Några av riskerna har identifierats nedan. Dessa riskfaktorer är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Vidare finns risker relaterade till redovisade mineraltillgångar och risker avseende framtida finansieringsbehov. Även risker relaterade till mer rigorös miljölagstiftning skall beaktas. Wiking Mineral är beroende av underleverantörer för att bedriva prospektering vilket innebär en risk. Precis som fallet är med de flesta företag så innebär Wiking Minerals beroende av nyckelpersoner en risk. Övriga risker är t.ex. relaterade till framtida finansieringsbehov, äganderätt till undersökningstillstånd, tillgång till utrustning, naturkatastrofer, valuta, räntor, politiska risker, metallpriser, skatter, osäkerhet i framtidsbedömningar, uppfyllande av emissionsgaranti, aktiemarknadsrisk och risk relaterad till kapital till nya prospekteringsprojekt.

## Affärsidé och strategi

Wiking Minerals affärsidé är att genom framgångsrik mineralprospektering skapa värden åt aktieägarna.

### Wiking Minerals affärsstrategi är att:

- investera kompetens och resurser i områden med potential för fyndigheter av bas- och ädelmetaller i Sverige.
- Bedriva en systematisk och långsiktig prospekteringsverksamhet.
- arbeta i ett mindre antal strategiskt utvalda geografiska områden.
- stimulera entreprenörskap och kreativt tänkande bland både anställda och konsulter.
- sträva efter kostnadseffektiva prospekteringslösningar.

## Historisk utveckling

Bolaget grundades i Sverige och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 25 januari 2005 och har sedan den 18 augusti 2005 bedrivit verksamhet under firma Wiking Mineral AB (publ).

Bolagets aktie upptogs till handel på Aktietorget den 15 maj 2006.

### 2005

- Wiking Mineral AB grundades den 25 januari 2005.
- Euroclear-anslutning.

### 2006

- Två nyemissioner om sammanlagt 30 MSEK.
- Notering på Aktietorget den 15 maj 2006.
- Bolagets prospekteringsverksamhet påbörjas.
- Wiking Mineral borrade totalt 250 meter under 2006.

### 2007

- Förvärv av Noble Metals Exploration AB.
- Nyemission om 20 MSEK.
- Chefsgeolog Mats Willdén från Boliden AB anställs.
- Fusion mellan Wiking Mineral AB och helägda dotterbolag.
- Wiking Mineral borrade totalt 4.600 meter under 2007.

### 2008

- Antagen mineraltillgång påvisas i Bunsås.
- Långträskfyndigheten upptäcks.
- Avyttring av undersökningstillstånd på uran.
- Wiking Mineral borrade totalt 10.600 meter under 2008.

### 2009

- Indikerad mineraltillgång påvisas i Gladhammar.
- Indikerad mineraltillgång påvisas i Bunsås.
- Zink- och blymineralisering påträffas vid Myssfallet i Saxåfältet.
- Fynd av guld i Bastutjärnen nära Boliden.
- Wiking Mineral borrade totalt 6.200 meter under året.

## Verksamhet

Wiking Mineral bedriver prospektering med målet att finna brytvärda gruvfyndigheter i Sverige. Bolagets projektportfölj består av 42 undersökningstillstånd om cirka 30.500 hektar med inriktning på guld och basmetaller. Wiking Mineral innehar och utvecklar flera intressanta fyndigheter och lovande projektet i framförallt malmprovinserna Skelleftefältet och Bergslagen. Wiking Mineral har cirka 1.400 aktieägare och bolagets aktie är upptagen till handel på Aktietorget under kortnamnet WIKM.

## Medarbetare

Den 30 september 2009 var antalet anställda i bolaget 6 st, varav 1 kvinna. Samtliga anställda finns i Sverige.

## Konkurrens

Antalet aktörer på marknaden har ökat väsentligt under de senaste åren. Det finns drygt hundra bolag som innehar undersökningstillstånd i Sverige, allt från mindre inhemska prospekteringsbolag till stora internationella gruvbolag. Prospekteringsbolagen befinner sig i olika utvecklingsfaser. Inriktning vad beträffar metaller och sökområden varierar. Svenska bolag står för cirka 65 procent av prospekteringen i Sverige.

Wiking Mineral konkurrerar om personal, undersökningstillstånd, entreprenörer och kapital. Det är inte ovanligt med strategiska samarbeten olika prospekteringsbolag emellan.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

### Styrelse

Claes Levin (född 1941), Ordförande

Ivan Isaksson (född 1938)

Thomas Jönsson (född 1946)

Bo Hedberg (född 1937)

Ulf Persson (född 1957)

### Ledande befattningshavare

Dick Levin (född 1972), VD

Mats Willdén (född 1948), Chefsgeolog

### Revisor 2005-2009

Gunno Rydberg (född 1949), Ernst & Young AB

### Revisor 2005-

Joakim Falck (född 1972), Ernst & Young AB

### Revisor 2009-

Karin Grann (född 1954), Ernst & Young AB

## Framtidsutsikter

Wiking Mineral planerar under de kommande åren verksamhet med en beräknad årlig kapitalförbrukning om cirka MSEK 20. Insatserna kommer de närmaste åren framför allt koncentreras till bolagets projekt Långträsk, Bastutjärnen, Petikträsk, Bunsås, Saxåfältet och Gladhammar. Bolagets avsikt är att inledningsvis fördela resurserna jämnt över bolagets projekt, för att sedan stegvis öka investeringarna i de projekt som har störst potential till framtida lönsamhet. Bolagets målsättning är att inom tre år ansöka om bearbetningskoncession för ett eller flera av bolagets projekt.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt intressekonflikter och transaktioner med närstående

Ingen av de personer som nämns under rubriken Styrelse, ledande befattningshavare samt revisorer på sid 56-58, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Wiking Minerals styrelseordförande Claes Levin är styrelseledamot i STRICT Corporate Finance. Förutom detta finns det inte, och har heller inte förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisorer på sid 56-58, eller andra personer i ledande befattningar eller större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Likaså förekommer förutom nämnda konsultavtal inga intressekonflikter. Wiking Mineral eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon sty-

relseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person. Mellan personerna som omnämns på sid 56–58 finns ett familjeband mellan två personer. Claes Levin är far till Dick Levin. Mellan Patrik Brinkmann och huvudägaren familjen Brinkmann inkl. stiftelse och bolag finns ett familjeband. Patrik Brinkmann garanterar emissionen genom ett garantiåtagande och ett teckningsåtagande. Därutöver finns inga familjeband.

## Bakgrund och motiv

Styrelsen i Wiking Mineral har fastställt en handlingsplan för de närmaste tre åren. Handlingsplanen innebär bland annat att bolaget går in i en expansiv fas med intensifierat prospekteringsarbete i ett antal prioriterade projekt i Bergslagen, Skelleftefältet och Västerviksområdet. I syfte att finansiera handlingsplanen har styrelsen beslutat att föreslå en extra bolagsstämma att fatta beslut om en företrädesemission av konvertibler om MSEK 66,7.

## Aktiekapital och ägarstruktur

Antalet aktier i Wiking Mineral uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 66.746.000. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,02 och aktiekapitalet uppgår till SEK 1.334.920. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

I tabellen nedan presenteras de tio största aktieägarna i Wiking Mineral den 31 december 2009.

Aktieägare	Antal aktier	Röst- och kapitalandel
Fam. Brinkmann		
inkl. stiftelse och bolag	18.003.323	27,0
Robur Försäkring	15.093.914	22,6
Sawann Invest AB	5.673.094	8,5
Claes Levin inkl. bolag	3.452.600	5,2
Edelfors A/S	3.450.000	5,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2.056.491	3,1
Jonas Frodhe Aktiebolag	1.900.000	2,8
Avanza Pension	1.255.100	1,9
Torggrim Svensson	870.000	1,3
Inge Svensson	589.600	0,9
Övriga aktieägare	14.471.878	21,6
<b>Totalt</b>	<b>66.746.000</b>	<b>100</b>

## Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt	En (1) innehavd aktie berättigar till kontant teckning av en (1) konvertibel.
Teckningskurs	SEK 1,00
Ränta	4 procent på årsbasis
Ränteutbetalning	Varje halvår
Konvertibelns löptid	April 2010–mars 2013
Möjlighet till konvertering	Under 14 dagar i slutet av varje kvartal under löptiden med början 15 juni 2010.
Avstämningsdag	26 januari 2010
Teckningstid	3 feb – 19 feb 2010
Likviddag	19 feb 2010
Antal aktier före emission	66.746.000
Antal aktier som högst tillkommer vid full konvertering	66.746.000
Emissionsvolym brutto	MSEK 66,7
Utspädning vid fulltecknad emission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner	50 procent
Emissionsgaranti	Emissionlikviden som uppgår till MSEK 66,7 är till 100% garanterad genom teckningsåtagande avseende konvertibler och ett garantiåtagande
Tilldelningsprinciper	Om inte samtliga konvertibler tecknats med stöd av uniträtter skall styrelsen besluta om tilldelning av konvertibler tecknade utan uniträtter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat konvertibler med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av konvertibler och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal konvertibler som var och en anmält för teckning samt i sista hand skall tilldelning ske till emissionsgaranten.
Emissionskostnader	MSEK 1,2
Garantikostnader	MSEK 0,0
Kortnamn	WIKM

## Finansiell översikt

### Resultaträkningar

(KSEK)	9 MÅN 2009	9 MÅN 2008	2008	2007	2006
Intäkter	-	1.204	1.226	-	109
Rörelsekostnader	-3.454	-3.161	-5.420	-3.863	-1.142
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-3.454</b>	<b>-1.957</b>	<b>-4.194</b>	<b>-3.863</b>	<b>-1.033</b>
Finansiella poster, netto	203	722	1.007	1.283	517
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-3.187</b>	<b>-2.580</b>	<b>-516</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-3.187</b>	<b>-2.580</b>	<b>-516</b>

### Balansräkningar

(KSEK)	30 SEP 2009	30 SEP 2008	31 DEC 2008	31 DEC 2007	31 DEC 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	116.202	100.871	106.088	92.170	849
Materiella anläggningstillgångar	114	118	90	8	11
Finansiella anläggningstillgångar	758	750	757	344	180
<b>Totala Anläggningstillgångar</b>	<b>117.074</b>	<b>101.739</b>	<b>106.935</b>	<b>92.522</b>	<b>1.040</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kortfristiga fordringar	994	1.555	1.085	352	3.946
Likvida medel	5.674	25.850	19.847	36.957	26.408
Totala Omsättningstillgångar	6.668	27.405	20.932	37.309	30.354
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>123.742</b>	<b>129.144</b>	<b>127.867</b>	<b>129.831</b>	<b>31.394</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	121.704	126.907	124.955	128.142	28.512
Totala Kortfristiga skulder	2.038	2.237	2.912	1.689	2.882
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>123.742</b>	<b>129.144</b>	<b>127.867</b>	<b>129.831</b>	<b>31.394</b>
Ställda säkerheter	330	330	330	390	230
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga	inga

# Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Wiking Mineral framtida utveckling. Faktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

## Finansiella risker

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet såsom ränte-, pris-, kredit-, likviditets- och kassaflödesrisk. Ränterisk uppstår genom variationer i marknadsräntorna. Priserisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av förändringar i marknadspriser. Kreditrisk (motpartsrisk) är risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sin förpliktelse, vilket leder till förlust för bolaget. Likviditetsrisk (finansieringsrisk) är risken att bolaget inte kan finansiera sina åtaganden. Kassaflödesrisk är risken att bolagets kassaflöde varierar till följd av förändringar i marknadsräntor.

## Verksamhets- och omvärldsrisker

### Kort verksamhetshistorik

Företaget Wiking Mineral har i sin affärsinriktning en kort verksamhetshistorik att falla tillbaka på. Styrelsen har dock lång erfarenhet av att leda och driva marknadsnoterade och onoterade företag.

### 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 finansiella och styrningsrelaterade problem.

## Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Wiking Mineral baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Övervägande del av medarbetarna är knutna till bolaget genom konsultavtal. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna rekrytera kvalificerade medarbetare. Inom Wiking Mineral finns ett flertal nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av bolagets verksamhet. Om dessa personer skulle lämna bolaget skulle detta troligtvis få negativa konsekvenser för bolagets verksamhet. Wiking Mineral är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att bolaget lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Wiking Mineral som en stimulerande arbetsgivare. Det är lika viktigt att personalen inom bolagets produktionsanläggningar upplever bolaget Wiking Mineral som en trygg och långsiktig arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det att ställas stora krav på professionell ledning och profilering av bolaget samt att prognostiserad utveckling infrias.

## Intjäningsförmåga

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan bolaget når lönsamhet och ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Wiking Mineral i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital vilket kan innebära att ägarkretsens sammansättning förändras.

## Projektrisk

Prospektering är en verksamhet förenad med hög risk, speciellt vad avser projekt som befinner sig i ett tidigt stadium. Beräkningar av mineraltillgångar bygger på uppskattningar som till stor del baserar sig på sannolikheter. Det går inte att med säkerhet fastslå att de projekt som företaget bearbetar innehåller de kvantiteter av metaller som gör projekten kommersiellt lönsamma att vidareutveckla.

## Metallpriser

Metallprisernas utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar och politisk utveckling. 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 försäljning kan ske med lönsamhet. I dagsläget har vi historiskt sett 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. Den kom-

mande prisbild för råvaror kommer till stor del att avgöras beroende på den fortsatta utvecklingen i bland annat Kina. En stagnation av tillväxten kan på ett ogynnsamt sätt påverka lönsamheten i fortsatt prospektering och utvinning i bolagets projekt.

#### **Miljö tillstånd, licenser och myndighetsbeslut m.m.**

Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, bl.a. guld. Undersökning 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.

## **Marknadsrisker**

#### **Aktiens likviditet**

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier som anskaffats genom konvertering kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

#### **Konvertibelns likviditet**

Det kan föreligga en risk att konvertibeln inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att konvertibler förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.



### Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Wiking Minerals aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

### Framtida finansieringsbehov

För att Wiking Mineral i framtiden skall kunna bedriva prospektering 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. Det allmänna marknadsläget för tillgång till riskkapital är således av stor betydelse för bolaget. Därutöver kan behovet av rörelsekapital komma att öka. 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. 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.

### 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.

### 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 i sig kan komma att påverka bolaget negativt.

### Uppfyllande av emissionsgaranti och teckningsåtagande

Emissionen som beskrivs i detta prospekt är garanterad genom ett teckningsåtagande och ett garantiåtagande. Emissionslikviden som är MSEK 66,7 före emissionskostnader är, genom dessa åtaganden, garanterad till 100 procent. Garanten är gentemot bolaget avtalsrättsligt bunden av nämnda åtaganden och betalningsskyldig om dessa helt eller delvis måste tas i anspråk. Även om garanten är civilrättsligt skyldig att uppfylla sitt betalningsåtagande så kan det inte garanteras att garanten helt, delvis eller utan fördröjning kan uppfylla sitt åtagande.

### Risker relaterade till aktien

#### Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Wiking Mineral bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Wiking Minerals påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

# Affärsidé och strategi

## Affärsidé

Wiking Minerals affärsidé är att genom framgångsrik mineralprospektering skapa värden åt aktieägarna.

## Strategi

Wiking Minerals affärsstrategi är att:

- Investera kompetens och resurser i områden med potential för fyndigheter av bas- och ädelmetaller i Sverige.
- Bedriva en systematisk och långsiktig prospekteringsverksamhet.
- Arbeta i ett mindre antal strategiskt utvalda geografiska områden.
- Stimulera entreprenörskap och kreativt tänkande bland både anställda och konsulter.
- Sträva efter kostnadseffektiva prospekteringslösningar.



## Erbjudandet i korthet

Företrädesrätt	En (1) innehavd registrerad aktie berättigar till kontant teckning av en (1) konvertibel.
Teckningskurs	SEK 1,00
Ränta	4 procent på årsbasis
Ränteutbetalning	Varje halvår
Konvertibelns löptid	April 2010–mars 2013
Möjlighet till konvertering	Under 14 dagar i slutet av varje kvartal under löptiden med början 15 juni 2010.
Avstämningsdag	26 januari 2010
Teckningstid	3 feb – 19 feb 2010
Likviddag	19 feb 2010
Antal aktier före emission	66.746.000
Antal aktier som högst tillkommer vid full konvertering	66.746.000
Emissionsvolym brutto	MSEK 66,7
Utspädning vid fulltecknad emission och full konvertering	50 procent
Emissionsgaranti	Emissionlikviden som uppgår till MSEK 66,7 är till 100% garanterad genom tecknings- åtagande avseende konvertibler och ett garantiåtagande
Tilldelningsprinciper	Om inte samtliga konvertibler tecknats med stöd av uniträtter skall styrelsen besluta om tilldelning av konvertibler tecknade utan uniträtter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat konvertibler med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av konvertibler och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal konvertibler som var och en anmält för teckning samt i sista hand skall tilldelning ske till emissionsgaranten.
Emissionskostnader	MSEK 1,2
Garantikostnader	MSEK 0,0
Kortnamn	WIKM
Börslista	Aktietorget
ISIN-koder	SE0001659756 (Wiking Minerals aktie) SE0003086412 (Wiking Minerals konvertibel)

### Tidpunkter för ekonomisk information

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

Bokslutskommuniké 2010	16 februari 2010
Årsredovisning 2009	27 april 2010
Delårsrapport jan – mars 2010	11 maj 2010
Årsstämma 2010	11 maj 2010
Delårsrapport jan – juni 2010	Augusti 2010
Delårsrapport jan – sep 2010	November 2010

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Ett sammandrag över Wiking Minerals finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sid 45–54. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Wiking Minerals senaste tre räkenskapsår 2006 – 2008 samt finansiell information avseende de nio första månaderna 2008 och 2009.

Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Delårsrapport för jan-sep 2009.
- Delårsrapport för jan-sep 2008.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2008.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2007.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2006.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.wikingmineral.se](http://www.wikingmineral.se) under "Investor Relations", därefter underfliken "Rapporter", alternativt rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-667 41 40. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Skeppargatan 27, 4tr, SE-114 52 Stockholm. Styrelsen i Wiking Mineral hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta prospekt vilket upprättats av styrelsen i Wiking Mineral med anledning av detta erbjudande.

## VD har ordet



Det finns en lång tradition av gruvdrift i Sverige som sträcker sig flera hundra år tillbaka i tiden. Gruvindustrin är viktig för Sveriges ekonomi. Behovet av råvaror är ständigt ökande i världen. För att täcka den kommande efterfrågan på metaller kommer det att krävas ökad prospektering. Wiking Mineral och andra prospekteringsbolag har därför en viktig uppgift att fylla.

Efter finanskrisens utbrott i mitten av 2008 avtog prospekteringen i Sverige markant. Anledningen var brist på finansiering. Wiking Mineral beslutade dock tidigt att kvarstå vid bolagets plan att upprätthålla ett högt prospekteringstempo. En förutsättning för detta var vår långsiktiga syn på verksamheten samt en god finansiell grund att stå på. Det har visat sig vara en klok strategi. Som ett resultat av denna strategi har vi under tre år, sedan bolagets aktie togs upp till handel på Aktietorget i maj 2006, kunnat bedriva en framgångsrik prospektering efter guld och basmetaller i Sverige. Bolaget har byggt upp en portfölj med flera lovande projekt. En utmärkt grund har lagts för att uppnå bolagets målsättning att genom prospektering hitta brytvärda metallfyndigheter.

Det krävs kraftfulla insatser för att uppnå framgångsrika prospekteringsresultat. Bolaget har fastställt en offensiv handlingsplan för den kommande treårsperioden. Handlingsplanen innebär att bolaget går in i en fas med intensifierad prospektering i ett antal projekt med påvisade mineraltillgångar och god potential. Bolaget planerar bl.a. att diamantborra cirka 40.000 meter under perioden. Vår målsättning är att inom tre år ansöka om bearbetningskoncession för ett eller flera av våra projekt.

Genomförandet av handlingsplanen medför en beräknad årlig kapitalförbrukning om cirka MSEK 20.

Det är med stor glädje vi kan konstatera att Wiking Minerals aktieägare på extra bolagsstämman den 21 december godkände styrelsens förslag om konvertibelemission. Därigenom skapas en möjlighet att finansiera bolagets fastlagda treårsplan. Om emissionen, som är till 100 procent garanterad, blir fulltecknad tillförs bolaget MSEK 66,7 före emissionskostnader.

En investering i Wiking Mineral är ett åtagande som är förenat med risk och som kräver uthållighet och tålamod hos investeraren. Vi är övertygade om att lyckas med vår målsättning att hitta brytvärda fyndigheter och därmed skapa en god värdetillväxt för bolagets aktieägare. Wiking Mineral är ett bolag som levererar resultat. Vi har för avsikt att fortsätta på det spåret.

Välkommen att teckna konvertibler i Wiking Mineral!

Dick Levin  
VD Wiking Mineral AB (publ)

# Inbjudan till teckning av konvertibler

## Emissionserbjudandet

Den extra bolagsstämman den 21 december 2009 beslutade enligt styrelsens förslag om att uppta ett lån om nominellt högst SEK 66.746.000 genom emission av högst 66.746.000 konvertibler. Om det konvertibla lånet fulltecknas samt om konvertiblerna fullt ut konverteras till aktier innebär det att bolagets aktiekapital ökas med SEK 1.334.920 från SEK 1.334.920 till SEK 2.669.840 genom emission av 66.746.000 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,02. En (1) innehavd aktie i Wiking Mineral medför primär företrädesrätt och berättigar till kontant teckning av en (1) konvertibel. Teckningskurs är fastställd till SEK 1,00 per konvertibel. Likaså är konvertibelns nominella belopp och konverteringskurs SEK 1,00. Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 4,0 procent som utbetalas varje halvår.

## Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår till MSEK 66,7. Genom emissionen kommer bolaget att tillföras cirka MSEK 65,5 efter beräknade emissionskostnader om cirka MSEK 1,2. Antalet aktier kommer vid full konvertering att ökas med högst 66.746.000. Vid fulltecknad emission och full konvertering ökar totalt antalet aktier från 66.746.000 till högst 133.492.000. Vid full konvertering motsvarar ett fulltecknat erbjudande 50,0 procent av kapital- och röstandelen i bolaget.

## Garantiåtagande och teckningsåtagande

Patrik Brinkmann har den 11 november 2009 gentemot Wiking Mineral lämnat ett skriftligt åtagande, enligt vilket Brinkmann har garanterat teckning av sammanlagt 100 procent av konvertiblerna i emissionen. Brinkmann har således skrivit på ett (1) åtagande som omfattar 100 procent av emissionslikviden på MSEK 66,7. Det skriftliga åtagandet fördelas på dels ett garantiåtagande (98,1 procent) och dels ett teckningsåtagande (1,9 procent) som tillsammans blir 100 procent. Se beskrivningen på sid 64. Patrik Brinkman är representant för Wiking Minerals huvudägare familjen Brinkman inklusive stiftelse och bolag. Det utgår ingen garantiersättning till Patrik Brinkman vilket framgår av tabellen på sid 16. Brinkman har rätt att infria garantiavtalet genom att låta familjemedlemmar och av garanten och/eller familjemedlemmar ägda eller kontrollerade bolag och/eller stiftelser, teckna delar av de konvertibler som konvertibelemissionen omfattar.

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

Ett sammandrag över Wiking Minerals finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sid 45-54. I detta avsnitt återges i sammanfattande form Wiking Minerals senaste tre räkenskapsår 2006 – 2008 samt finansiell information avseende perioden januari- september 2008 och 2009. Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

- Delårsrapport för jan-sep 2009.
- Delårsrapport för jan-sep 2008.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2008.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2007.
- Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2006.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.wikingmineral.se](http://www.wikingmineral.se) under "Investor Relations", därefter under fliken "Finansiella Rapporter", alternativt rekommenderas från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-667 41 40. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Skeppargatan 27, 4tr, SE-114 52 Stockholm. Styrelsen i Wiking Mineral hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta prospekt vilket upprättats av styrelsen i Wiking Mineral med anledning av detta erbjudande.

## Styrelsens försäkring

Wiking Minerals styrelse är ansvarig för den information som lämnas i detta registreringsdokument och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 20 januari 2010  
Wiking Mineral AB (publ)

Styrelsen

# Bakgrund och motiv

## En utmärkt grund har lagts att uppnå bolagets målsättning

Sedan hösten 2006 har Wiking Mineral med intensitet och hög kvalitet bedrivit en framgångsrik prospektering efter guld- och basmetaller i Sverige. Bolaget har arbetat fram flera projekt med stora utvecklingsmöjligheter i etablerade gruvområden. Sedan starten för tre år sedan har bolaget investerat cirka 50 MSEK i prospektering. Resultatet av den genomförda prospekteringen utgör en bra grund för att uppnå bolagets målsättning att hitta brytvärda gruvfyndigheter.

## Wiking Mineral intensifierar prospekteringsarbetet

Fortsatta prospekteringsframgångar förutsätter kraftfulla insatser. Wiking Mineral har fastställt en expansiv handlingsplan för perioden 2010–2012. Handlingsplanen innebär att bolaget kommer att koncentrera insatserna till ett antal prioriterade projekt i Bergslagen, Skelleftefältet och Västerviksområdet. Program med totalt 40.000 meter diamantborrning planeras under perioden.

## Wiking Mineral har som mål att ansöka om bearbetningskoncession inom tre år

Målsättningen är att under den kommande treårsperioden ansöka om bearbetningskoncession för ett eller flera av bolagets projekt. Genomförandet av bolagets handlingsplan medför en beräknad årlig kapitalförbrukning om cirka MSEK 20.

## Starkare efterfrågan på metaller i världen

Det finns en lång tradition av gruvdrift i Sverige som sträcker sig flera hundra år tillbaka i tiden. Gruvindustrin är viktig för Sveriges ekonomi. Behovet av råvaror är ständigt ökande i världen. För att täcka den kommande efterfrågan på metaller kommer det att krävas ökad prospektering. Prospekteringsbolagen har därför en viktig uppgift att fylla i framtiden.

## Stigande metallpriser

Metallpriserna har stigit kraftigt det senaste året. Basmetaller som koppar, zink och bly visar styrka. Guld har under slutet av 2009 nått en ny rekordnivå på cirka 1200 USD/ounce. De flesta bedömare tror att metallpriserna fortsättningsvis kommer att hålla en genomsnittligt hög nivå.

## Wiking Mineral har fastställt en 3-årig handlingsplan med intensifierad prospektering

Styrelsen i Wiking Mineral har fastställt en handlingsplan med intensifierad prospektering för de närmaste tre åren. I syfte att finansiera handlingsplanen genomför Wiking Mineral en konvertibelemission om MSEK 66,7. Bolagets avsikt är att inledningsvis fördela resurserna jämnt över bolagets projekt, för att stegvis öka investeringarna i de projekt med störst potential till framtida lösamhet. Projekten beskrivs på sid 28–43.

### Kapitalanvändning

(MSEK)	
Rörelsekapital	17,5
Projekt	48,0
Emissionskostnader	1,2
Garantikostnader	0,0
<b>Summa</b>	<b>66,7</b>

### Emissionskostnader

Emissionskostnaderna bedöms uppgå till MSEK 1,2. Kostnaden för garantiåtagande och teckningsåtagande är MSEK 0,0.



# Central information om Wiking Mineral AB (publ)

## Associationsform m m

Moderbolaget grundades i Sverige och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 25 januari 2005 och har sedan den 18 augusti 2005 bedrivit verksamhet under firma Wiking Mineral AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos bolaget. Bolagets verksamhet utgörs av att direkt eller indirekt bedriva prospektering av mineralfyndigheter genom intern och extern kapacitet, handel med koncessioner, försäljning av tjänster med inriktning mot mineralindustri, bedriva gruvdrift, äga och förvalta fast eller lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Wiking Mineral etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Wiking Minerals organisationsnummer är 556675-2068. Styrelsens säte är Stockholms kommun. Huvudkontorets adress är: Wiking Mineral AB (publ), Skeppargatan 27, 4tr, SE-114 52 Stockholm. Besöksadress är Skeppargatan 27, 4tr. Telefonnumret till bolagets huvudkontor är 08-667 41 40.

## Legal struktur

Wiking Mineral AB (publ) har ett dotterföretag (Strategic Minerals AB). Det egna kapitalet i dotterföretaget, som Wiking Mineral äger till 66,7%, är MSEK 0,1. Dotterföretaget är passivt och omsättningen har varit 0 SEK de senaste tre åren. Tillgångarna består av 4 undersökningstillstånd. Förlusten under 2008 var KSEK 3. Konsolidering av detta dotterbolag görs ej med stöd av undantagsregler i 7 kap 5 § 2 stycket årsredovisningslagen.

## Historisk utveckling

### 2005

Wiking Mineral AB registreras den 25 januari 2005. Under 2005 skedde även anslutning till Euroclear.

### 2006

Under 2006 genomfördes två nyemissioner om sammanlagt 30 MSEK. Den 15 maj 2006 blev Wiking Minerals aktie upptagen till handel på Aktietorget. Wiking Minerals prospekteringsverksamhet påbörjades under detta år och bolaget hann med att borra totalt 249 meter.

### 2007

I början av 2007 förvärvades Noble Metals Exploration AB och samtidigt genomfördes en nyemission om MSEK 20. Wiking Mineral anställde Mats Willdén från Boliden AB som chefsgeolog.

Vidare skedde en fusion under året mellan Wiking Mineral AB och helägda dotterbolag. Under 2007 borrade Wiking Mineral totalt 4.625 meter.

### 2008

I början av 2008 rapporterade Wiking Mineral om en 500.000 ton antagen mineraltillgång med guld, zink och koppar som påvisats i Bunsås. Under 2008 upptäcktes Långträskfyndigheten. Under första delen av samma år sålde Wiking Mineral fyra undersökningstillstånd om sammanlagt 589 hektar tagna på uran och molybden. Totalt under 2008 borrade Wiking Mineral 10.600 meter.

### 2009

I mars 2009 presenterade Wiking Mineral resultatet av ett borrprogram vid Bunsåsfyndigheten i närheten av Sandviken i norra Bergslagen. En indikerad mineraltillgång om 530.000 ton med 0,4 g/t Au, 24 g/t Ag, 0,5 % Cu och 2,0 % Zn påvisades. Därtill fanns 430.000 ton med en antagen indikerad mineraltillgång med 0,3 g/t Au, 10g/t Ag, 0,5 % Cu samt 1,8 % Zn.

Den 12 maj meddelade bolaget resultatet av ett borrprogram utfört under mars-april 2009 i Gladhammar utanför Västervik. Flera av borrhålen innehåller sektioner med höga halter guld. Bolaget har där efter gjort en beräkning av tonnage och halter avseende guldfyndigheten i Gladhammar vilket bolaget meddelade den 17 juni 2009. Resultatet visar på en fyndighet med en indikerad mineraltillgång om 176.000 ton med 5,5 g/t Au, 14 g/t Au och 0,27 % Cu.

Den 3 juni 2009 förvärvade Wiking Mineral en andel på cirka 45 procent av guldprojektet i Gladhammar från IGE Nordic AB. Wiking Minerals ägarandel blev därigenom 100 procent.

Den 20 augusti 2009 rapporterade bolaget resultatet av ett borrhingsprogram utfört under april - juni 2009 vid Myssfallet i Saxåfältet i västra Bergslagen. Av tio borrade hål innehåller flera rik zink- och blymineralisering. Mineraliseringen är inte begränsad varken i sidled eller mot djupet. I september 2009 meddelade bolaget att en ny zon med guldmineralisering har konstaterats i Gladhammar utanför Västervik. Den påträffade zonen är öppen mot djupet.

Den 12 november 2009 offentliggjorde Wiking Mineral i ett pressmeddelande att bolaget föreslår en garanterad företrädesemission av konvertibler om MSEK 66,7. Företrädesemissionen är 100 procent garanterad genom teckningsåtagande och garantiåtagande. I samma pressmeddelande presenterades att bolaget fastställt en handlingsplan som innebär intensifierad projektering i ett antal prioriterade projekt.

Den 20 november kallade Wiking Mineral till extra bolagsstämma måndagen den 21 december 2009 med anledning av den föreslagna företrädesemissionen.

I början av december 2009 rapporterade Wiking Mineral resultatet av ett kaxborrningsprogram vid Bastutjärnen nära Boliden. Guldhalter upp till 0,7 g/t Au har erhållits i kaxprover inom ett 0,3 km<sup>2</sup> stort område mellan de kända guldfyndigheterna Boliden och Kankberg/Östra Åkulla. Halterna är ovanligt höga för att komma från kaxborrnings. Möjligheten att hitta en brytvärd guldfyndighet i området bedöms som mycket god. Diamantborrnings planeras med start i början av 2010.

Under 2009 borrade Wiking Mineral cirka sammanlagt 6.200 meter fördelat på olika projekt.

## Rörelsekapital

Bolagets rörelsekapital per den 31 oktober 2009 uppgick till MSEK 3,6. Det är bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet ej är tillräckligt för att täcka bolagets kostnader under den närmaste tolv månadersperioden. Emissionen, som är garanterad genom teckningsåtagande och garantiåtagande, avser att tillföra bolaget MSEK 66,7 före emissionskostnader. I händelse av att emissionen inte skulle bli framgångsrik är det bolagets avsikt att arrangera rörelsekapital genom lån, riktad emission av aktier, försäljning av tillgångar och/eller konvertibla skuldebrev eller en kombination därav. Om emissionen inte är framgångsrik och alternativ finansiering enligt ovan ej kan ombesörjas är det bolagets bedömning att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden och att en rörelsekapitalbrist kan uppstå under första halvåret 2010. Eftersom emissionen som presenteras i detta prospekt är garanterad till ett belopp motsvarande 100 procent av emissionslikviden (MSEK 66,7) genom teckningsåtagande och garantiåtagande (se sid 15, 21 och 64) är det bolagets bedömning att det är sannolikt att emissionen fulltecknas.

## Eget Kapital och skuldsättning

Per 31 oktober 2009 hade bolaget ett eget kapital om MSEK 121,4 samt MSEK 1,2 i totala skulder. Av dessa skulder är MSEK 0,0 täckta av säkerheter. Per den 31 oktober 2009 hade bolaget beviljade krediter om MSEK 0,0. Från och med rapporteringstillfället fram till och med tidpunkten för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 22 december 2009) har inga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet (förutom periodens resultat) eller skuldsättningen.

### Eget kapital och skuldsättning (SEK) 2009-10-31

<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>1.184.836</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
<b>Utan garanti/borgen eller säkerhet</b>	<b>1.184.836</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>0</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
<b>Utan garanti/borgen eller säkerhet</b>	<b>0</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>121.428.405</b>
Aktiekapital	1.334.920
Övrigt tillskjutet kapital	130.033.399
Reserver	0
<b>Balanserade vinstmedel inkl årets resultat</b>	<b>-9 939 914</b>

### Nettoskuldsättning (SEK) 2009-10-31

Kassa	0
Likvida medel	4.048.705
Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>Likviditet</b>	<b>4.048.705</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>768.973</b>
Kortfristiga bankskulder	0
Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder	1.184.836
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>1.184.836</b>
<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>1.184.836</b>
Långfristiga banklån	0
Emitterade obligationer	0
Långfristig skuldsättning	0
<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>0</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>-3.632.842</b>

## Intressekonflikter i emissionen

Vid upprättande av detta prospekt har STRICT Corporate Finance AB agerat rådgivare till bolagets styrelse. Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av den emission som presenteras i detta prospekt. Vare sig STRICT Corporate Finance eller Aktieinvest FK äger några aktier i Wiking Mineral eller har för avsikt att teckna aktier i emissionen. Såväl STRICT Corporate Finance som Aktieinvest FK är auktoriserade värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

# Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 januari 2010 var registrerad som aktieägare i Wiking Mineral erbjuds med företrädesrätt att teckna en (1) konvertibel för en (1) innehavd registrerad aktie i bolaget.

## Uniträtter

Aktieägare i Wiking Mineral erhåller för varje innehavd aktie en (1) uniträtt. För teckning av en (1) konvertibel erfordras en (1) uniträtt.

## Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 1,00 per konvertibel. Courtage utgår ej.

## Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen fastställdes av extra bolagsstämma den 21 december 2009. Utgångspunkten för fastställande av teckningskursen har varit bolagets vid det tillfället aktuella aktiekurs med hänsyn tagen till bedömd nödvändig rabatt. Huvudanledningen till att en kraftig rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen sett ur ett värderingsperspektiv bedömde det som nödvändigt att skapa ett attraktivt erbjudande. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade uniträtter får ett stort värde som underlättar en aktiv handel i uniträtter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission.

## Antal konvertibler som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 66.746.000 aktier och om samtliga konvertibler utnyttjas högst 66.746.000 aktier. Samtliga aktier i bolaget liksom samtliga konvertibler som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vilka som erhåller rätt att teckna konvertibler i erbjudandet är den 26 januari 2010. Sista dag för handel i bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i erbjudandet är den 21 januari 2010. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i erbjudandet från och med den 22 januari 2010.

## Teckningstid

Teckning av konvertibler skall ske under perioden 3 – 19 februari 2010. Bolagets styrelse har rätt att förlänga teckningstiden. Informationstidpunkten för när en eventuell förlängning senast kan meddelas är den 24

februari. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på Aktietorget under perioden 3-16 februari 2010. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 16 februari 2010 eller användas för teckning av konvertibler senast den 19 februari 2010 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade uniträtter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

## Ränta på konvertibler

Konvertiblerna löper med en årlig ränta om 4,0 procent. Räntan skall erläggas i efterskott den 30 september 2010, 31 mars 2011, 30 september 2011, 31 mars 2012, 30 september 2012 samt på det konvertibla lånets förfallodag den 31 mars 2013. (Se närmare villkor på sid 68).

## Konvertering och konverteringskurs

Innehavare skall genom skriftlig anmälan till bolaget äga rätt att vid tolv s k konverteringsperioder påkalla konvertering av det konvertibla lånet till nya aktier i Bolaget. Dessa konverteringsperioder är fastställda till den 15-30 juni 2010, den 15-30 september 2010, den 15-31 december 2010, den 15-31 mars 2011, den 15-30 juni 2011, den 15-30 september 2011, den 15-31 december 2011, den 15-31 mars 2012, den 15-30 juni 2012, den 15-30 september 2012, den 15-31 december 2012 och den 15-28 februari 2013. Konverteringskurs är fastställd till SEK 1,0. Konvertering verkställs dock inte under tidsperioden från och med den 9:e dagen före årsstämma till och med den avstämningsdag för utdelning som beslutas av nämnda årsstämma. Vid konvertering erhålles en ny aktie för varje fullt belopp av SEK 1,0 - eller det lägre eller högre belopp som kan bli fastställt av det sammanlagda nominella beloppet av de konvertibla lån, som vid en viss tidpunkt påkallas till konvertering av en och samma innehavare. Vid konvertering erläggs inte upplupen ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

## Emissionsredovisning och anmälningsmedel

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningsmedel 1, Särskild anmälningsmedel 2 och prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Wiking Mineral är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller prospekt och Särskild anmälningsmedel 2. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning senast den 19 februari 2010. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningsmedel 1 enligt följande alternativ:

#### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsmedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### 2) Särskild anmälningsmedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningsmedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningsmedel 1, uppge det antal konvertibler som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsmedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsmedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsmedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och

vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 februari 2010. I det fall fler än en anmälningsmedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsmedel kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### Adress för teckning

Aktieinvest FK AB

Ärende: Wiking Mineral

SE-113 89 Stockholm

Besöksadress: Rådmansgatan 70 A, Stockholm

Telefon: 08-50 65 17 95

Telefax: 08-50 65 17 01

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning av konvertibler utan stöd av uniträtter skall ske under samma period som teckning av aktier med uniträtter, det vill säga från och med den 3 februari 2010 till och med den 19 februari 2010. Anmälan om teckning utan uniträtter sker genom att Särskild anmälningsmedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan uniträtter utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Det lägsta antal konvertibler som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av uniträtter är 2.000 konvertibler, d.v.s ett likvidbelopp om SEK 2.000.

Särskild anmälningsmedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 19 februari 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsmedel 2. I det fall fler än en anmälningsmedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsmedel kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av uniträtter

Om inte samtliga konvertibler tecknats med stöd av uniträtter skall styrelsen besluta om tilldelning av konvertibler tecknade utan uniträtter varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat konvertibler med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av konvertibler och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal konvertibler

som var och en anmält för teckning samt i sista hand skall tilldelning ske till emissionsgaranten (se tabellen nedan).

### Besked om tilldelning vid teckning utan uniträtter

Besked om eventuell tilldelning av konvertibler tecknade utan uniträtt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan konvertiblerna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa konvertibler komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt avsnittet "Adress för teckning" på föregående sida för information om teckning och betalning.

### Betalda och tecknade units (BTU)

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 konvertibler (BTU) skett på tecknarens VP-konto.

### Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på Aktietorget från den 3 februari 2010 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske i mars 2010.

### Leverans av konvertibler

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mars 2010, ombokas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### Förtida anmälan om teckning av konvertibler

Vid tillfället för detta prospekts offentliggörande har bolaget mottagit teckningsförbindelser motsvarande MSEK 66,7 vilket motsvarar 100 procent av emissionsvolymen (se tabellen nedan).

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats och senast omkring den 5 mars 2010 kommer bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

### Upptagande till handel och särskilda förhållanden kring handeln

#### Upptagande till handel

De nyemitterade konvertiblerna kommer att upptas till handel på Aktietorget, förutsatt att kraven härför kan uppfyllas. Detta sker efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket och efter det att BTU omvandlats till konvertibler, vilket beräknas ske i mitten av mars 2010. Handeln sker i Aktietorgets elektroniska handelssystem och kan följas på bland annat [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "Aktietorget". Wiking Mineral-aktiens kortnamn är WIKM.

#### Kriterier för start av handel

Start av handel i de nyemitterade konvertiblerna kan ske efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket och efter att BTU omvandlats till konvertibler, d.v.s omkring i mitten av mars 2010. Eventuell start av informell handel i konvertibler där aktieägare eller intresserad investerare ej meddelats besked om tilldelning och/eller där konvertiblerna ännu inte registrerats i Euroclear-systemet, sker helt och hållet utanför bolagets ansvar och kontroll.

#### Stabilisering av kursnivå

Stabilisering av kursnivå genom övertilldelningsförfarande eller andra åtgärder kommer ej att förekomma i samband med emissionen.

### Ansvar för samordning av erbjudandet

Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av erbjudandet. Aktieinvest FK AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Aktieinvest FK AB, SE-113 89 Stockholm.

Garant <sup>1</sup>	Garanti-belopp (KSEK)	Datum för garantiåtagande och teckningsåtagande
Patrik Brinkmann	66.746	2009-11-11
<b>Summa</b>	<b>66.746</b>	

<sup>1</sup> Se beskrivning av garantiåtagande och teckningsåtagande på sid 64.

# Information om de värdepapper som emitteras

## ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier och konvertibler som omfattas av erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och vara denominerade i svenska kronor. Vidare kommer aktierna och konvertiblerna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet (tidigare Euroclear). Aktiernas ISIN-kod är SE0001659756. Aktiens s.k. kortnamn är WIKM. Aktien är noterad vid Aktietorget och handelsposten är 1 aktie. ISIN-koden för Wiking Minerals konvertibel är SE0003086412. Wikings Minerals konvertibel kommer att upptas till handel på Aktietorget (under de förutsättningar som anges på sid 21). Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB (tidigare Euroclear AB), Regeringsgatan 65, SE-103 97 Stockholm.

## Rättigheter och begränsningar

Aktier som tillkommer genom utnyttjande av konvertibler medför rätt till vinstutdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de tecknade aktierna registrerades hos Bolagsverket. Övriga särskilda villkor för konvertiblerna framgår på sid 68-71. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det finns inga restriktioner för utdelning under förutsättning av att årsstämma eller extra bolagsstämma beslutat om utdelning i enlighet med Aktiebolagslagen, att bolaget har ett tillräckligt stort fritt eget kapital för genomförande av utdelningen samt att beslutet och verkställandet av utdelningen inte strider mot Aktiebolagslagen i övrigt. Samtliga aktier som tillkommer genom konvertering har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier är av ett och samma slag. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid eventuellt nyteckning av aktier eller andra värdepapper i framtiden. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

## Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på ett godkännande på extra bolagsstämman den 21 december 2009. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo inkommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna och konvertiblerna i Euroclear-systemet varefter de distribueras till de tecknande investerarnas VP-konton och/eller depåer.

## Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Om Patrik Brinkmanns teckningsåtagande och garantiåtagande tas i anspråk kan hans andel av bolagets utestående konvertibler bli större än 30 procent. Detta föranleder ej budplikt eftersom emissionen avser konvertibler.

## Källskatt

Wiking Mineral påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## Kontroll

Bolaget har 1.400 aktieägare. Baserat på kapital- och rösteandel i bolaget den 31 december 2009 representerar de tre största aktieägarna 58,1 procent av bolaget. Beroende av hur många deltagare som anmält sig till en årsstämma eller extra bolagsstämma, kan ett fåtal av bolagets större aktieägare ha en betydande makt på årsstämmor och extra bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Wiking Mineral genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på årsstämmor och att styrelsen utses av årsstämma eller på extra bolagsstämma eller i enlighet med förslag från bolagets valberedning.

# Marknaden

## Stort intresse för prospektering i Sverige

Intresset för att leta efter metaller i Sverige är mycket stort. Gruvdrift har pågått i landet i över 1000 år och utgör fortfarande en viktig basnäring. De geologiska förutsättningarna för nya malmfynd på den Fennoskandiska skölden anses som goda. Även andra förutsättningar såsom modern och utvecklad infrastruktur, väl fungerande lagstiftning, god kunskap om geologi och gruvor, tekniskt kunnande samt en positiv inställning till gruvindustrin bland medborgarna, gör Sverige intressant för prospektering.

Under 2008 investerades cirka 750 MSEK i prospektering i Sverige. En tydlig trend är att de stora gruvbolagen mer och mer låter juniorbolag sköta prospekteringen framförallt i områden utanför gruvor i drift.<sup>1</sup>

Tre områden i Sverige tilldrar sig mest intresse för prospektering, nämligen Norrbotten, Skelleftefältet i Västerbotten samt Bergslagen i centrala Sverige. Aktiviteten i Bergslagen har ökat markant under de senaste åren. Intresset för järnmalm, nickel och uran har ökat i landet. Letandet efter guld, koppar, bly och zink dominerar dock fortfarande. Globalt sett spenderas 48 procent av de samlade prospekteringsbudgetarna i världen på guld, 36 procent på basmetaller och 16 procent på övriga metaller.<sup>2</sup>

## Nya gruvor

Antalet ansökningar om bearbetningskoncession har ökat. De gruvor som är under uppstart är samtliga gamla gruvor som åter tas i drift på grund av en bättre lönsamhet med dagens höga metallpriser. Nyfynd som resulterat i gruvdrift under de senaste åren är ovanliga.

## Ökad efterfrågan på metaller

Under 2006 inleddes en kraftig prisökning för många mineraler och råvaror såsom bly, aluminium, zink, koppar, nickel, olja och guld. Den viktigaste anledningen till denna prisökning var en stark efterfrågan av råvaror från Asien och framförallt Kina. På grund av finanskrisen sjönk priserna kraftigt på de flesta metaller under 2008. När det gäller t.ex. guld blev inte prisnedgången lika kraftig.

Metallpriserna har återhämtat sig snabbt efter de kraftiga nedgångarna under slutet av 2008. Guldet har under hösten nått nya rekordnivåer över 1200 USD/ounce och basmetallerna börjar närma sig toppnivåerna före finanskrisen. Många bedömare tror att metallpriserna fortsättningsvis kommer att hålla en genomsnittlig hög nivå.

## Stora utmaningar för att möta efterfrågan på metaller

Prospekteringsbranschen står idag inför större utmaningar än någonsin tidigare. Upptäckterna av nya fyndigheter halkar efter och reserverna i befintliga gruvor minskar totalt sett. För att kunna möta efterfrågan på metaller kommer prospekteringsbolagen sannolikt tvingas söka sig till, ur malmsynpunkt, mindre kända områden, nyttja ny teknik samt söka sig mot allt större djup i berggrunden. Prospekteringsbolagens befinner sig först i värdekedjan och har därför en avgörande roll för det framtida utbudet av metaller.

## Konkurrens

Antalet aktörer på marknaden har ökat väsentligt under de senaste åren. Det finns drygt hundra bolag som innehar undersökningstillstånd i Sverige, allt från mindre inhemska prospekteringsbolag till stora internationella gruvbolag. Prospekteringsbolagen befinner sig i olika utvecklingsfaser. Inriktning vad beträffar metaller och sökområden varierar. Svenska bolag står för cirka 65 procent av prospekteringen i Sverige.

Wiking Mineral konkurrerar om personal, undersökningstillstånd, entreprenörer och kapital. Det är inte ovanligt med strategiska samarbeten olika prospekteringsbolag emellan.

<sup>1</sup> Statens Geologiska Undersökning

<sup>2</sup> 7th Fennoscandian Exploration and Mining, 2009

# Prospektering

## Mineralprospektering

Wiking Mineral är ett mineralprospekteringsbolag med fokus på att hitta och utveckla fyndigheter med guld och basmetaller för att därigenom öka värdet på bolagets projekt. Prospektering efter malm är en komplex och tidskrävande verksamhet associerad med hög risk, kostsamma investeringar och långsiktighet.

Prospekteringsprocessen präglas av hög komplikationsgrad samtidigt som informationsunderlaget är begränsat. Wiking Mineral använder olika typer av prospekteringsmetoder, såsom geologisk fältkartering, blockletning, geokemisk provtagning, geofysiska mätningar och diamantborrning. Bolaget bedriver flera parallella projekt, från traditionell ytnära prospektering till avancerad djupprospektering.

För en framgångsrik prospektering krävs, förutom bra teknik och metodik, även undersökningsområden med goda geologiska förutsättningar, kapital och framför allt en kompetent organisation med god geologisk kunskap och förståelse.



## Geologisk fältkartering

I sökandet efter nya malmfyndigheter kartläggs berggrunden för att säkrare kunna bedöma var olika typer av malmfyndigheter kan finnas. Prospektering kräver gedigen geologisk kunskap. Även lång erfarenhet, mod, kreativitet och ett väl utvecklat 3D-seende är goda egenskaper hos en framgångsrik prospektör. Geologerna arbetar med komplexa analysmodeller för att bedöma fyndigheters potential. Geologer ställs inför många svåra frågor som kräver svar, såsom hur olika bergarter bildats, hur mineraliseringar uppträder och hur de har uppstått.



Kartläggning av berggrunden i ett område innebär att befintliga berghällar undersöks och dokumenteras med avseende på bland annat bergartstyp, strukturer och förekomsten av malmmineral. Från hällar med intressant mineralisering tas prov med hammare. Proverna analyseras på laboratorium för bestämning av den kemiska sammansättningen.

Den insamlade geologiska informationen sammanställs i databaser och presenteras i form av kartor för tolkning och analys.

Fältkartering medför ingen eller mycket begränsad miljöpåverkan. För att kunna studera berghällarna bättre är det ibland nödvändigt att frigöra dessa från täckande lager av lavar och mossor.

## Blockletning

Blockletning är en kostnadseffektiv prospekteringsmetod. Många av de gruvor som har startats i Sverige under 1900-talet har påträffats genom blockletning.

Sverige har vid flera tillfällen varit täckt av stora inlandsisar. Den senaste nedisningen avslutades för cirka 10 000 år sedan. I samband med inlandsisens rörelse rycktes material loss från berggrunden och transporterades iväg tillsammans med isen för att slutligen utgöra en del av ett moränlager. Fynd av mineraliserade block med exempelvis koppar och zink i moränen indikerar förekomsten av en närbelägen fyndighet i berggrunden. Blockens utseende och position tillsammans med isräfflor på berghällar ger oss värdefull kunskap om blockens ursprung, det vill säga fyndighetens läge.

Liksom i samband med fältkartering medför blockletning ingen eller mycket begränsad miljöpåverkan.

## Geokemisk provtagning

Den största delen av berggrunden i Sverige överlagras av morän som består av sönderkrossad berggrund transporterad av inlandsisen. Genom att analysera moränen kemiskt med avseende på främst metalliska element kan områden med förhöjda halter, så kallade anomalier, påträffas. Anomalierna avspeglar förhöjda metallhalter i den närbelägna berggrunden som i dessa områden kan innehålla ekonomiskt intressanta fyndigheter.

Geokemisk moränprovtagning är ett bra komplement till blockletning och geologisk kartläggning. Metoden är billig och lämplig vid rekognoserande undersökningar av större områden. Provtagningen utförs punktvis längs linjer eller vägar. I ett inledande skede tas ytmoränprover, vanligtvis på en halv till en meters djup i den så kallade C-horizonten, med hjälp av spade eller handhållet borrhverkyg. Denna provtagning utförs på barmark under sommarhalvåret.

Bottenmoränprover tas nära bergytan i moränens undre del, vilket kan innebära ett djup av upp till tio meter eller mer. Provtagningen utförs oftast med en liten bandgående borrhvermaskin. I samband med bottenmoränprovtagning är det vanligt att även prov tas av berggrunden närmast under moränlagret. Ett sådant prov kallas bergkaxprov.

Ytmoränprovtagningen resulterar i regel inte i några markskador eller annan påverkan på naturmiljön. I samband med bottenmoränprovtagningen kan lättare markskador uppkomma. Dessa kan minimeras om provtagningen utförs på frusen mark under vintersäsongen.



## Geofysiska mätningar

För att få en uppfattning om geologin i områden som täckts av morän eller vatten samt förekomsten av eventuella malmer används olika typer av geofysiska mätningar. Mätningarna ger information om olika fysikaliska egenskaper hos berggrunden, som exempelvis elektrisk ledningsförmåga och magnetism. Mätningar över stora områden sker med helikopter eller flygplan. Resultat från flygmätningarna ger information om områden med lovande geologiska förutsättningar. I dessa områden görs uppföljande geofysiska markmätningar. Markmätningarna, som ger mer detaljerad information jämfört med flygmätningarna, utförs manuellt av personal som efter vald mätmetod utför mätningarna i terrängen. Geofysiska mätningar kan även göras i borrhål med hjälp av sonder som skickas ner i borrhålet.

Data från de geofysiska mätningarna bearbetas med hjälp av dataprogram och resultatet tolkas av en geofysiker. Ur prospekteringsynpunkt är avvikelser från det normala, så kallade anomalier, intressanta. Om anomalier upptäcks kan dessa visa på förekomsten av elektriskt ledande eller magnetiska mineraliseringar av ekonomiskt intresse.

Kostnaden för geofysiska mätningar är relativt låg om man ser till den erhållna informationsmängden. Kostnaden varierar dock beroende på vilken mätmetod som används.

Geofysiska markmätningar har en obefintlig eller mycket begränsad påverkan på miljön. Viss röjning av buskar eller mindre träd kan förekomma.





## Diamantborrning

Diamantborrning är den metod som används för att slutgiltigt undersöka orsaken till geokemiska eller geofysiska anomalier. Borrningen möjliggör också en bättre kartläggning av berggrunden och bidrar på så sätt till djupare förståelse för ett områdes geologi och malmpotential.

Vid diamantborrning skärs en cylindrisk borrkärna ut ur berggrunden med hjälp av en roterande borrkrona täckt av industriamanter. Borrningen sker genom jordlagret in i det underliggande berget. Den erhållna borrkärnan plockas upp och kartläggs av en geolog. Geologen väljer ut och markerar de delar av borrkärnan som bedöms innehålla intressanta metallhalter. De markerade partierna delas i två delar genom sågning eller mekanisk klyvning. Den ena hälften av borrkärnan skickas till laboratorium för kemisk analys. Den insamlade informationen från borrhålet i form av bland annat den geologiska karteringen av kärnan, kemiska analyser, mätningar av hålets läge och lutning arkiveras i en databas för vidare bearbetning och tolkning.

Diamantborrning är en kapitalintensiv men nödvändig prospekteringsmetod. Den genomsnittliga kostnaden per meter upptagen kärna är cirka 1 000 SEK. Därtill kommer kostnaden för kemiska analyser. Längden på borrhålen varierar beroende på målområdets läge. I de områden där Wiking Mineral är aktivt har borrhållängderna under de senaste åren varierat mellan knappt 100 meter vid exempelvis Gladhammar till mer än 1 000 meter vid Långträsk. För borrningen anlitar bolaget entreprenörer specialiserade på diamantborrning. Av de undersökningsmetoder som beskrivs i detta avsnitt så är diamantborrning utan tvekan den som är förknippad med högst kostnad. Under den kommande treårsperioden gör bolaget bedömningen att

kapitalförbrukningen för diamantborrning kommer att uppgå till cirka MSEK 40.

Vid diamantborrning används tung, oftast bandgående utrustning. Vid transport av utrustning till borrhålets plats kan viss miljöpåverkan ske. Vanligtvis används befintliga traktorvägar och skogsvägar vid framkörningen. Borrhålets plats kan ibland ligga i svårtillgänglig terräng, vilket kan medföra att nya körvägar måste beredas och att träd och buskar måste avlägsnas. Wiking Mineral för alltid dialog med berörd markägare för avstämning kring lämpliga färdvägar och placering av borrhål. Till borrningen behövs vatten som hämtas från närliggande sjö eller vattendrag. Borrningen som sådan medför ett visst buller från borrhålets maskiner. Vid avslutat borrhålsprogram görs en besiktning av borrhålets plats i samråd med markägaren. Eventuella skador av träd regleras ekonomiskt. För bolaget är det av yttersta vikt att borrhålets plats städas upp och återställs i sitt ursprungliga skick. Det enda som lämnas kvar på borrhålets plats är ett uppstickande rör som markerar var borrhålet har utförts.

## Miljöpolicy

Wiking Minerals verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborrning.

En stor del av arbetena utförs av konsulter med anknytning till bolaget. Såväl Wiking Mineral som konsulter skall arbeta på ett miljömessigt riktigt sätt enligt gällande lagar och förordningar med målsättningen att i möjligaste mån undvika mark- och miljöskador i samband med arbetets utförande.

Det ses som ett starkt samhällsintresse att mineral kan tillvaratas och brytas. Det ökade materiella behovet i världen har medfört en stigande efterfrågan på metaller som i sin tur lett till att prospektering utgör ett allt större allmänt intresse. I Sverige regleras mineralprospektering av Minerallagen (1991:45) som syftar till att upprätthålla en livskraftig gruvindustri.

De senaste årens fokus på miljöfrågor har resulterat i en väl utformad miljölagstiftning i Sverige. Miljöbalken (1998:808) syftar till att skydda vår miljö samtidigt som den värnar om en hållbar ekonomisk utveckling. Det innebär bland annat att områden med malmfyndigheter av riksintresse skyddas mot åtgärder som påtagligt skulle försvåra utvinningen av dessa. I enlighet med Miljöbalkens allmänna hänsynsregler skall all prospekteringsverksamhet bedrivas med aktsamhet för att minimera skador på människors hälsa och miljö. Förutom Minerallagen och Miljöbalken regleras prospekteringsverksamheten av ytterligare ett antal lagar.

Prospekteringsarbeten på ett område får ske först efter att tillstånd beviljats av Bergmästaren genom ett medgivande av ett undersökningstillstånd över området. Arbeten sker därefter i samråd med berörda markägare enligt en upprättad arbetsplan.

Inom undersökningstillståndet får arbeten utföras endast med hänsyn tagen till de miljöregler som gäller för det aktuella området. Om en undersökning strider mot gällande lagstiftning kan en ansökan om dispens ske hos Länsstyrelsen. I sammanhanget är också Länsstyrelsen den myndighet som bedriver tillsyn och kontroll för att säkerställa att samtliga bestämmelser efterföljs av prospekteringsföretagen. Graden av påverkan på miljön beror på typen av undersökningsmetod samt den aktuella naturmiljöns värde. Somliga områden är extra skyddsvärda eftersom de hyser livsmiljöer med känsliga växt och djurarter alternativt höga kultur- eller rekreationsvärden. I sådana områden råder olika typer av restriktioner som måste beaktas.

I sin verksamhet följer Wiking Mineral de riktlinjer för god miljöpraxis vid prospektering som tagits fram av SveMin (Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige). Vid eventuell framtida gruvverksamhet måste alltid en särskild miljöprövning av miljödomstolen ske enligt reglerna i miljöbalken. Verksamhetens inverkan på miljön i vid mening prövas då. Domstolen fastställer också villkor för verksamheten. Värdet på ett gruvprojekt kan således komma att påverkas beroende på vilka villkor som måste uppfyllas för att minimera miljöpåverkan i specifikt område.

## Kategorisering av mineraltillgångar

Wiking Mineral följer och rapporterar mineraltillgångar och malmreserver enligt de rekommendationer som SveMin (Föreningen för gruvor, mineral- och metallproducenter i Sverige) har antagit och som baseras på det kanadensiska policydokumentet National Instrument, NI 43-101. Där beskrivs hur företag som är engagerade i prospektering, utveckling och mineralutvinning bör informera aktiemarknaden rörande prospekteringsresultat, mineraltillgångar och malmreserver. Beräkning och kategorisering av mineraltillgångar och malmreserver är teoretisk och utgår från omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier. Det är först vid eventuell brytning som mineraliserings mängd och form mer exakt kan verifieras.

Kategorisering av en mineraltillgång avgörs utifrån graden av geologisk kännedom och tillförlitlighet. Den kan klassificeras som antagen, indikerad eller känd. En mineraltillgång har ännu inte bevisats vara ekonomiskt utvinningsbar, men innehåller en ansamling mineral med potential för kommersiell utvinning. En malmreserv är en mineraltillgång som kan brytas och förädlas enligt uppställda lönsamhets-

krav baserade på brytnings- och anrikningstekniska undersökningar samt en lönsamhetsstudie.

Skillnaden mellan en mineraltillgång och en malmreserv avgörs således av graden av ekonomisk kännedom.

## Organisation och medarbetare

Wiking Mineral har en liten och platt organisation. För närvarande har bolaget 6 anställda. Bolagets organisation består av tre heltidsanställda, tre projektanställda och fem konsulter. Fördelningen män/kvinnor bland de anställda är fem/en. Bolagets prospekteringsteam utgörs av cirka tio personer med specialkunskap inom bland annat geologi, geofysik, diamantborrning och kartritning.

Arbetet i företaget bedrivs i övrigt av inhyrda konsulter och entreprenörer. Diamantborrning, geofysiska mätningar, kemiska analyser och redovisning är exempel på tjänster som läggs ut på entreprenad.

## Kunder

Steget från prospektering till gruva i drift är långt. Skulle bolaget påvisa en brytvärd malmfyndighet, föreligger olika alternativ för bolaget att kommersialisera projektet. Ett alternativ kan vara att sälja projektet till ett gruvbolag. Ett annat alternativ är att Wiking Mineral i egen regi eller i samarbete startar gruvverksamhet.

## Tendenser och yttre faktorer som kan påverka Wiking Mineral

Wiking Minerals verksamhet och lönsamhet påverkas framförallt av följande faktorer (ej uppställda i prioritetsordning):

- Tillgång till finansiering.
- Tillgång till underleverantörer.
- Tillgång till kvalitativa medarbetare.
- Globala metallpriser.

Bolagets framtida intjäningsförmåga är till stor del knuten till framgången i att finna brytvärda mineraliseringar i de projekt som bolaget förfogar över. Möjligheten att exploatera projekt beror på projektets metallvärden, som i sin tur beror på metallpriserna. Metallprisernas utveckling kan påverka intresset från gruvbolagens sida att förvärva nya fyndigheter.

# Projekt

Sedan hösten 2006 har Wiking Mineral med intensitet och kvalitet be- drivit lyckosam prospektering i Sverige efter guld och basmetaller. När bolaget startade sin verksamhet hade bolaget en portfölj med 18 under- sökningstillstånd. I slutet av 2009 bestod portföljen av 42 under- sökningstillstånd varav flera är utvecklade projekt med påvisade mi- neraltillgångar och utmärkt potential. Projektportföljen upptar en area om 30,500 hektar. Tillstånden avser guld, silver, koppar, zink och bly. Bolaget har också undersökningstillstånd avseende tenn och sällsyn- ta jordartsmetaller.

Undersökningstillstånden är koncentrerade till fyra områden i Sverige, nämligen Skelleftefältet, Mellannorrland, Bergslagen och Västerviksområdet. Flera av projekten ligger i områden med tidiga- re eller pågående gruvverksamhet där möjligheten att hitta brytvärda fyndigheter är god. För att optimera bolagets prospekteringsinsatser sker en kontinuerlig utvärdering av bolagets projektportfölj.

## Framtidsutsikter

Wiking Mineral planerar under de kommande åren verksamhet med en beräknad årlig kapitalförbrukning om cirka MSEK 20. Bolagets avsikt är att inledningsvis fördela resurserna jämnt över bolagets projekt, för att sedan stegvis öka investeringarna i de projekt som har störst potential till framtida lönsamhet. Insatserna kommer de närmaste åren framför allt koncentreras till bolagets projekt Långträsk, Bastutjärnen, Bunsås, Saxåfältet och Gladhammar. Bolagets målsättning är att inom tre år an- söka om bearbetningskoncession för ett eller flera av bolagets projekt.

## Beräknad årlig kapitalförbrukning

Tabellen nedan visar Wiking Minerals beräknade kapitalförbrukning under åren 2010 till och med 2012. Inledningsvis fördelas kapitalet jämnt över alla projekten. Efter hand som projekten fortskrider används en relativt större andel av kapitalet till de projekt som visar sig ha störst potential att utvecklas till brytvärda mineralfyndigheter. Pilen i tabellen smalnar av för att illustrera att Wiking Mineral successivt fokuserar på



färre projekt under treårsperioden, men det betyder inte nödvändigtvis att det blir projekten på mittenraderna i tabellen som prioriteras. Under den kommande treårsperioden gör bolaget bedömningen att kapital- förbrukningen för diamanborring kommer att uppgå till cirka MSEK 40. Kapitalförbrukningen för övriga undersökningsmetoder, som t.ex. geologisk fältkartering, blockletning, geologisk provtagning och geo- fysiska mätningar beräknas under samma period uppgå till MSEK 8.

Projektområden	Projekt	2010	2011	2012
Skelleftefältet	Bastutjärnen			
	Långträsk			
	Petikträsk			
Bergslagen	Bunsås			
	Saxåfältet			
Västerviksområdet	Gladhammar			
Övriga projekt	Övriga projekt			
<b>Total kapitalförbrukning (MSEK)</b>		<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>



## SKELLEFTEFÄLTET

Skelleftefältet utgör en av Sveriges mest betydande malmprovinser. Området, som består av vulkaniska bergarter, innehåller ett stort antal påträffade sulfidfyndigheter med zink, koppar, bly, guld och silver. Fyndigheternas storlek och metallhalt varierar. Tonnaget hos de största fyndigheterna uppgår till 10-30 miljoner ton.

Den första betydelsefulla prospekteringsframgången i Skelleftefältet var fyndet av Kristinebergsmalmen 1920. År 1924 påträffades Bolidenmalmen som lade grunden till skapandet av Bolidenbolaget samt en lång, och fortfarande pågående, period med framgångsrik prospektering och etablering av en gruvindustri.

Prospekteringen har över tiden ändrat karaktär från att inledningsvis fokuserat på att hitta ytnära fyndigheter till att alltmer rikta blicken mot djupet. Erfarenheten från den pågående gruvbrytningen samt resultatet av olika geologiska studier tyder på att möjligheten att hitta malm på ett djup av mer än 1.000 meter är mycket god. I fas med den tilltagande inriktningen mot djupprospektering har nya, främst geofysiska, metoder utvecklats för att indikera sulfidfyndigheter.

Förståelsen av den geologiska utvecklingen i Skelleftefältet förbättras successivt, vilket gagnar möjligheten till en framgångsrik prospektering. Ett resultat av detta är insikten om fältets guldpotential,



Wiking Minerals undersökningstillstånd i Bolidenområdet

bland annat avseende möjligheten att hitta sulfidfattiga guldmineraliseringar av ekonomiskt intresse.

Wiking Mineral är för närvarande verksamt i Skelleftefältets östra och centrala delar. I det guldrika Bolidenområdet i fältets östra del innehar bolaget en stark position med ett flertal undersökningstillstånd samt de pågående projekten vid Långträsk och Bastutjärnen. I fältets centrala område pågår prospektering i projektet Petikträsk.



Skelleftefältet med Wiking Minerals undersökningstillstånd

## Bastutjärnen

Guldprojektet Bastutjärnen är beläget på undersökningstillstånden Gillervattnet nr 1 och 2 mellan guldfyndigheterna Kankberg/Östra Åkulla och Boliden. Guldprospektering har tidigare ej utförts i området.

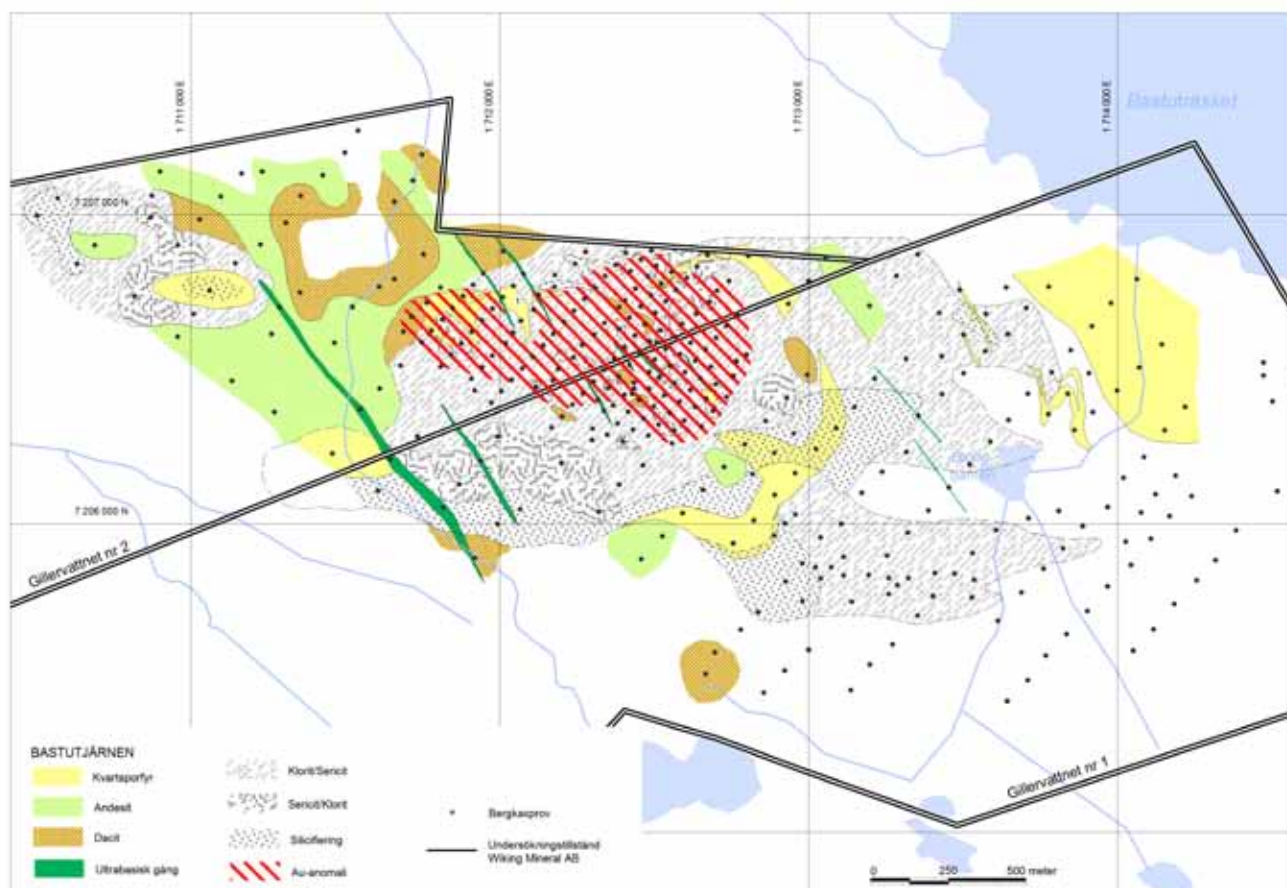
Under 2008 och 2009 har Wiking Mineral genomfört rekognoserande program med provtagning av bottenmorän och bergkax vid Bastutjärnen. Syftet med provtagningen var att undersöka förekomsten av eventuella guldförhöjningar i berggrunden med koppling till ej upptäckta guldfyndigheter.

Genom provtagningen 2009 har ett område med kraftigt omvandlade vulkaniska bergarter påvisats i Bastutjärnens centrala del. Omvandlingsområdet sammanfaller med en cirkelformig berggrundsstruktur omgiven av kvartsporphyriska gångar. Kaxprover med förhöjda guldhalter förekommer inom ett 0,3 km<sup>2</sup> stort område i strukturens centrala och norra delar. Avståndet mellan provpunkterna är

mellan 50-100 m. Flera av proverna innehåller 0,1-0,2 g/t Au. Det högsta värdet uppgår till 0,7 g/t. Omkring 40 procent av proverna innehåller mer än 15 ppb Au. Förhöjda halter av koppar och arsenik finns bitvis tillsammans med guld. En utspridd svag svavelkismigration är vanlig.

Fyndet vid Bastutjärnen är det första i sitt slag på många år i Bolidenområdet. Guldhalterna är ovanligt höga för att komma från kaxprovtagning. Den cirkelformiga strukturen med kvartsporphyr är intressant ur malmsynpunkt. Sammantaget bedömer bolaget att Bastutjärnen är ett utomordentligt spännande projekt där förutsättningarna är mycket goda att hitta en brytvärd guldfyndighet vid fortsatt prospektering.

Ett program med diamantborrning planeras med start i början av 2010.



Guldanomali vid Bastutjärnen

## Långträsk

Projektet Långträsk är beläget strax sydväst om den tidigare brutna Långselemalmen. Geologin i området omfattar den ur malmsynpunkt intressanta övergångszonen mellan vulkaniter och sediment i Skelleftefältet.

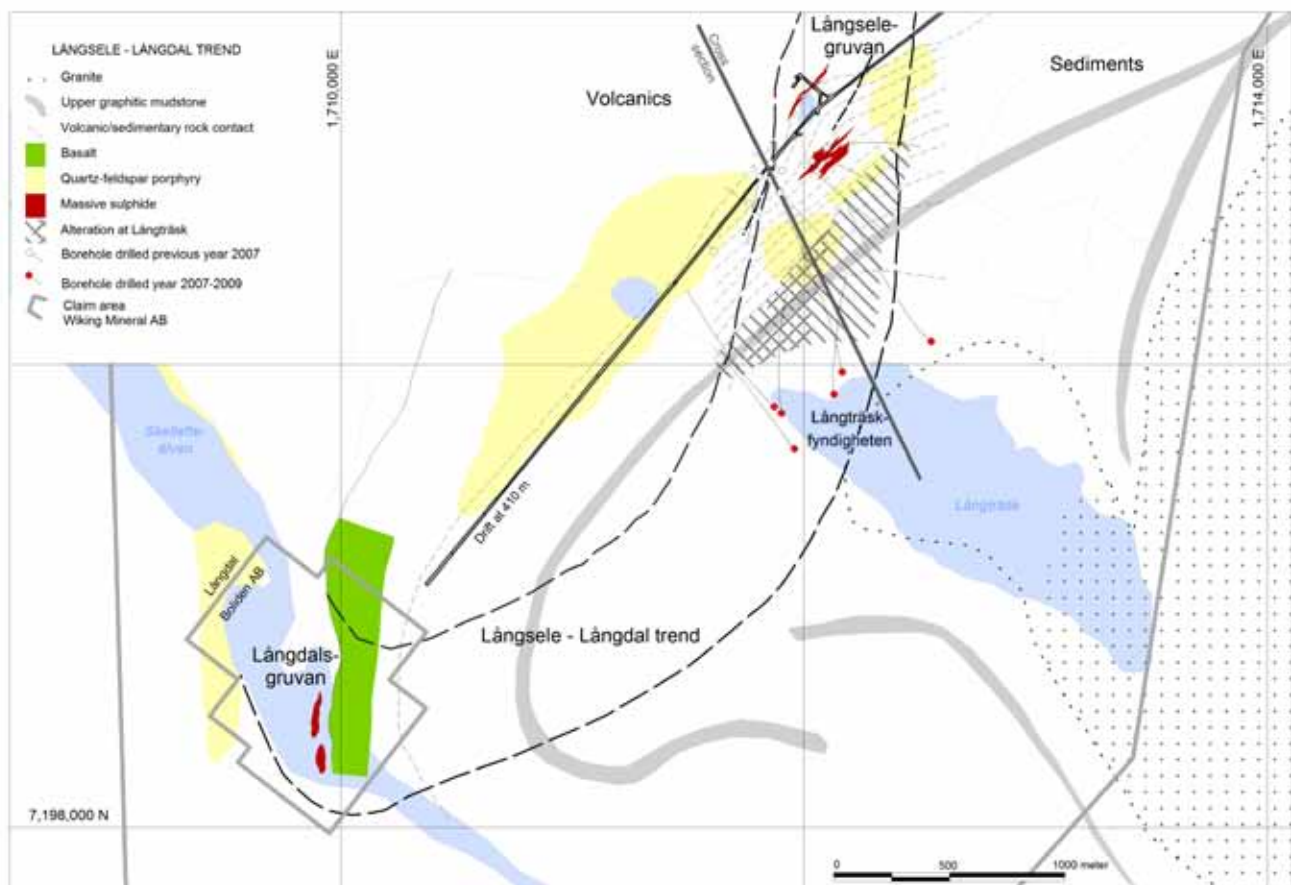
En sammanställning av geologin i borrhål från Långselegruvan utförd av Wiking Mineral visade på potential för en tidigare okänd djupliggande malmzon omkring 400 meter söder om Långselemalmen. För att undersöka potentialen i området har bolaget borrar ett antal 1.000 meter långa borrhål från markytan mot målområdet.

Borringen påbörjades i slutet av 2007. Totalt har sex borrhål om sammanlagt 7.000 meter slutförts fram till mitten av 2009. Borringen har resulterat i upptäckten av en fyndighet, Långträskfyndigheten, innehållande guld, silver och zink. Mineraliseringen uppträder

iomvandlade vulkaniska bergarter samt i överliggande skiffer. Skiffern innehåller bitvis hög halt av svavelkis i anslutning till omvandlingen. Zonen med omvandling och mineralisering utgör en del av ett tidigare okänt malmsystem.

Långträskfyndigheten består av en 600 meter lång zon med sulfidmineralisering på omkring 1.000 meters djup. Fyndigheten är endast glest undersökt och ej begränsad i sidled eller mot djupet. Den påträffade mineraliseringen innehåller svavelkis med förhöjda guldhalter (i genomsnitt upp till 0,4 g/t Au). Decimeterbreda zoner med hög zinkhalt har påträffats.

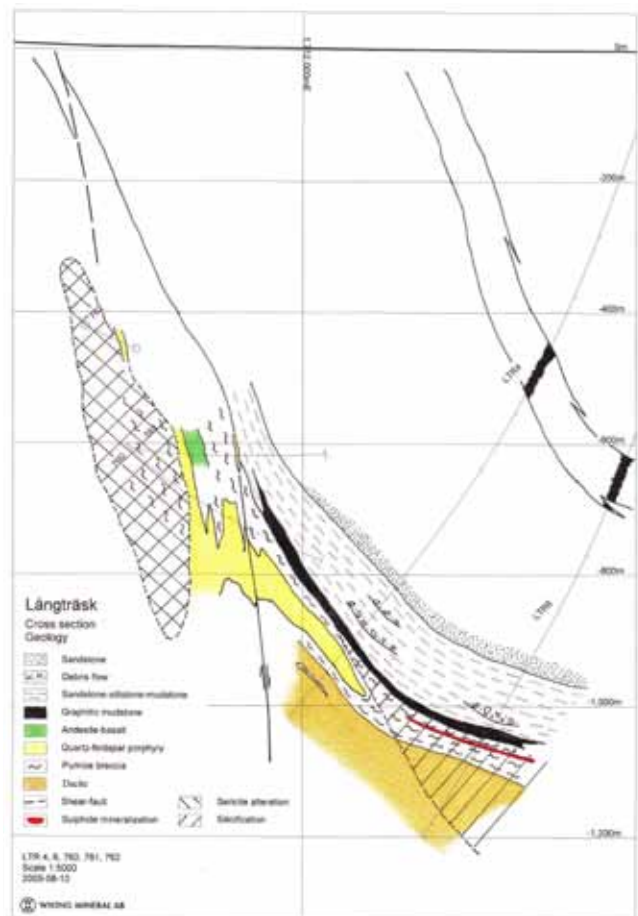
Möjligheten att hitta höghaltig mineralisering i anslutning till malmsystemet vid Långträsk bedöms som god. Det senaste borrhålet LTR6 visar att den mineraliserade zonen förstärks söderut. Borrhålet



indikerar även att den tidigare branta malmstrukturen vid Långselegruvan flackar ut mot syd. Elektromagnetiska borrhålsmätningar har under hösten 2009 utförts i de senaste djuphålen vid Långträsk. Intressanta geofysiska anomalier har erhållits i borrhål LTR6. Resultatet av den elektromagnetiska mätningen förstärker möjligheten till framtida malmfynd vid Långträsk.

Bolaget planerar fortsatt diamantborrning mot Långträskfyndigheten för att undersöka den positiva trenden hos malmsystemet mot syd.

Cirka 3 km sydost om Långselegruvan ligger den zink- och silverrika Långdalsgruvan. Området mellan Långsele och Långdal utgör ett högtintressant prospekteringsmål för massiv sulfidmalm på 1000 meters djup. Långsele-Långdal trenden inkluderar den påträffade Långträskfyndigheten. Under 2009 har Wiking Mineral säkerställt undersökningsrätten till området längs Långsele-Långdal trenden. Området är ej tidigare undersökt mot djupet. För att undersöka potentialen mellan Långträsk och Långdal planerar bolaget ett program med rekognoserande diamantborrning. Den planerade borrningen vid Långträsk och mellan Långträsk och Långdal är ett djupprospekteringsprojekt. Ett eventuellt framtida gruvprojekt i området kan dra nytta av en god befintlig infrastruktur. Det finns bland annat ett schakt ner till 670 meters djup vid den närbelägna Långselegruvan. Från gruvan utgår orter mot Långdal och Boliden på 410 meters djup. Bolidens närliggande anrikningsverk i Boliden kan vara en potentiell mottagare av en framtida bruten malm.



Geologisk vertikalprofil, Långträskfyndigheten



Långträsk

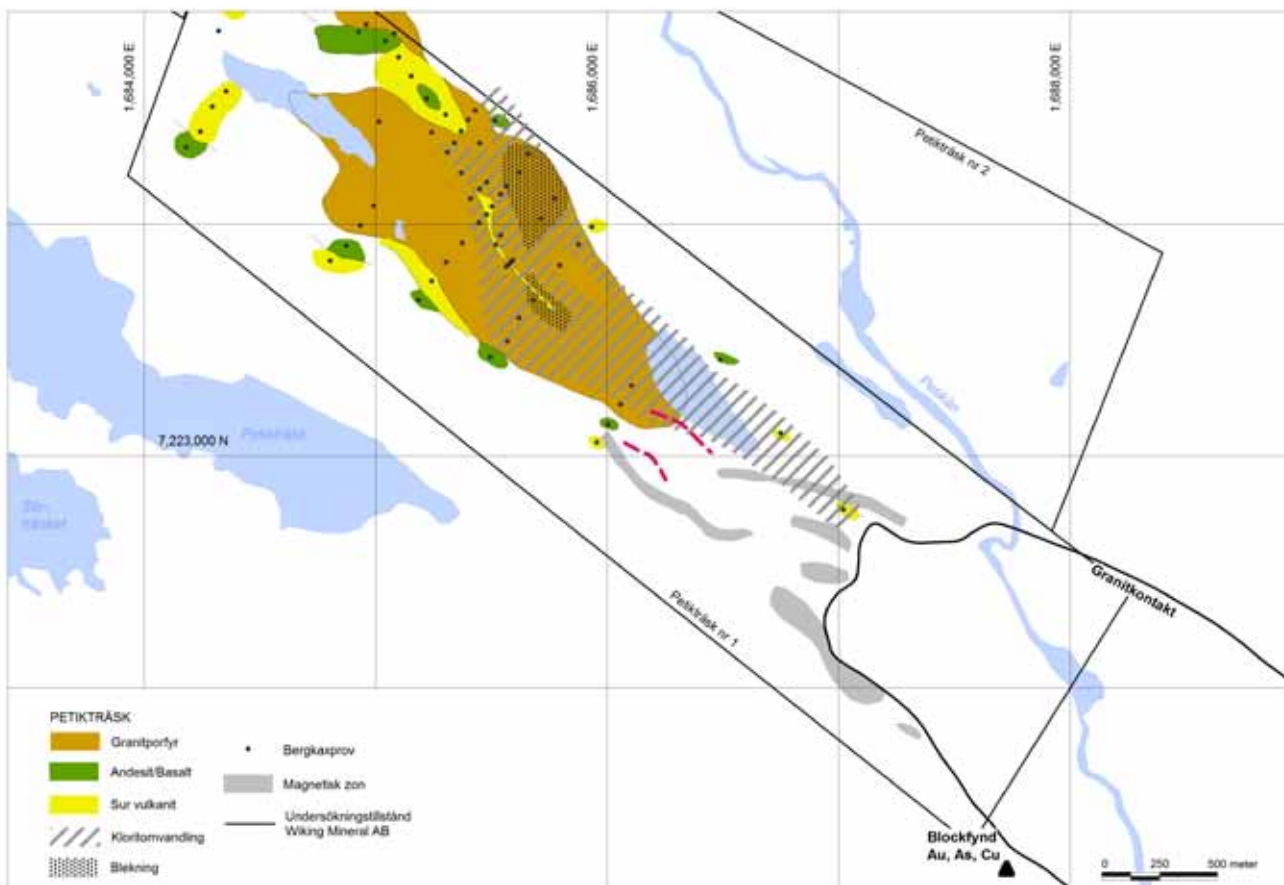
## Petikträsk

Projektet Petikträsk är beläget i den centrala delen av Skelleftefältet cirka 70 kilometer väster om Skellefteå. Geologin i området består av Jörngranit i nordost och vulkaniska bergarter i sydväst. Potentialen för fyndigheter med guld och koppar är god längs Jörngranitens randzon. Nära granitkontakten, cirka 10 kilometer i riktning mot nordväst, återfinns den guldrika Holmtjärnfyndigheten. På samma avstånd i motsatt riktning återfinns flera förekomster med guld och koppar.

Wiking Mineral har tre undersökningstillstånd i Petikträskområdet. Rekognoserande bottenmorän- och kaxprovtagningar samt geofysiska markmätningar har utförts på de två undersökningstillstånden i sydost. Fynd av block med guld, koppar och arsenik i isrörelseriktningen strax utanför undersökningstillstånden indikerar att blocken kan ha sitt ursprung från området på dessa tillstånd. Resultatet visar att den nordvästra delen av det provtagna området består av en grovkornig kvarts- och fältspatporfyrisk bergart. Porfyren, som bitvis



är kloritomvandlad och silicifierad, liknar till utseendet de mineraliserade blocken i isrörelseriktningen. Ett antal elektromagnetiska indikationer förekommer i anslutning till den omvandlade porfyren. Ett program med diamantborring planeras för att undersöka dessa.



Geologisk tolkning, Petikträsk

## BERGSLAGEN

Bergslagen är en malmprovins med historiska anor där metaller har producerats i mer än 1.000 år. Liksom i Skelleftefältet utgörs den malmförande berggrunden av vulkaniska bergarter. Vid sidan av brytningen av sulfidfyndigheter med zink, koppar, bly, guld och silver har förekomsten av järnmalm spelat en stor roll för bergsbrukets och sedermera gruvindustrins utveckling i området. Järnmalmgruvorna lades ner i början av 1980-talet till följd av bristande lönsamhet, och i början av 1990-talet sinade den under lång tid brutna kopparmalmen i Falu gruva. Gruvproduktionen idag består av huvudsakligen zinkmalm från de tre gruvorna vid Garpenberg, Zinkgruvan och Louisagruvan.

Den allmänna uppfattningen bland gruv- och prospekteringsbolag är att potentialen för att hitta sulfidmalm i Bergslagen är god. Av samma skäl som i Skelleftefältet bedöms möjligheten till stora malmynd finnas på djup kring 1.000 meter. Förutsättningar att hitta ekonomiskt intressanta sulfidfyndigheter finns även på beskedligare djup.

Wiking Mineral har för närvarande en begränsad areal med undersökningstillstånd i Bergslagen i relation till malmprovinsens totala utbredning. Tillstånden bedöms dock ha hög utvecklingspotential.



Kartering av borrkärnor från Bunsås

Bolaget är verksamt i den norra respektive västra delen av Bergslagen. I den norra delen har bolaget ett antal undersökningstillstånd inkluderande projektet Bunsås. I den västra delen pågår sökverksamhet längs Saxåfältet.



Bergslagen med Wiking Minerals undersökningstillstånd

## Bunsås

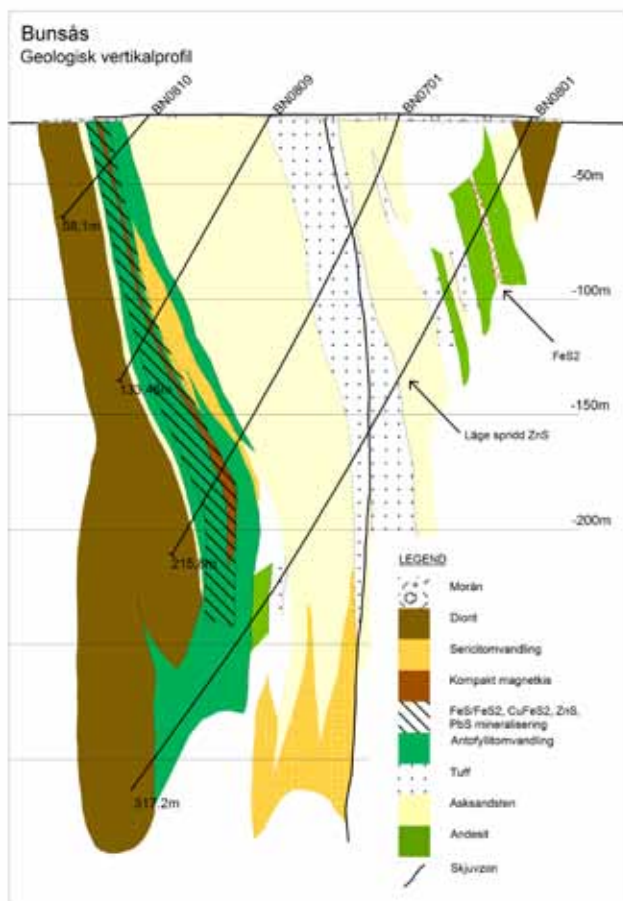
Projektet Bunsås är beläget cirka 15 km väster om Sandviken. I området finns en sulfidfyndighet som periodvis varit föremål för småskalig brytning sedan mitten av 1600-talet och fram till i början av 1900-talet. Bunsåsfyndigheten består av komplex sulfidmineralisering med guld, silver, koppar och zink som de viktigaste metallerna. Den mineraliserade zonen ligger i vulkaniska asksandstenar. Under 1944 undersökte Boliden en yttre del av fyndigheten.

Efter att undersökningstillståndet med Bunsåsfyndigheten övergått i Wiking Minerals ägo beslutade bolaget att undersöka fyndighetens potential mot djupet.

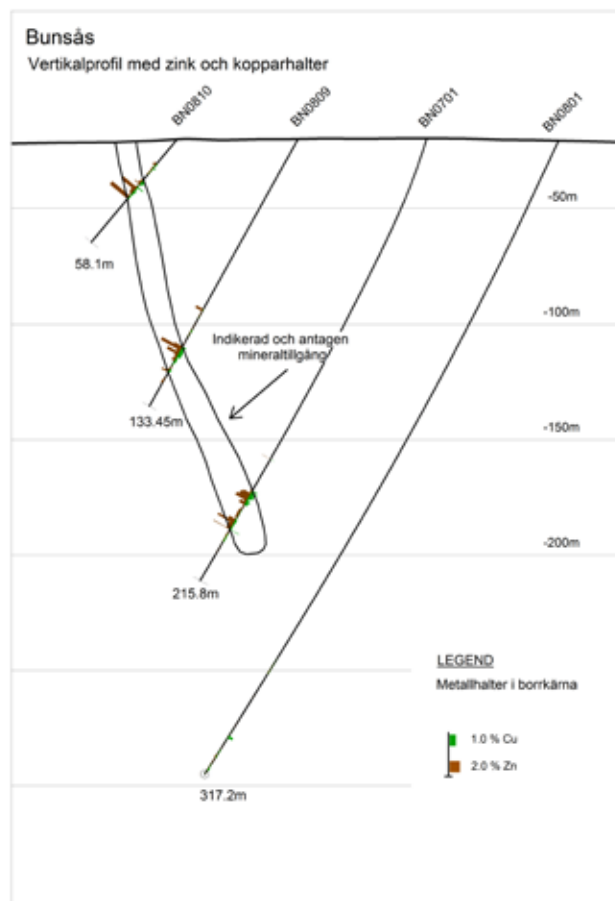
Mellan åren 2007 och 2008 har två kampanjer med diamantborrning genomförts. Resultatet visar på att en potentiellt brytvärd del av Bunsåsfyndigheten uppträder som en brantstående skiva mellan dagytan och ett djup av omkring 150 meter. En beräkning av den samlade mineraltillgången har utförts enligt polygonmetoden. Resultatet uppgår till följande:



lan dagytan och ett djup av omkring 150 meter. En beräkning av den samlade mineraltillgången har utförts enligt polygonmetoden. Resultatet uppgår till följande:



Geologisk vertikalprofil, Bunsås



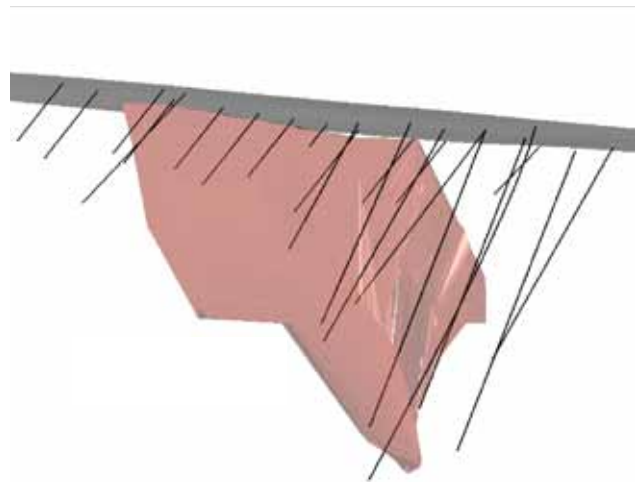
Vertikalprofil med zink- och kopparhalter, Bunsås

- Indikerad mineraltillgång om 530 000 ton med 0,4 g/t Au, 24 g/t Ag, 0,5 % Cu och 2,0 % Zn
- Antagen mineraltillgång om 430 000 ton med 0,3 g/t Au, 10 g/t Ag, 0,5 % Cu och 1,8 % Zn.

Bolaget utvärderar möjligheten till lönsam brytning av Bunsåsfyndigheten. En preliminär genomgång av olika brytningsscenarier visar denna utvecklingspotential. Det krävs emellertid fortsatta undersökningar och uppgradering av den antagna mineraltillgången.

Bunsåsområdet innehåller utmärkta geologiska förutsättningar för komplex sulfidmineralisering. Möjligheten att hitta ytterligare fyndigheter bedöms som god. Tanken är att sådana fyndigheter tillsammans med Bunsåsfyndigheten skulle skapa en förbättrad grund för beslut om gruvutveckling i området.

I början av 2009 utökade Wiking Mineral arealen på sitt undersökningsområde i Bunsåsområdet genom ett samarbete med Nordic Resources. Samarbetet avser prospektering på bolagens närliggande undersökningstillstånd Bunsås nr 2 och Bunsåsfältet nr 1. För Wiking Minerals del har storleken på undersökningsområdet i Bunsås härigenom ökat från 16 till 740 hektar. Efter ingånget avtal äger Wiking Mineral 75 procent och Nordic Resources 25 procent av det gemensamma projektet.



3D-bild av Bunsåsfyndigheten

Under sommaren 2009 påbörjades ett program med diamanborring och elektromagnetiska borrhålmätningar under och i sidled av Bunsåsfyndigheten. Programmet beräknas vara slutfört och utvärderat i början av 2010.



## Saxåfältet

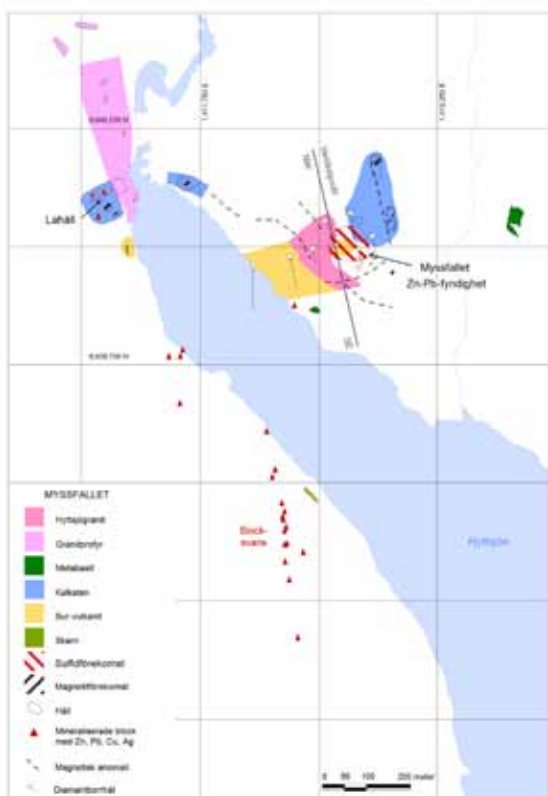
Projektet Saxåfältet är beläget cirka 15 kilometer nordväst om Filipstad i Värmland. Det aktuella undersökningsområdet ligger längs den västra skänkeln av en nordsydligt strykande synklinal struktur. Geologin består av sura vulkaniska bergarter överlagrade av kalksten, grönstenar och finkorniga sedimentära bergarter. Flera tidigare brutna fyndigheter med bly, zink och silver förekommer i området.

Under 2008 identifierade Wiking Mineral ett antal områden med sulfidmineralisering och intressant prospekteringspotential. Uppföljningsarbeten med geofysiska markmätningar har utförts. Under 2009 genomfördes ett program med diamantborrning vid Myssfallet i Saxåfältets norra del.

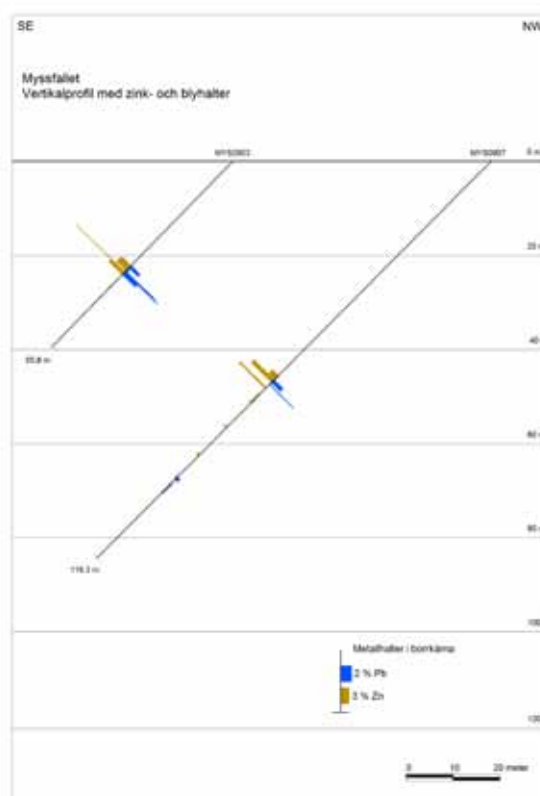
I augusti 2009 presenterade bolaget resultatet av borrningen vid Myssfallet. Flera av de tio borrhål som borrades innehåller rik zink- och blymineralisering. Mineraliseringen, som är ytnära, är varken begränsad i sidled eller mot djupet. Geologiska undersökningar visar att det finns goda möjligheter att finna ytterligare rik sulfidmineralisering vid och i närheten av Myssfallet.



Wiking Mineral ser en fortsatt stor potential för fyndigheter med bly och zink i olika delar av Saxåfältet. Diamantborrning planeras vid Myssfallet. Bolaget planerar också borrning på en elektromagnetisk anomali i anslutning till rik zink- och blymineralisering vid Gruvåsen i Saxåfältets södra del.



Geologisk tolkning, Myssfallet



Vertikalprofil med zink- och blyhalter, Myssfallet

## VÄSTERVIKSOMRÅDET

Västerviksområdet är beläget i kanten av Bergslagens malmprovins cirka 200 kilometer söder om Stockholm. Gruvhantering med historiska anor har pågått periodvis i området ända fram till början av 1900-talet. De viktigaste metallerna som har brutits är koppar och i mindre omfattning järn. Under en period bröts även kobolt vid Gladhammar. Berggrunden domineras av Västervikskvartsit, som är en sedimentär bergart avsatt i grundhavsmiljö. Kvartsiten, vilken utgör den huvudsakliga moderbergarten till metallfyndigheterna i området, genomsetts av den äldre Loftahammarsgraniten samt den yngre Smålandsgraniten.

De kända koppar- och järnfyndigheterna i Västerviksområdet är genomgående små och linsformade samt ytnära. De största påträffade ansamlingarna av koppar återfinns vid Gladhammar samt i området vid Solstad och Skälö cirka 15 kilometer sydost om Gladhammar.

Sedan nedläggningen av gruvverksamheten har prospekteringskampanjer genomförts till och från i Västerviksområdet med utgångspunkt från de gamla gruvorna. Resultatet visar att potentialen för att hitta ekonomiskt intressanta ytnära fyndigheter med koppar som huvudsaklig värdekomponent är begränsad. Däremot har det visats att



kopparmineraliseringen kan innehålla kraftigt förhöjda guldhalter. Ett område med koppar och guldmineralisering av sådant slag förekommer vid Solbergfältet i Gladhammar.

Guldfyndigheten vid Solbergfältet undersöks för närvarande av Wiking Mineral. Förutom vid Solbergfältet innehar bolaget en stor areal med undersökningstillstånd i Gladhammar.



Gladhammar

## Gladhammar

Guldprojektet Gladhammar är beläget tio kilometer sydväst om Västervik. Området består av en 1,5 kilometer lång zon med spridd koppar och järnmineralisering i kvartsit. Zonen stryker i sydost-nordvästlig riktning. Flera små gruvor har brutits i området. Guld i mer betydande mängd har endast påträffats vid Solbergsfältet som består av några grunda gruvhåll i områdets sydöstra del.

På 1930-talet konstaterades förekomsten av guld för första gången vid Solbergsfältet. Analyser från varphögar i området visade på guldhalter mellan 2-22 g/t Au. I samband med diamantborrning under åren 1986-87 erhöll Boliden höga guldhalter i två borrhål (6,65 m med 7,4 g/t Au och 17,75 m med 10,8 g/t Au).

Under 2008-2009 har Wiking Mineral genomfört tre borrarprogram vid Solbergsfältet med avsikten att öka förståelsen för guldminaliseringens geologiska struktur.

Genom borrarprogrammen har en fyndighet med en indikerad mineraltillgång påvisats. Fyndigheten är ytnära, 80 m lång, upp till 20 m bred och 65 m djup. En beräkning av mineraltillgången har utförts enligt polygonmetoden. Resultatet uppgår till följande:

- Indikerad mineraltillgång om 176.000 ton med 5,5 g/t Au, 14 g/t Ag och 0,27 % Cu

Förutom guld, silver och koppar innehåller fyndigheten förhöjda halter vismut. Flera av borrhålen i det senaste borrarprogrammet innehåller sektioner med höga halter guld. Två borrhål innehåller meterlånga kärnsektioner med halter över 60 g/t Au.

I samband med det senaste borrarprogrammet som genomfördes under sommaren 2009 påträffades en ny guldzon med potenti-



Borrmaskin vid projektet Långträsk

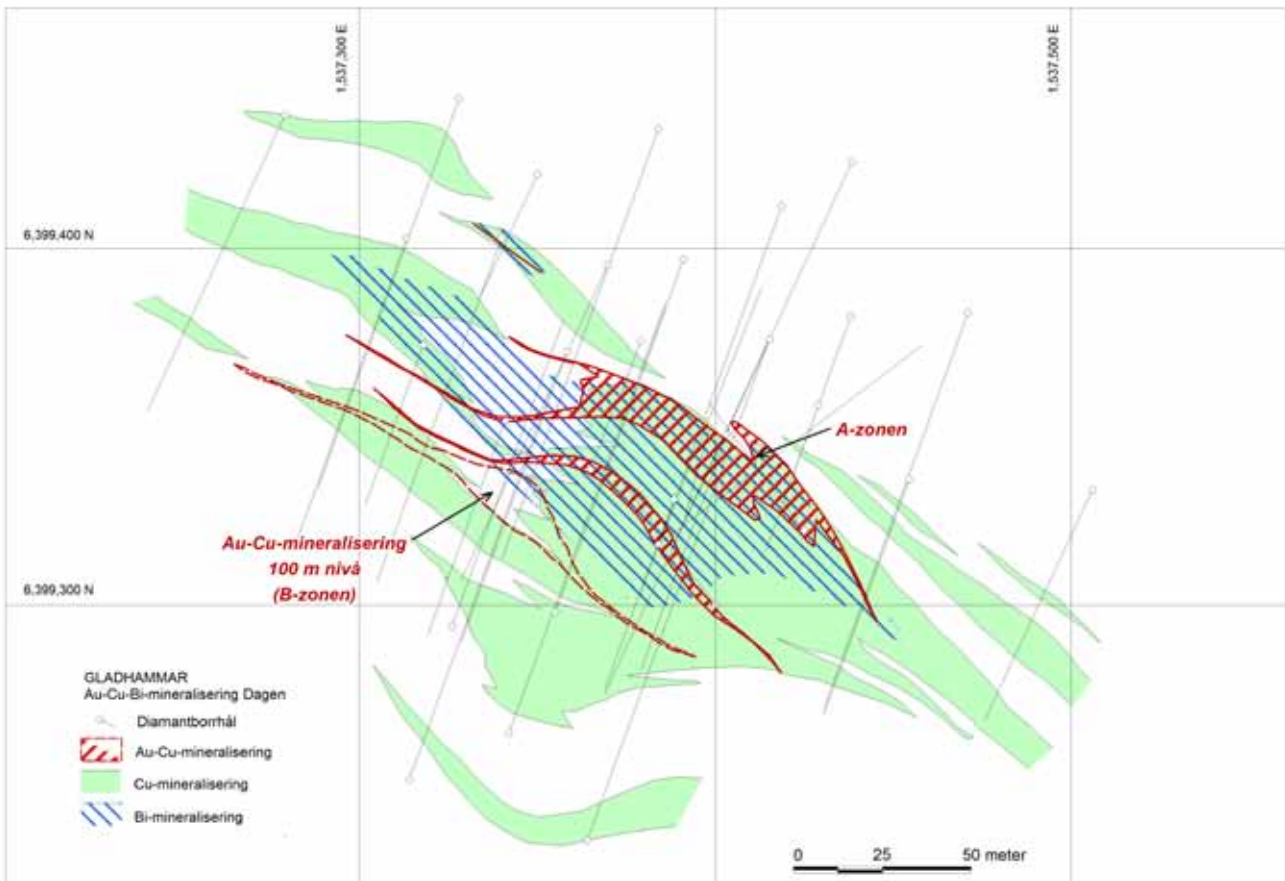
al för betydande guldhalter. Zonen ligger parallellt med och strax under den tidigare indikerade mineraltillgången. Den nya zonen är öppen mot djupet.

Guldmineraliseringens ursprung är fortfarande oklart. Ur prospekteringsynpunkt är det intressant att konstatera att guldmineraliseringen vid Solbergsfältet uppträder i en upp till 100 m bred zon med impregnation av kopparkis samt impregnation av vismutglans i zonen centrala del. Vår hypotes är att koppar- och vismutmineraliseringen har ett samband med guldmineraliseringen. Samma association med guld, koppar och vismut har påträffats i ett borrhål i den nedre delen av Holländarfältets gruvor. Mineraliseringen utbredning under Holländarfältet och mot Solbergsfältet är okänd.

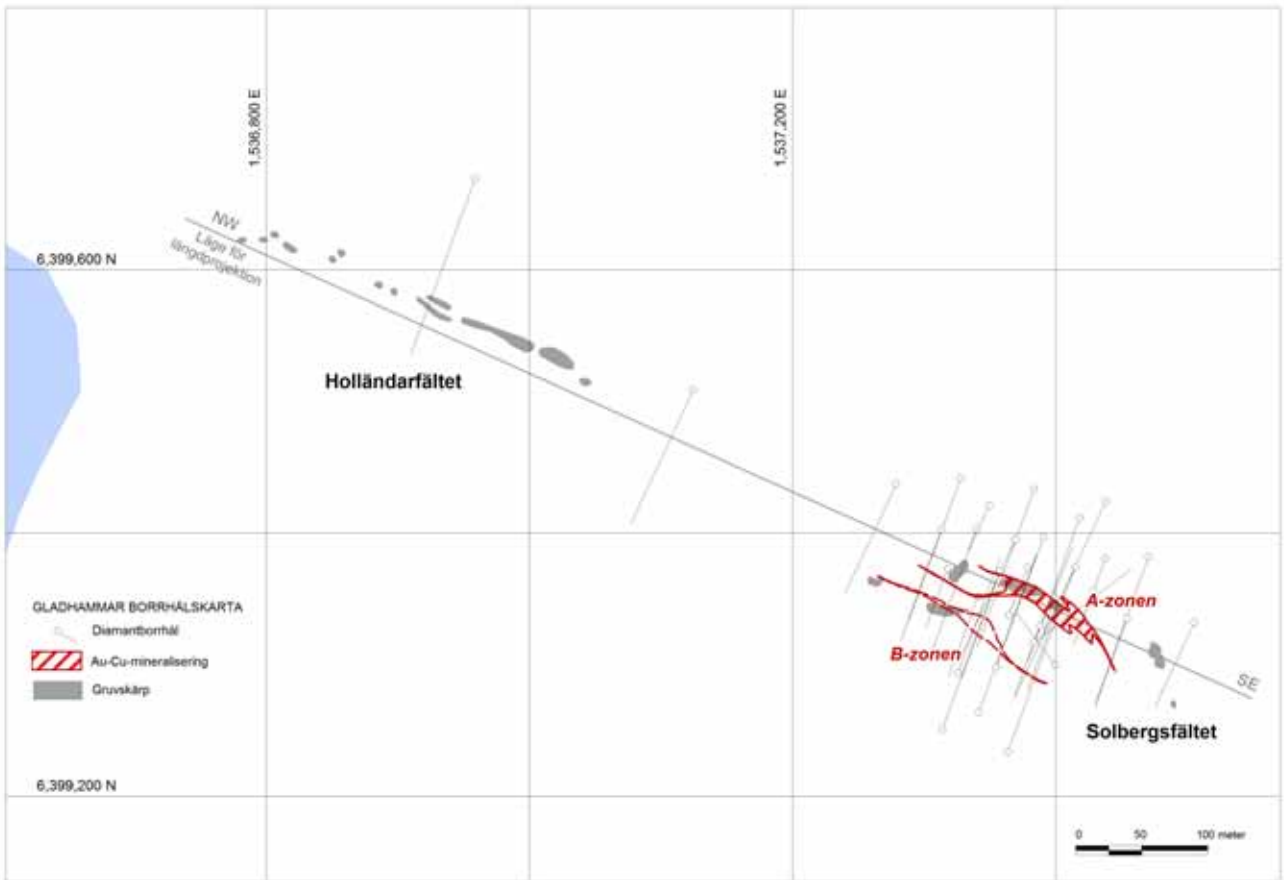
Bolaget bedömer att potentialen är mycket god för fynd av ytterligare guld i Gladhammar. Förutom vid Solbergsfältet ser bolaget en

stor potential i området mellan Solbergsfältet och Holländarfältet på 150 m djup och därunder. Ett program med diamantborrning planeras i Gladhammar under 2010.

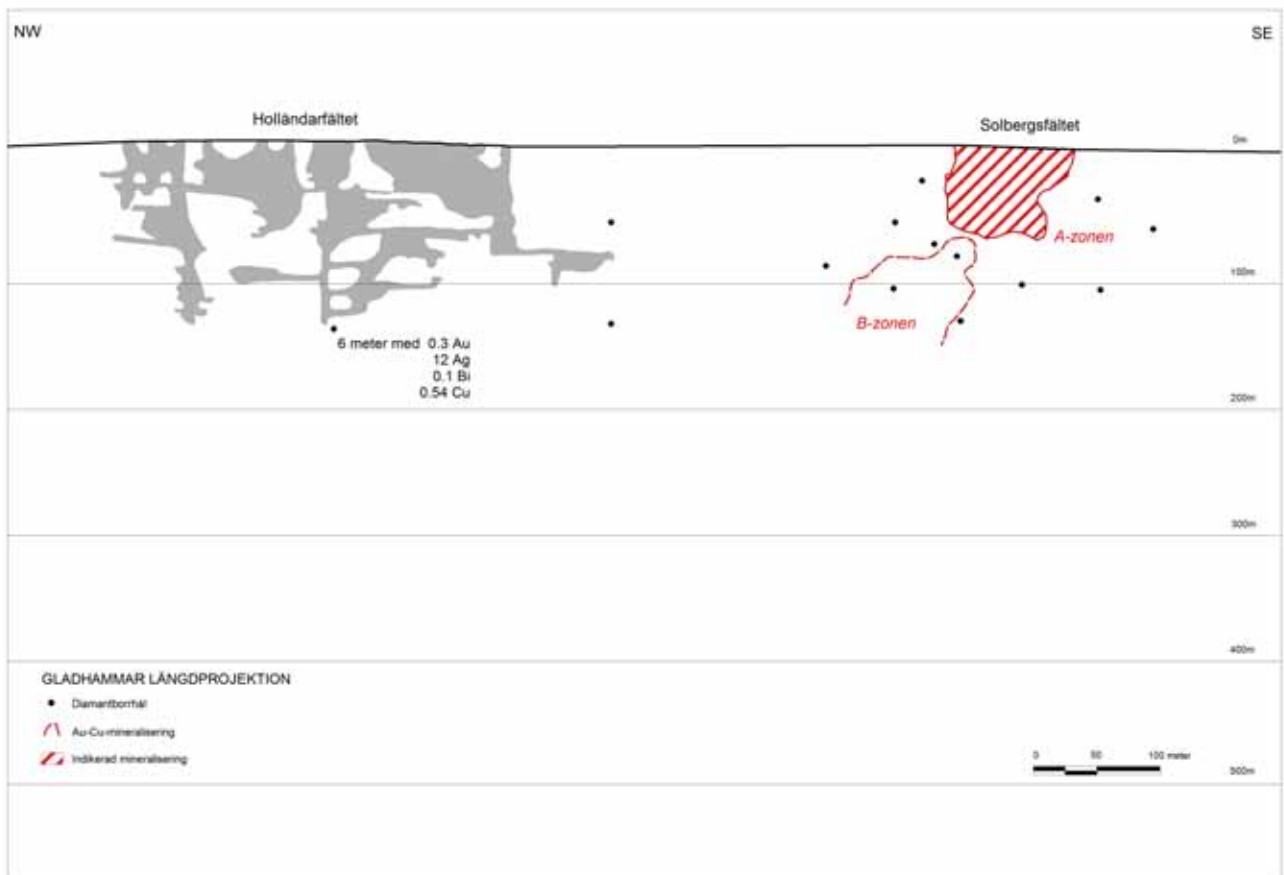
En mineralogisk undersökning har genomförts av guldfyndigheten i Gladhammar som en del av en studie för att utreda anrikningsutbudet för guld vid en framtida gruvbrytning. Merparten av guldet i de undersökta proverna uppträder i gedigen form som fina korn. Guld-korn upp till 0,3 mm stora har påträffats. Resultatet är mycket positivt och visar på möjligheten att producera guldkoncentrat genom gravimetrisk separation. Provanrikning av guldfyndigheten i Gladhammar planeras under första halvåret 2010.



Guld-, koppar- och vismutmineralisering i Gladhammar



Horizontalprojektion, Gladhammar



Längdprojektion, Gladhammar

## MELLANNORRLAND

### Losområdet

Projektet Losområdet är beläget cirka 50 km väster om Ljusdal. Wiking Mineral innehar här undersökningstillstånd med en total areal av 12.800 hektar. En guldfyndighet förekommer vid Hässjåberg i Losområdets centrala del. Undersökningar utförda av bolaget 2008 visade att denna fyndighet är för liten att exploateras. De geologiska förhållandena vid fyndigheten gjorde dock att bolaget bedömde möjligheten till fynd av ytterligare guldmineralisering i Losområdet som god. Sedan 2008 pågår ett omfattande rekognoserande program med provtagning av ytmoran för att identifiera nya guldfyndigheter. Till dags datum har ett antal guldanomalier påträffats. Uppföljningsarbeten av anomalierna pågår.



Losområdet



26/90

# Utväld finansiell information

## Dokument som detta prospekt hänvisar till

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Wiking Mineral AB (publ) avseende perioden 2006–2008 samt delårsrapporter avseende perioderna januari–september 2008 och januari–september 2009. Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt.

Delårsrapport för jan – sep 2009.

Delårsrapport för jan – sep 2008.

Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2008.

Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2007.

Wiking Mineral ABs (publ) årsredovisning 2006.

Dessa dokument är en del av prospektet. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.wikingmineral.se](http://www.wikingmineral.se) under fliken "Investor relations", därefter underfliken "Rapporter", alternativt rekvideras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 08-667 41 40. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Skeppargatan 27, 4tr, SE-114 52 Stockholm.

## Redovisningsprinciper

Räkenskaperna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och ger en rättvis bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningarna är avgivna i tusentals svenska kronor (KSEK) och avser perioden 1 januari–31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Någon konsolidering av dotterbolaget Strategic Minerals AB har ej gjorts med stöd av undantagsregler i 7 kap 5 § 2 stycket årsredovisningslagen.

Wiking Mineral följer och rapporterar enligt de rekommendationer som SweMin (Föreningen för gruvor, mineral-, och metallproducenter i Sverige) har antagit baserat på det kanadensiska policydokumentet National Instrument, NI 43-101.

## Resultaträkningar

(KSEK)	2009 9 mån Jan-Sep	2008 9 mån Jan-Sep	2008	2007	2006
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	-	1.204	1.226	-	109
Övriga externa kostnader	-978	-689	-1.473	-1.840	-561
Personalkostnader	-2.476	-2.472	-3.695	-2.020	-578
Av- och nedskrivningar	-	-	-197	-3	-3
Övriga rörelsekostnader	-	-	-55	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-3.454</b>	<b>-3.161</b>	<b>-5.420</b>	<b>-3.863</b>	<b>-1.142</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-3.454</b>	<b>-1.957</b>	<b>-4.194</b>	<b>-3.863</b>	<b>-1.033</b>
Resultat från andelar i koncernföretag			-	-74	-
Resultat från andelar i andra bolag			-	-400	-
Finansiella intäkter	207	1.126	1.413	1.366	519
Finansiella kostnader	-4	-404	-6	-9	-2
Finansnetto	203	722	1.007	1.283	517
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-3.187</b>	<b>-2.580</b>	<b>-516</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-3.187</b>	<b>-2.580</b>	<b>-516</b>

## Kommentarer till resultaträkningarna

### Rörelsens intäkter

Bolagets försäljning kommer från försäljning av undersökningstillstånd. Hela bolagets försäljning hänför sig till marknaden i Sverige. Under perioden 2005 – 2008 har intäkterna varierat i intervallet KSEK 0 – 1.226. Mellan 2007 och 2008 ökade Wiking Mineral intäkterna från KSEK 0 till KSEK 1.226. Under de första nio månaderna 2009 har intäkterna minskat till KSEK 0. Intäkterna under samma period 2008 var KSEK 1.204. Anledningen till intäktsminskningen är att inga undersökningstillstånd har sålts under 2009. Wiking fokuserar på att utveckla befintliga undersökningstillstånd och därigenom öka värdet på dessa.

### Rörelsens kostnader

Under 2007 ökade rörelsens kostnader från KSEK 1.142 till KSEK 3.863. Personalkostnaderna under 2007 uppgick till 2.020 jämfört med KSEK 578 under 2006 vilket inte berodde på fler anställda utan på att på att befintliga anställda ökade antalet arbetade timmar. Rörelsens kostnader ökade med 40 procent under 2008 till KSEK 5.420 vilket även det berodde på en ökning av personalkostnaderna. Anledningen till ökningen av personalkostnaderna är främst att antalet anställda ökade från två till fyra. Under perioden januari-september 2009 uppgick rörelsekostnaderna till KSEK 3.454. Rörelsekostnaderna under motsvarande period 2008 var KSEK 3.161. Ökningen av rörelsekostnaderna beror framförallt på något högre övriga externa kostnader. Personalkostnaderna under januari-september 2009 har legat på samma nivå som samma period föregående år.

### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat har under perioden 2006-2008 varierat mellan KSEK -1.033 och -4.194. En förklaring till det försämrade resultatet under perioden 2006-2007 är att det skedde en förstärkning av personalen, från 2 till 4 anställda. Rörelseresultatet under 2007 uppgick till KSEK -3.863, en försämring med KSEK -2.830 jämfört med 2006. Anledningen var ökade personalkostnader och ökade övriga externa kostnader. Under 2008 uppgick rörelseresultatet till KSEK

-4.194 jämfört med KSEK -3.863 för 2007. Anledningen till försämringen var ökade personalkostnader vilket beskrivs under "Rörelsens kostnader". Under 2008 minskade övriga externa kostnader med 20 procent från KSEK 1.840 till KSEK 1.473. Under perioden januari-september 2009 uppgick rörelseresultatet till KSEK -3.454. Rörelseresultatet under motsvarande period 2008 var KSEK -1.957. Försämringen av rörelseresultatet beror framförallt på minskade intäkter, vilket beskrivs närmare under rubrikerna "Rörelsens intäkter" respektive "Rörelsens kostnader".

### Finansiella intäkter och kostnader

Bolagets finansiella intäkter har under 2007 och 2008 legat över MSEK 1 eftersom Wiking Mineral haft betydande belopp i kassan. På grund av investeringar och negativt rörelseresultat har kassareserven minskat och som en följd av detta även de finansiella intäkterna. Vidare har ränteläget i Sverige sjunkit och därigenom de finansiella intäkterna. Under de första nio månaderna 2009 var de finansiella intäkterna KSEK 207. De finansiella kostnaderna har legat på en låg nivå i förhållande till bolagets tillgångar och varierat i intervallet KSEK 2 – 404 mellan 2006 och september 2009. Under perioden januari - september 2009 var finansnettot positivt med KSEK 203.

### Skatt

Bolagets resultat har under perioden 2005 – 2008 ej belastats med skatt. Under de första nio månaderna 2009 uppgick skattekostnaden till KSEK 0.

### Periodens resultat

Periodens resultat har under hela perioden 2006 - 2008 legat i intervallet KSEK -516 till KSEK -3.187. Under 2008 försämrades årets resultat med KSEK -607 jämfört med 2007, vilket motsvarade 24 procent. Anledningen till försämringen är densamma som anges under rubriken "Rörelseresultat". Periodens resultat för de första nio månaderna uppgick till KSEK -3.251. Anledningen till det försämrade resultatet beskrivs under rubrikerna "Rörelsens intäkter" och "Rörelsens kostnader".

## Balansräkningar

(KSEK)	30 SEP 2009	30 SEP 2008	31 DEC 2008	31 DEC 2007	31 DEC 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	116.202	100.871	106.088	92.170	849
Materiella anläggningstillgångar	114	118	90	8	11
Finansiella anläggningstillgångar	758	750	757	344	180
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>117.074</b>	<b>101.739</b>	<b>106.935</b>	<b>92.522</b>	<b>1.040</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kundfordringar och andra fordringar	994	1.555	1.085	352	3.946
Kassa och bank	5.674	25.850	19.847	36.957	26.408
Summa omsättningstillgångar	6.668	27.405	20.932	37.309	30.354
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>123.742</b>	<b>129.144</b>	<b>127.867</b>	<b>129.831</b>	<b>31.394</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	1.335	1.335	1.335	1.335	700
Överkursfond	123.620		126.807	129.387	28.458
Balanserat resultat			-	-	-130
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-3.187</b>	<b>-2.580</b>	<b>-516</b>
	120.369	125.572	123.620	126.807	27.812
<b>Eget kapital</b>	<b>121.704</b>	<b>126.907</b>	<b>124.955</b>	<b>128.142</b>	<b>28.512</b>
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>121.704</b>	<b>126.907</b>	<b>124.955</b>	<b>128.142</b>	<b>28.512</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder och andra skulder	2.038	2.237	2.912	1.689	2.882
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2.038</b>	<b>2.237</b>	<b>2.912</b>	<b>1.689</b>	<b>2.882</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>123.742</b>	<b>129.144</b>	<b>127.867</b>	<b>129.831</b>	<b>31.394</b>
Ställda säkerheter	330	330	330	390	230
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga	inga

## Kommentarer till balansräkningarna

### Anläggningstillgångar

Under perioden 2006–2008 har anläggningstillgångarna ökat successivt och även under de första nio månaderna 2009. Den 31 december 2008 uppgick anläggningstillgångarna till KSEK 106.935, varav de immateriella anläggningstillgångarna stod för 99 procent. Större delen av bolagets immateriella anläggningstillgångar består av undersökningsstillstånd. De ställda säkerheterna per 31 december 2008 uppgick till KSEK 330. De materiella anläggningstillgångarna bestående av inventarier, verktyg samt installationer uppgick till endast KSEK 90. Den 30 september 2009 uppgick anläggningstillgångarna till KSEK 117.074, varav 116.202 var immateriella anläggningstillgångar vilket motsvarar 99 procent.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har under perioden 2006 – 2008 utgjorts av övriga fordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt likvida medel.

Den 31 december 2007 var de totala omsättningstillgångarna KSEK 37.309. Den största posten var kassa och bank som utgjorde 99 procent av omsättningstillgångarna.

Per den sista december 2008 uppgick de totala omsättningstillgångarna till KSEK 20.932. Den största posten var även detta år kassa och bank som utgjorde 94 procent av omsättningstillgångarna. Den 30 september 2009 uppgick omsättningstillgångarna till KSEK 6.668, vilket är en betydande minskning jämfört med 31 dec 2008. Av omsättningstillgångarna den 30 september 2009 utgör 85 procent kassa och bank. Anledningen till minskningen är att likvida medel har använts till investeringar i undersökningsstillstånd.

### Eget kapital

Vid utgången av räkenskapsåret 2007 uppgick det egna kapitalet till KSEK 128.142 varav KSEK 1.335 utgjordes av aktiekapital. Periodens resultat uppgick till KSEK –2.580. Per den sista december 2008 utgjorde det egna kapitalet KSEK 124.955. Periodens resultat uppgick till KSEK –3.187. Eget kapital uppgick den 30 september 2009 till KSEK 121.704.

### Långfristiga skulder

Wiking Mineral har ej haft långfristiga skulder under perioden 2006 till 30 september 2009.

### Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder är små i relation till bolagets tillgångar men även i relation till likvida medel. Under perioden 2006 till september 2009 har de kortfristiga skulderna varierat mellan KSEK 1.689 och KSEK 2.912.

## Kassaflödesanalyser

(KSEK)	2009 Jan-Sep	2008 Jan-Sep	2008	2007	2006
<b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Rörelseresultat	-3.251	-1.235	-3.187	-2.580	-516
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	-	-	197	3	3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3.251</b>	<b>-1.235</b>	<b>-2.990</b>	<b>-2.577</b>	<b>-513</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>					
Minskning (+)/ökning(-) av fordringar	48	-787	-733	3.594	-4.092
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	823	-515	1.223	-1.193	-9.099
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>871</b>	<b>-1.302</b>	<b>490</b>	<b>-2.401</b>	<b>-13.191</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2.380</b>	<b>-2.537</b>	<b>-2.500</b>	<b>-176</b>	<b>-13.704</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7.673	-4.155	-14.091	-91.321	-673
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26	-91	-106	-	-14
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	1	-407	-413	-164	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7.698</b>	<b>-4.653</b>	<b>-14.610</b>	<b>-91.485</b>	<b>-687</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Aktieteckning samt pågående nyemission	-	-	-	-	28.658
Ökning av eget kapital vid apportemission	-	-	-	102.210	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.210</b>	<b>28.658</b>
Periodens kassaflöde	-10.078	- 7.190	-17.110	10.549	14.267
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>19.847</b>	<b>36.957</b>	<b>36.957</b>	<b>26.408</b>	<b>12.141</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>5.674</b>	<b>25.850</b>	<b>19.847</b>	<b>36.957</b>	<b>26.408</b>

## Kommentarer om bolagets kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital har varit negativt under hela perioden 2006 till september 2009. Bolaget har finansierat verksamheten genom emissioner under 2006 och 2007.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för 2006 var negativ med KSEK 513. Förändringar av rörelsefordringar och rörelseskulder medförde dock att kassaflödet från den löpande verksamheten blev negativt med 13.704. Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt med KSEK 687 varav KSEK 673 utgjordes av investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var positivt med KSEK 28.658 vilket berodde på en nyemission om KSEK 28.658. Sammantaget blev periodens kassaflöde för 2006 positivt och uppgick till KSEK 14.267.

Under 2007 var kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital negativt med KSEK 2.577. Förändringarna i rörelsekapitalet på KSEK -2.401 medförde ytterligare en försämring av kassaflödet. Årets investeringar medförde ett negativt kassaflöde på KSEK 91.485 medan kassaflödet från finansieringsverksamheten blev positivt p.g.a. nyemission. Periodens kassaflöde 2007 blev totalt sett positivt med KSEK 10.549.

Periodens kassaflöde 2008 uppgick till KSEK -17.110. Detta berodde på ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten på KSEK -2.500 samt investeringar i anläggningstillgångar på KSEK 14.091.

För perioden januari-september 2009 var kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar negativt med KSEK -3.251. Förändringar i rörelsekapitalet medförde att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades och blev KSEK -2.380. Kassaflödet från investeringsverksamheten var negativt med KSEK 7.698. För motsvarande period 2008 var kassaflödet från investeringsverksamheten negativt med KSEK 4.653. Under de första nio månaderna 2009 blev periodens kassaflöde negativt med KSEK 10.078, vilket innebar att likvida medel minskade från KSEK 19.847 till KSEK 5.674.

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden januari 2006 – september 2009 skett enligt följande:

(KSEK KONCERN)	JAN-SEP 2009	2008	2007	2006
Immateriella anläggningstillgångar	7.673	14.091	91.321	673
Materiella anläggningstillgångar	26	106	-	14
Finansiella anläggningstillgångar	-1	413	164	-
<b>Summa investeringar</b>	<b>7.698</b>	<b>14.610</b>	<b>91.485</b>	<b>687</b>

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom eget kapital. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under perioden januari 2006 – september 2009 har i sin helhet avsett investeringar i bolagets prospekteringsverksamhet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari 2006 – september 2009 har i sin helhet avsett kontorsinventarier och datorer. Framtida investeringar framgår av tabellen "Kapitalanvändning" på sid 16.

## Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Enligt balansräkningen den 31 oktober 2009 hade bolaget ett eget kapital om KSEK 121.428 samt KSEK 4.818 i totala skulder. Bolagets rörelsekapital per den 31 oktober 2009 uppgick till KSEK 3.633.

Den befintliga likviditeten är enligt bolagets bedömning inte tillräcklig för att täcka bolagets löpande kostnader under den närmaste tolv månadersperioden. Om emissionen skulle misslyckas, är det bolagets avsikt att arrangera framtida finansiering genom lånefinansiering, emission av aktier eller en kombination därav. Eftersom emissionen är garanterad genom garantiåtagande och teckningsåtagande är det enligt bolaget bedömning sannolikt att emissionen fulltecknas.

## Sponsring

Wiking Mineral har ej genomfört några investeringar i sponsring.

### **Senast viktiga tendenser**

Vad gäller de senast viktiga tendenserna avseende prospektering och kostnader under 2009 fram till datumet för detta prospekts godkännande av Finansinspektionen (den 20 januari 2010), följer bolagets verksamhet enligt fastlagd budget. På samma sätt har bolaget ej kunskap eller kännedom om nya osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha inverkan på bolagets affärsutsikter.

### **Väsentliga förändringar i finansiell ställning och/eller ställning på marknaden**

Från och ned den 30 september 2009 till och med tidpunkten för detta prospekts godkännande av Finansinspektionen (den 20 januari 2010) har bolaget fortsatt att generera ett negativt resultat vilket påverkat det egna kapitalet negativt.

**Nyckeltal och data per aktie**

	2009 9 mån Jan-Sep	2008 9 mån Jan-Sep	2008	2007	2006
<b>LÖNSAMHET</b>					
Omsättningstillväxt (%)	neg	n/a	n/a	neg	251,6
Bruttomarginal (%)	n/a	neg	neg	n/a	neg
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
<b>RÄNTABILITET</b>					
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>					
Eget kapital (KSEK)	121.704	126.907	124.955	128.142	28.512
Operativt kapital (KSEK)	127.378	152.757	144.802	165.099	54.920
Sysselsatt kapital (KSEK)	121.704	126.907	124.955	128.142	28.512
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	-5.674	-25.850	-19.847	-36.957	-26.408
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	n/a	0,01	0,01	n/a	0,01
Soliditet (%)	98	98	98	99	91
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital (%)	98	98	98	99	91
<b>KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET</b>					
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-2.380	-2.537	-2.500	-176	-13.704
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-10.078	-7.190	-17.110	-91.661	-14.391
Likvida medel (KSEK)	5.674	25.850	19.847	36.957	26.408
Självfinansieringsgrad (ggr)	neg	neg	neg	neg	neg
<b>INVESTERINGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	7.673	4.155	14.091	91.321	673
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	26	91	106	n/a	14
<b>MEDARBETARE</b>					
Medelantalet anställda (st)	4	4	4	2	2
Omsättning per anställd (KSEK)	n/a	301	307	n/a	55
Fördelningsvärde per anställd (KSEK)	neg	neg	neg	neg	neg
<b>DATA PER AKTIE</b>					
Antal aktier (st)	66.746.000	66.746.000	66.746.000	66.746.000	35.000.000
Antal aktier efter utsp. (st)	66.746.000	66.746.000	66.746.000	60.132.250	32.109.375
Resultat per aktier efter utsp. (SEK)	neg	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie (SEK)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Eget kapital per aktie (SEK)	1,82	1,90	1,87	1,92	0,81
Aktiekurs/Eget kapital per aktie (SEK)	1,48	1,46	0,77	0,44	4,79
P/E-tal	neg	neg	neg	neg	Neg

## Definition av nyckeltal

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i procent av omsättningen
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Räntabilitet på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar
Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Antal aktier efter utspädning	Antal aktier efter split, fond- och nyemissioner
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Justering görs i resultatet för eventuell ränta för konvertibla förlagslån vilken läggs tillbaka. Antal aktier efter utspädning beräknas utifrån att samtliga eventuella utestående konvertibla förlagslån konverteras till aktier samt att samtliga eventuella optionsrätter löses in. Hänsyn tages endast i de fall då utspädningseffekt medför ett försämrat resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut
Aktiekurs/Eget kapital per aktie	Beräknat prisintervall dividerat med eget kapital per aktie
P/E-tal	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie

# Övrig finansiell information

## Finansiella mål

För närvarande bedömer styrelsen i bolaget att om alltför långtgående och detaljerade finansiella mål offentliggjordes till allmänheten, kan detta leda till spekulationer om bolagets värde som skadar bolaget. Mot bakgrund av detta har styrelsen i Wiking Mineral reserverat sig från att till allmänheten offentliggöra finansiella mål avseende förväntad försäljnings- och resultattillväxt.

## Finanspolicy

Wiking Minerals finanspolicy skall säkerställa att bolagets finansiella verksamhet överensstämmer med dess övergripande finansiella mål. Den skall vidare reglera vilka finansiella risker bolaget eventuellt skall ta och hur dessa skall begränsas. Wiking Minerals finanspolicy reglerar även interna regler och rutiner enligt vilka ekonomifunktionen utför sitt arbete efter. Enligt finanspolicyen skall Wiking Mineral ha en betydande likviditetsreserv.

## Skattesituation

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

## Valutaexponering

För närvarande härrör sig bolagets intäkter endast från den svenska marknaden och bolaget har därför ingen valutaexponering.

## Fastigheter

Wiking Mineral äger inga fastigheter.

## Reviderad finansiell information

Bolagets årsredovisningar avseende åren 2006, 2007 och 2008 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga dessa årsredovisningar har reviderats. I årsredovisningarna för 2006, 2007 och 2008 har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



## Styrelsen

Styrelsen i Wiking Mineral består av ledamöterna Ivan Isaksson, Thomas Jönsson, Bo Hedberg, Ulf Persson samt ordförande Claes Levin. Styrelsen i Wiking Mineral har haft fem sammanträden under året. Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning (Koden), eftersom bolagets aktier inte är upptagna till handel vid reglerad marknad. Därav följer att bolaget inte har någon valberedning eller revisions- och ersättningsutskott. Handhavande av frågor beträffande revision och ersättningsystem faller på hela styrelsen kollektivt.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2010. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

Styrelsen i Wiking Mineral består av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid 59-61).

## Styrelse och företagsledning

### Claes Levin, styrelseordförande

Född 1941, jur. kand. vid Lunds Universitet. Styrelseordförande i Wiking Mineral AB sedan den 29 augusti 2005. Claes har arbetat inom SEB på en rad ledande positioner. Claes har dessutom varit VD för Diligentia AB, Reinholdkoncernen och Platzer Bygg mellan åren 1980-1998. För närvarande är Claes styrelseordförande i Bröderna Falk AB, SH-bygg AB, 1,618 STRICT AB, Want AB, Variant Fastighets AB, samt styrelseledamot i Alliance Oil Company Ltd, First Baltic Property AB, Amok Studios AB, Kopylovskoye AB och Norrlandsindustrier AB. Aktieinnehav: Inklusive bolag 3.452.600 aktier.

### Ivan Isaksson, Ledamot

Född 1938, fil. lic. vid Stockholms Universitet. Ledamot i Wiking Mineral AB sedan den 9 januari 2007. Ivan har arbetat i flera olika befattningar inom Bolidenkoncernen under 40 år; chefsgeolog Boliden Mineral AB, chef Geologi och geofysik, Boliden Mineral AB, projektkoordinator Pyritbältet i Spanien, medlem i tekniskt expertteam vid utvärdering av gruv- och prospekteringsprojekt i Peru och Chile, re-

gionchef International Exploration, prospekteringschef Boliden AB Philippine Branch. Ivan har arbetat med granskning, utvärdering och planering av åtskilliga uppslag, gruv- och prospekteringsprojekt. Aktieinnehav: 16.121 aktier.

#### **Thomas Jönsson, Ledamot**

Född 1946, jur. kand. vid Lunds Universitet. Ledamot i Wiking Mineral AB sedan den 9 januari 2007. Thomas har tidigare varit direktör i Skånska Banken och Handelsbanken. Thomas har dessutom varit VD för Invik & Co AB och vice VD för Industriförvaltnings AB Kinnevik. Tidigare har Thomas varit ordförande i bland andra Fischer & Partners Fondkommission AB, Banque Invik S.A., Moderna Fonder AB och Moderna Försäkringar AB samt varit styrelseledamot i Korsnäs AB. Aktieinnehav: 100 080 aktier via bolag.

#### **Bo Hedberg, Ledamot**

Född 1937, bergsingenjör från KTH. Ledamot i Wiking Mineral AB sedan den 20 mars 2006. Bo har många års erfarenhet inom gruvindustrin från bland annat LAMCO i Liberia, vice VD i LKAB och Gränges Mineral AB. Bo har varit svensk teknisk attaché i Tokyo och Washington och VD för Sveriges Tekniska Attachéer. Vidare har Bo publicerat ett antal artiklar inom gruvverksamhet och forskning. Bo är medlem i IVA sedan 1995. Aktieinnehav: 0 aktier.

#### **Ulf Persson, Ledamot**

Ulf Persson är född 1957, Civ. ek. vid Stockholms Universitet samt utbildad organisationskonsult vid Gestaltakademien i Skandinavien. Ulf tillträdde den 9 januari 2007 som styrelseledamot i Wiking Mineral AB. Ulf är föreslagen av Jordanfonden. Ulf har under 16 år arbetat som revisor på bland annat Deloitte & Touche samt varit verksam ekonomichef. Idag arbetar Ulf med uppdrag som organisationskonsult bla för Mgruppens och Företagsekonomiska Institutet ledarprogram för erfarna chefer. Aktieinnehav: Innehar aktier i Wiking Mineral genom en kapitalförsäkring.

### **Ledande befattningshavare**

De ledande befattningshavarna i Wiking Mineral utgörs av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sid 60-61).

Ingen av de ledande befattningshavarna har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats förutom det som beskrivs i avsnittet "Ersättningar" på sid 59.

#### **Dick Levin, VD**

Född 1972, civ. ek. med inriktning på internationell finansiering, redovisning och kinesiska vid Lunds Universitet. Dick är VD i Wiking Mineral AB sedan mars 2006. Tidigare har Dick under sju år arbetat med internationell affärsutveckling på Exportrådet i Sverige, Kina och Afrika. Aktieinnehav: 135.800 aktier.

#### **Mats Willdén, Chefsgeolog**

Född 1948, fil. dr. i geologi vid Stockholms Universitet. Anställd i Wiking Mineral AB sedan maj 2007. Under åren 1977-2007 har Mats arbetat inom Bolidenkoncernen, bland annat som ansvarig på Boliden Mineral AB för djupprospektering av guld och basmetaller i Bolidenområdet i Skelleftefältet, regional prospekteringschef med ansvar för fält- och gruvprospekteringen i Norrbotten med Aitikgruvan och Laisvallgruvan, gruvgeolog med ansvar för den geologiska aktiviteten och malmberäkningar i Kristinebergsområdet, projektledare för bly- och zinkprospekteringen i Doroteaområdet samt olika projektuppdrag i Burkina Faso, Spanien, Indien, Turkiet, Grönland, Kanada, USA och Etiopien. Aktieinnehav: 100.000 aktier.

## Revisorer

### Gunno Rydberg, 2005 - 2009

Född 1949. Auktoriserad revisor Ernst & Young. Rydberg var revisor i bolaget från 2005 till årsstämman 2009. Rydberg var medlem i FAR SRS. Rydberg har inga aktier i Wiking Mineral.

### Joakim Falck, 2005 -

Född 1972. Auktoriserad revisor Ernst & Young. Falck har varit revisor i Wiking Mineral sedan 2005 och är medlem i FAR SRS. Falck är placerad i Jönköping. Falck har inga aktier i Wiking Mineral.

### Karin Grann, 2009 -

Stämman beslutade att entlediga bolagets tidigare revisor Gunno Rydberg samt att välja Karin Grann från Ernst & Young till ny revisor. Anledningen till bytet av revisor är att Rydberg gick i pension. Grann är placerad i Jönköping. Grann är född 1954 och medlem i FAR SRS. Grann har inga aktier i Wiking Mineral.

## Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisorer på sid 56-58, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

## Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Wiking Minerals styrelseordförande Claes Levin är styrelseledamot i STRICT Corporate Finance. Förutom detta finns det inte och har heller inte förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och, Revisorer på sid 56-58, eller andra personer i ledande befattningar eller större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Wiking Mineral eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person. Mellan Patrik Brinkmann och huvudägaren familjen Brinkmann inkl. stiftelse och bolag finns ett familjeband. Patrik Brinkmann garanterar emissionen genom ett garantiåtagande och ett teckningsåtagande. Mellan personerna som omnämns på sid 56-58 finns ett familjeband mellan två personer. Claes Levin är far till Dick Levin. Därutöver finns inga familjeband.

## Styrelsens arbetssätt

Styrelseledamöterna i Wiking Mineral representerar erfarenheter inom områden som t.ex. mineralprospektering, gruvverksamhet, bank- och finansverksamhet samt konsultverksamhet avseende företagsorganisation. Wiking Mineral har en arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör som uppdateras löpande. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas åligganden, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlades bland annat de fasta punkter som förelåg vid respektive styrelsemöte. Exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsplan och ekonomisk rapportering. Därutöver behandlades frågor såsom årsbokslut, delårsrapporter, budget och likviditet samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Styrelsen har under 2008 haft 5 ordinarie möten och 0 per capsulam-möten. Från och med 1 januari 2009 till och med tidpunkten för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (22 december 2009) har styrelsen haft 4 ordinarie möten och 1 per capsulam-möte.

Utöver styrelsemöten rapporterar VD löpande om händelseutvecklingen i bolaget. Representant för styrelsen och bolagsledningen träffar revisorerna för att gå igenom årsredovisning och intern kontroll. Revisorn rapporterar därefter sina iakttagelser från granskningen och bedömningen av bolagets interna kontroll. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Bolaget tillämpar ej Svensk Kod för Bolagsstyrning.

### Kod för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar ej Svensk Kod för Bolagsstyrning.

### Incitaments- och bonusprogram

Bolaget har ej något utestående incitaments- eller bonusprogram till förmån för styrelse, ledande befattningshavare eller övriga anställda.

### Pensionsavtal och sjukförsäkring

Bolagets verkställande direktör och chefsgeolog har rätt till pensionsavsättning. Inom bolaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad när de uppstår.

### Uppsägningstider och avgångsvederlag

Wiking Mineral tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören i det svenska moderbolaget finns en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Med bolagets övriga ledande befattningshavare finns en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

### Kompletterande information om styrelse och ledning

Utöver nuvarande position i Wiking Mineral och dess dotterbolag har personerna i bolagets styrelse och ledande befattningshavare antingen varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i nedanstående bolag under de senaste fem åren. Se tabell på nästa sida.

### Ersättningar

Tabellen nedan visar ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare och revisorer under 2008.

Ersättningar 2008					
(KSEK)	UTBETALDA ERSÄTTNINGAR	VILLKORADE UPPSKJUTNA ERSÄTTNINGAR	NATURA FÖRMÅNER	AVSÄTTNINGAR PENSIONER	SUMMA ERSÄTTNINGAR
<b>STYRELSE</b>					
Claes Levin (Ordförande)	100.000	-	-	-	100.000
Ivan Isaksson	70.000	-	-	-	70.000
Thomas Jönsson	70.000	-	-	-	70.000
Bo Hedberg	70.000	-	-	-	70.000
Ulf Persson	70.000	-	-	-	70.000
Summa styrelse	380.000	-	-	-	380.000
<b>LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>					
Dick Levin (Verställande direktör)	653.000	-	5.248	146.206	804.454
Mats Willdén (Chefsgeolog)	714.000	-	8.231	164.770	887.001
Summa Ledande befattningshavare	1.367.000	0	13.479	310.976	1.691.455
<b>REVISOR</b>					
Summa revisor	152.000				152.000
varav revision	93.000				93.000
varav övrig uppdrag	59.000				59.000
<b>Totala ersättningar 2008</b>	<b>1.899.000</b>	<b>0</b>	<b>13.479</b>	<b>310.976</b>	<b>2.223.455</b>

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<b>Styrelse</b>		
Claes Levin, Ordf. Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Alliance Oil Company Ltd Amok Studios AB Berco Intressenter AB STRICT Corporate Finance AB AB Drivfjäders Variant Förvaltnings AB 1,618 STRICT AB ÅMV Production AB Kopylovskoye AB Norrlandsindustrier Holding AB Strategic Minerals AB SH Bygg Förvaltning AB Berco Produktion i Skellefteå AB SH Bygg Fastigheter AB Wantjobagent AB SH Maskin i Uppsala AB Norrlandsindustrier AB (publ) Bröderna Falk Sybehör & Garn Engros AB Variant Fastighets AB ÅMV Partners AB Levinvest AB Want AB SH Bygg, Sten och Anläggning AB Topssocks AB African Gold AB	Skattebetalarnas Servicebyrå AB Coffee Cup AB Gelba Management AB E. Öhman J:or Fondkommission Allokton Properties III (publ) Allokton Real Estate III AB Enaco AB Fastighets AB Svettis Noble Metals Exploration AB (Nomex) Allokton Properties AB Allokton Properties II AB (publ) OP Maskin AB Europa Tumstock AB We Rock AB Allokton Real Estate AB Allokton Re III Holding AB Gelba Fastigheter AB Fibulan 1 AB Allokton AB Metromark Hotels Holding AB We International AB European Builders in Sweden AB E. Öhman J:or Fondkommission Holding AB Allokton Real Estate II AB International Gold Exploration IGE AB Fastighets AB Trianon Europeisk Spedition AB Ädelfors Utvecklings AB Mineralprospektering i Bergslagen AB Torsåkers Säteri AB Öresundsterminalen Fastighets AB
Ivan Isaksson Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Strategic Minerals AB	Noble Metals Exploration AB (Nomex)
Thomas Jönsson Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Strategic Minerals AB Proplata AB	Trissman AB Split Vision Development AB Allokton Properties III AB (publ) Allokton Real Estate III AB Noble Metals Exploration AB (Nomex) Allokton Properties AB Allokton Properties II AB (publ) Allokton Real Estate AB Allokton Re III Holding AB Allokton AB Allokton Real Estate II AB Allokera Kapitalförvaltning AB Mineralprospektering i Bergslagen AB
Bo Hedberg Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Bo Hedberg Skog & Konsult AB Strategic Minerals AB	Bo Hedberg Konsult, enskild firma Noble Metals Exploration AB (Nomex) Guideline AB Reflex Instrument AB Reflex Holding AB Mineralprospektering i Bergslagen AB

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
Ulf Persson Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Proceda, enskild firma Strategic Minerals AB Proceda AB	Noble Metals Exploration AB (Nomex) Mineralbolaget i Stockholm AB Mineralprospektering i Bergslagen AB
<b>Ledande befattningshavare</b>		
Dick Levin (VD) Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	Strategic Minerals AB Levinvest AB	Noble Metals Exploration AB (Nomex) Mineralprospektering i Bergslagen AB Europeisk Spedition AB
Mats Willdén (Chefsgeolog) Skeppargatan 27, 4tr SE-114 52 Stockholm	-	-
<b>Revisorer</b>		
Joakim Falck Ernst & Young AB Box 2224 SE-550 02 Jönköping	-	XBRL Sweden AB
Karin Grann Ernst & Young AB Box 2224 SE-550 02 Jönköping	Ernst & Young AB Ernst & Young Holding AB Ernst & Young Sweden AB	-

# Aktiekapital- och ägarförhållanden

## Aktiekapital

Antalet aktier i Wiking Mineral uppgår före den i detta prospekt presenterade emissionen till 66.746.000. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,02 och aktiekapitalet uppgår till SEK 1.334.920. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Samtliga aktier är av ett och samma slag.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Wiking Mineral.

## Utspädningseffekter

Under förutsättning att emissionen som beskrivs i detta prospekt fulltecknas och full konvertering sker medför detta en utspädningseffekt i bolaget på 50 procent under förutsättning att nuvarande aktieägare ej deltar i emissionen. Wiking Mineral har inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev (förutom de som emitteras i den emission som beskrivs i detta prospekt) eller andra finansiella instrument som om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i bolaget.

## Beslut på extra bolagsstämma

På extra bolagsstämma den 21 december 2009 beslutades om den företrädesemission av konvertibler som beskrivs i detta prospekt. Om företrädesemissionen fulltecknas och full konvertering sker innebär det att antalet aktier ökar till 133.492.000. Wiking Minerals extra bolagsstämma beslutade därför om en ändring i bolagsordningen innebärande att aktiekapitalets gränser i bolagsordningen ändras till lägst SEK 1.000.000 och högst SEK 4.000.000 samt att gränserna för antalet aktier i bolagsordningen ändras till lägst 50.000.000 och högst 200.000.000.

## Optioner

Wiking Mineral har inga utställda optioner, eller villkorade eller ovillekorade åtaganden att ställa ut optioner.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste fem åren (Samtliga belopp i SEK).

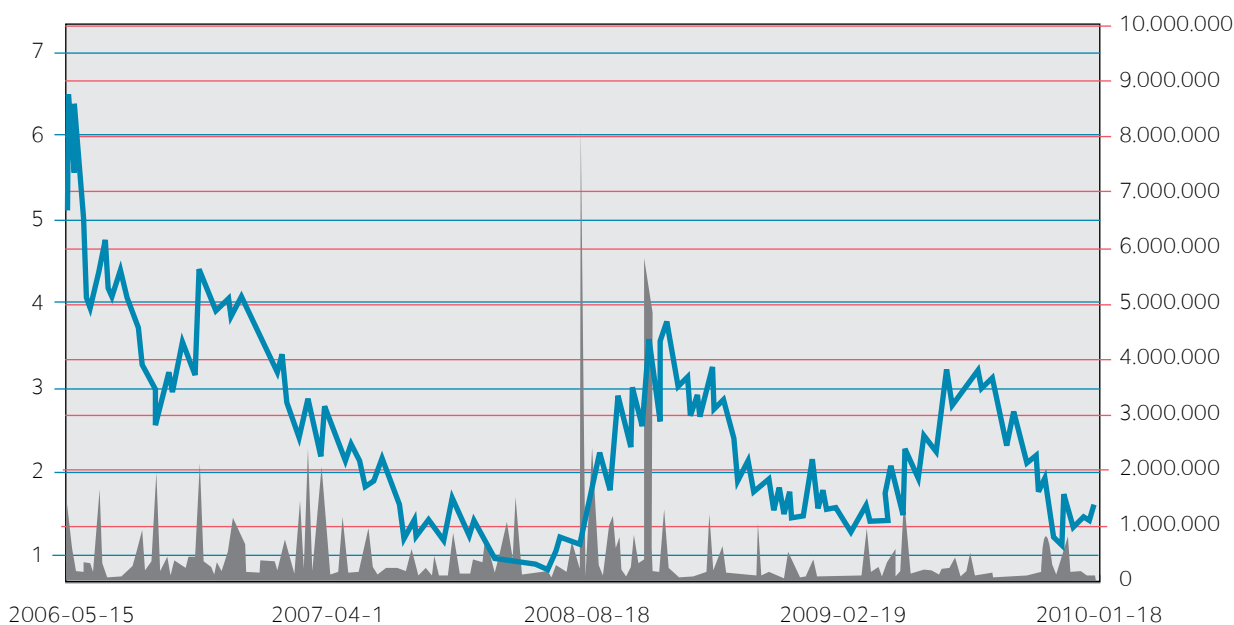
År	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2005	Bolagets bildande	1.000	100.000	100.000	100.000	100,0
2005	Nyemission	4.000	400.000	500.000	5.000	100,0
2005	Split	24.995.000	0	500.000	25.000.000	0,02
2006	Nyemission	6.250.000	125.000	625.000	31.250.000	0,02
2006	Nyemission	3.750.000	75.000	700.000	35.000.000	0,02
2007	Nyemission	31.274.320	625.486	1.325.486	66.274.320	0,02
2007	Nyemission	471.680	9.434	1.334.920	66.746.000	0,02

## Ägarstruktur

Wiking Mineral har cirka 1.400 aktieägare. I tabellen nedan presenteras de tio största aktieägare i Wiking Mineral per den 31 december 2009. Det finns större aktieägare med anmälningsplikt.

Aktieägare	Antal aktier	Röst- och kapitalandel %
Fam. Brinkmann inkl. stiftelse och bolag	18.003.323	27,0
Robur Försäkring	15.093.914	22,6
Sawann Invest AB	5.673.094	8,5
Claes Levin inkl. bolag	3.452.600	5,2
Edelfors A/S	3.450.000	5,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2.056.491	3,1
Jonas Frodhe Aktiebolag	1.900.000	2,8
Avanza Pension	1.255.100	1,9
Torgrim Svensson	870.000	1,3
Inge Svensson	589.600	0,9
Övriga aktieägare	14.471.878	21,6
<b>Totalt</b>	<b>66.746.000</b>	<b>100</b>

## Aktiekursens utveckling



# Legala frågor och övrig information

## Garantiåtagande och teckningsåtagande

Patrik Brinkmann har den 11 november 2009 gentemot Wiking Mineral lämnat ett skriftligt åtagande, enligt vilket Brinkmann har garanterat teckning av sammanlagt 100 procent av konvertiblerna i emissionen. Brinkmann har således skrivit på ett (1) åtagande som omfattar 100 procent av emissionslikviden på MSEK 66,7. Det skriftliga åtagandet fördelas på dels ett garantiåtagande (98,1 procent) och dels ett teckningsåtagande (1,9 procent) som tillsammans blir 100 procent. Se beskrivningen nedan. Patrik Brinkman är representant för Wiking Minerals huvudägare familjen Brinkman inklusive stiftelse och bolag. Det utgår ingen garantiåtagning till Patrik Brinkman vilket framgår av tabellen på sid 16. Garanten har rätt att infria garantiavtalet genom att låta familjemedlemmar och av garanten och/eller familjemedlemmar ägda eller kontrollerade bolag och/eller stiftelser, teckna delar av de konvertibler som konvertiblemissionen omfattar.

## Garantiåtagande (98,1 procent)

Brinkmann har garanterat teckning av sammanlagt 98,1 procent av konvertiblerna. Enligt det skriftliga åtagandet har Brinkmann åtagit sig att garantera 98,1 procent av de konvertibler som återstår i emissionen efter att teckningsåtagandet som beskrivs nedan tagits i anspråk. Garantiåtagandet är oåterkalleligt och ovillkorligt. Garantiåtagandet är inte säkrat, vilket innebär att det finns en risk för att Brinkmann inte kommer att kunna fullgöra sitt garantiåtagande och att bolaget därmed inte till fullo kommer att kunna anskaffa det kapital som förväntas i emissionen. Se vidare under avsnittet "Riskfaktorer" på sid 8.

## Teckningsåtagande avseende konvertibler (1,9 procent)

Brinkmann har åtagit sig att teckna konvertibler i emissionen i förhållande till sitt pro rata-innehav av aktier i Wiking Mineral (motsvarande sammanlagt cirka 1,9 procent av aktierna). Teckningsåtagandet innebär att Brinkmann har åtagit sig att teckna konvertibler i relation till ett innehav om totalt 1.262.860 aktier (vilket utgör cirka 1,9 procent av det totala antalet aktier i bolaget före Företrädesemissionen). Teckningsåtagandet som Brinkmann har lämnat är oåterkalleligt och ovillkorligt. Teckningsåtagandet är inte säkrat, vilket innebär att det finns en risk för att Brinkmann inte kommer att kunna fullgöra sitt teckningsåtagande och att Wiking Mineral därmed inte till fullo kommer att kunna anskaffa det kapital som förväntas i emissionen. Se vidare under avsnittet "Riskfaktorer" på sid 8

## Immateriella tillgångar

De immateriella tillgångarna i bolagets balansräkning utgörs av prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Wiking Mineral följer och rapporterar enligt de rekommendationer som SweMin (Föreningen för gruvor, mineral-, och metallproducenter i Sverige) har antagit baserat på det kanadensiska policydokumentet National Instrument, NI 43-101.

Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som bolagets senaste årsredovisning om ej annat anges nedan. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering.

Någon konsolidering av dotterbolaget Strategic Minerals AB har ej gjorts med stöd av undantagsregler i 7 kap 5 § 2 stycket årsredovisningslagen.

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Wiking Mineral innehar inga patent eller varumärken och har ej heller ingivit några ansökningar om patent och varumärken. Bolaget innehar domänadressen [www.wikingmineral.se](http://www.wikingmineral.se).

## Viktiga avtal

Wiking Mineral har under 2009 ingått ett avtal med Nordic Resources AB om prospektering i Bunsåsområdet. Det gemensamma projektet ägs till 75 procent av Wiking Mineral och till 25 procent av Nordic Resources AB. I samarbetet ingår undersökningstillstånden Bunsås nr 2 om 16 hektar och Bunsåsfältet nr 1 om 724 hektar.

## Garantiutfästelser

Wiking Minerals verksamhet är ej förknippad med garantiåtaganden.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Wiking Mineral har inga pågående rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden:

# Skattefrågor i Sverige

## Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Wiking Mineral AB (publ), ("Wiking Mineral"), genom emission presenterad i detta prospekt, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egna situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige. Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt.

## Försäljning av aktier Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Wiking Mineral skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet). Vid en omvänd split fördelas befintligt eget kapital på ett mindre antal aktier. Detta har i sig inga omedelbara skattekonsekvenser för aktieägaren men det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie blir högre. En sådan förändring avseende innehavet skall därför beaktas vid framtida avyttring av aktien. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader - schablonmetoden.

## Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarrätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom. Som delägarrätter beskattas aktier, uniträtter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av underskott som överstiger 100.000 kronor. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarrätter. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarrätter utan begränsning framåt i tiden.

Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri i det fall aktien innehafts under en sammanhängande tid före avyttringen. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

## Utnyttjande av uniträtter

För aktieägare i Wiking Mineral som utnyttjar erhållna uniträtter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen.

### Försäljning av erhållna uniträtter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Varje uniträtt anses då vara anskaffad för noll (0) kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

### Behandling av inköpta uniträtter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Wiking Mineral utgör vederlaget omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift inklusive förbättringsutgifter) för dessa. Utnyttjande av inköpta uniträtter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp.

Såsom framgår ovan gäller att för den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Wiking Mineral utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Avyttras uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas på marknadsnoterade uniträtter som förvärvats på ovan angivet sätt.

### Avyttring av erhållna uniträtter

Uniträtterna kommer att upptas till handel på Aktietorget. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina uniträtter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag anses varje uniträtt vara anskaffad för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte. Om erhållna uniträtter utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

### Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

### Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

# Bolagsordning

Bolagsordning för Wiking Mineral AB (publ) organisationsnummer 556675-2068.

Denna bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 21 december 2009.

## § 1 Firma

Bolagets firma är Wiking Mineral AB (publ.) Bolaget är publikt.

## § 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolagets skall direkt eller indirekt - bedriva prospektering av mineralfyndigheter genom intern och extern kapacitet, handel med koncessioner, försäljning av tjänster med inriktning mot mineralindustri, bedriva gruvsdrift, äga och förvalta fast eller lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst 5 suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer alternativt registrerade revisionsbolag, med eller utan suppleanter.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma och andra meddelanden till aktieägarna skall ske genom kungörelse i Post och Inrikes Tidningar och Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle nedläggas, skall istället kallelse ske genom annonsering i Post- och Inrikestidningar och i Dagens Nyheter.

## § 9 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

## § 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av förslag till dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut angående
  - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan finns
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
9. Val av
  - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
  - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter när så skall ske
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1/1 – 31/12.

## § 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Villkor för konvertibelt lån

## Villkor för Wiking Mineral AB (publ) Konvertibelt lån, 2010/2013

Wiking Mineral AB (publ), org nr 556675-2068.

### Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

#### ”Bankdag”

dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

#### ”Bolaget”

Wiking Mineral AB (publ), organisationsnummer 556675-2068;

#### ”Innehavare”

Den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av Konvertibelt lån;

#### ”Aktie”

aktie i Wiking Mineral AB (publ);

#### ”Kontoförande institut”

Det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha administrationen av det Konvertibla lånet.

#### ”Konvertibelt lån”

Sådant lån med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551)

#### ”Konvertering”

Utbyte av Konvertibelt lån mot nya aktier i Bolaget.

#### ”Konverteringskurs”

den kurs till vilken konvertering kan ske;

#### ”Euroclear”

Euroclear Sweden AB

## 1. Lånebelopp, konvertibelt lån och ränta

Lånebeloppet skall uppgå till högst SEK 66.746.000. Det konvertibla lånet skall ha ett nominellt värde om högst SEK 66.746.000 fördelat på konvertibla skuldebrev om nominellt vardera SEK 1,0. Det konvertibla lånets emissionskurs skall motsvara det nominella beloppet. Det konvertibla lånet skall vara registrerade på innehavaren och löpa med en årlig ränta om 4,0 procent. Vid beräkning av ränta skall 360 årsdagar ligga som bas. Räntan skall erläggas i efterskott den 30 september 2010, 31 mars 2011, 30 september 2011, 31 mars 2012, 30 september 2012 samt på det konvertibla lånets förfallodag den 31 mars 2013.

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear till den som på femte bankdagen innan förfallodagen före respektive förfallodag eller på den bankdag närmare förfallodagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (=avstämningsdag för betalning) är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister som Konvertibelinnehavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

## 2. Registrering hos Euroclear

Det konvertibla lånet skall registreras i Euroclear i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiellt instrument. Det konvertibla lånet skall registreras i följd varav inga skuldebrev eller motsvarande handling kommer att upprättas.

## 3. Löptid och återbetalning

Det konvertibla lånets löptid är 1 april 2010 – 31 mars 2013. Lånet förfaller till betalning den 31 mars 2013 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum. Konvertibla lån, som förfallit till betalning, inlöses genom att Euroclear avregistrerar det Konvertibla lånet på förfallodagen.

## 4. Bolagets rätt till återbetalning

Bolaget har när som helst under det Konvertibla lånets löptid, rätt till återbetalning av det konvertibla lånet mot erläggande av en straffavgift om SEK 0,015 per inlånad krona.

## 5. Efterställning

Det konvertibla lånet skall i händelse av bolagets konkurs eller likvidation medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets övriga skulder. Bolaget förbehåller sig rätt att i framtiden utge nya konvertibla lån och därvid föreskriva att sådana eventuella konvertibla lån skall medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar jämsides (pari passu) med detta konvertibla lån.

## 6. Konvertering och konverteringskurs

Innehavare skall genom skriftlig anmälan till bolaget äga rätt att vid tolv s k konverteringsperioder påkalla konvertering av det konvertibla lånet till nya aktier i Bolaget. Dessa konverteringsperioder är fastställda till den 15-30 juni 2010, den 15-30 september 2010, den 15-31 december 2010, den 15-31 mars 2011, den 15-30 juni 2011, den 15-30 september 2011, den 15-31 december 2011, den 15-31 mars 2012, den 15-30 juni 2012, den 15-30 september 2012, den 15-31 december 2012 och den 15-28 februari 2013. Konverteringskurs är fastställd till SEK 1,0. Konvertering verkställs dock inte under tidsperioden från och med den 9:e dagen före årsstämma till och med den avstämningsdag för utdelning som beslutas av nämnda årsstämma. Vid konvertering erhålles en ny aktie för varje fullt belopp av SEK 1,0 - eller det lägre eller högre belopp som kan bli fastställt av det sammanlagda nominella beloppet av de konvertibla lån, som vid en viss tidpunkt påkallas till konvertering av en och samma innehavare. Vid konvertering erläggs inte upplupen ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

## 7. Verkställande av konvertering

Konvertering verkställs i och med att mot konvertibla lån svarande nya aktier genom bolagets försorg upptages i bolagets av Euroclear förda aktiebok. Innehavare erhåller därefter hos Euroclear registrerade interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, omregistreras interimaktier till aktier. Tidpunkten för sådan registrering kan komma att senareläggas i vissa fall.

## 8. Innehavares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Innehavarna i de situationer, som anges nedan skall följande gälla:

### I FONDEMISSION

Genomför bolaget en fondemission, skall konvertering som påkallas på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna.

Aktie, som tillkommit på grund av konvertering verkställd efter emissionsbeslu-

tet, medför inte rätt att delta i emissionen. Registrering av sådan aktie sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräkning konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

## II SAMMANLÄGGNING OCH UPPDELNING

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall en häremot svarande omräkning av konverteringskursen utföras av bolaget.

## III NYEMISSION

Genomför bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av konvertering:

A. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter det att de registrerade innehavarna av de konvertibla lånen genom meddelande enligt punkten 10 underrättats om beslutet.

B. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall konvertering - som påkallas på sådan tid, att konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman avslutat om denna. Aktie, som tillkommit på grund av sådan konvertering, medför inte rätt att delta i emissionen.

Vid konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer skall följande gälla.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering på reglerad marknadsplats eller MTF eller annan liknande notering skall omräkning av konverteringskursen inte ske. I annat fall skall konverteringskursen omräknas enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under den i emissions beslutet teckningstiden fastställda (aktiens genom snittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen i avslutade affärer i bolagets aktier på reglerad marknadsplats eller MTF. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller sådan köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av genomsnittskursen bortses från sådan dag. Beräkningen skall under sådan tid baseras på de betal- respektive köpkurser som framgår av förteckning upprättad på bolagets begäran av affärsbank.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel: \*)

Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs emissionskursen för den nya aktien)

antalet aktier före emissionsbeslutet

\*) Om det aktieslag, som de nya aktierna tillhör, ej under teckningstiden är föremål för notering, skall teckningsrätten värde beräknas enligt de regler som anges här för under punkt IV.

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställs, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid registrering av interimsktieförskott sker av helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen.

Dessutom erhålls skriftlig bekräftelse på rätten att utfå det ytterligare antal aktier och/eller det kontantbelopp enligt punkten 4 vartill det konvertibla lånet kan berättiga enligt den omräknade konverteringskursen. Sedan den omräknade konverteringskursen fastställts lämnas redovisning enligt bekräftelsehandlingen mot återställande av denna.

Mot interimsktieförskott registrerade vid preliminär konvertering enligt föregående stycke, registreras aktier först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

## IV Emission av konvertibla lån eller skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning

Genomför bolaget en emission av konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning - i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana skuldebrev mot kontant betalning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som registrerats vid konvertering av konvertibla lån bestämmelserna i punkten III A och B äga motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer skall följande gälla.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering på reglerad marknadsplats eller MTF eller annan liknande notering skall omräkning av konverteringskursen inte ske. I annat fall skall konverteringskursen omräknas av bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

## Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkten III, fjärde stycket ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i teckningsrätter på reglerad marknadsplats eller MTF. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag. Beräkningen skall baseras på de betal- respektive köpkurser som framgår av förteckning upprättad på bolagets begäran av affärsbank.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget två bank-

dagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i punkten III näst sista och sista styckena äga motsvarande tillämpning.

## V Nedsättning av aktiekapitalet

Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna skall konverteringskursen omräknas av bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga kurs under en tid av 25 börsdagar räknad från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt III fjärde stycket ovan angivits.

Den enligt ovan omräknade konverteringskursen fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid konvertering, som verkställs därefter. Konvertering verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet till och med den dag, då den omräknade konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

Sker sådan nedsättning innan bolagets aktier är föremål för notering på reglerad marknadsplats eller MTF eller annan liknande notering, skall konverteringskursen omräknas av bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs, minskad med det belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

## VI Tillägg till punkterna I - IV

Vid omräkning av konverteringskursen enligt ovan skall konverteringskursen avrundas till närmaste helt totala ören.

## VII Likvidation

(a) Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Konvertering ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall Bolaget genom meddelande enligt punkt 12 nedan erinra Fordringshavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

(b) Senast två (2) månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att Konvertering ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

(c) Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Fordringshavare - oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkal-

lande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

## VIII Fusion; delning

(a) Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen eller delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller delas, får Konvertering ej därefter påkallas.

(b) Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två (2) månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av Konvertiblernas nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

(c) Bolaget skall senast en (1) vecka efter periodens början genom meddelande enligt punkt 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränks ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma Fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion eller delning.

(d) Senast två (2) månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion eller delning enligt ovan, skall Fordringshavarna genom meddelande enligt punkt 12 nedan underrättas om fusionsavsikten eller delningsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt skall Fordringshavarna erinras om att Konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

(e) Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, skall Fordringshavare - oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering - äga rätt att påkalla Konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen eller delningsplanen skall godkännas.

## IX Absorption; tvångsinlösen; delning

(a) Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, eller delningsplan enligt 24 kap. 7 § aktiebolagslagen, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag, skall följande gälla. Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan eller delningsplan enligt nu angivna lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för Konvertering enligt punkt 5 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Konvertering ("Slutdagen"). Slutdagen skall infalla inom sextio (60) dagar från offentliggörandet.

(b) I de fall där en aktieägare ("Majoritetsaktieägaren") enligt 22 kap. 1 § aktiebolagslagen påkallar tvångsinlösen av återstående aktier i Bolaget skall följande gälla. Majoritetsaktieägaren har rätt att också lösa in Konvertiblerna. Har Majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän, får Konvertiblerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken Konvertering får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja Konvertibeln under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

(c) Fordringshavare äger dock rätt att under en period av sextio (60) dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i punkt (a) påfordra omedelbar betalning av Konvertibels nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

(d) Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i punkt (a), skall – oavsett vad som i punkt 5 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Konvertering – Fordringshavare äga rätt att påkalla Konvertering fram till Slutdagen. Bolaget skall senast fyra (4) veckor före Slutdagen genom meddelande enligt punkt 12 nedan erinra Fordringshavarna om denna rätt samt att Konvertering ej får påkallas efter Slutdagen. Vidare skall Fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i punkt (c) ovan.

#### **X Återställande av konverteringsrätt**

Oavsett vad under punkterna VII – IX ovan sagts om att Konvertering ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny Slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla Konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen, delningen, absorptionen eller tvångsinlösen ej genomförs.

#### **XI Konkurs**

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får konvertering ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om konvertering åter igen ske.

#### **XII Övrigt**

Bolaget förbinder sig att inte utan Innehavarnas medgivande vidtaga någon i denna punkt 8) angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande akties nominella belopp.

#### **9. Vinstutdelning på ny aktie**

Aktie som tillkommit på grund av konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången vid den årsstämma som infaller närmast efter det att konvertering verkstälts.

#### **10. Preskription**

Bolaget medger, att registrerade konvertibla lån skall gälla mot bolaget oavsett vad i lag är stadgat eller kan komma att stadgas rörande preskription av fordringar i allmänhet. Den registrerade innehavaren förlorar dock all rätt till betalning för konvertibla lån för vilket bevis på avregistrering ej företetts för inlösen inom tio år från förfallodagen; de medel som avsatts för inlösen av sådana konvertibla lån tillkommer bolaget.

#### **11. Påföljder vid underlåtenhet att fullgöra förpliktelse**

Underlåter bolaget i något avseende att fullgöra sina förpliktelser gentemot Innehavarna enligt dessa villkor, är Innehavarna berättigade att förklara samtliga registrerade konvertibla lån jämte ränta förfallna till betalning omedelbart.

#### **12. Meddelanden**

Innehavare av registrerade konvertibla lån är skyldig att anmäla namn och adress till bolaget. Bolaget förbehåller sig rätten till insyn i det av Euroclear förda skuldregistret. Meddelanden rörande lånet skall ske antingen genom brev med posten till Innehavarna under deras för bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i en eller flera rikstäckande dagliga tidningar.

#### **13. Force Majeure**

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller, att bolaget inte är ansvarigt för skada, som beror av lagbud, myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, lock-out, bojkott, blockad eller annan liknande omständighet. Förbehållet om strejk, lock-out, bojkott och blockad gäller även om bolaget självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada, som kan uppkomma i andra fall, skall ersättas av bolaget endast i den mån skadan orsakats av att bolaget varit oaktsamt.

Föreligger hinder för bolaget på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidtaga åtgärd, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. Vad som nu stadgats avseende Bolaget i detta stycke skall även omfatta de på det Kontoförande institutet och Euroclear ankommande åtgärderna.

#### **14. Justeringar**

Styrelsen förbehåller sig rätten att vidtaga de justeringar i detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller som eljest kan visa sig erforderliga vid utgivandet av det konvertibla lånet.

# Ordlista och förkortningar

Anomali	Kemiskt eller fysikaliskt mätvärde som avviker från normalvärdet. Kan orsakas av förhöjda halter av malmmineral.
Anrikning	Koncentration av mineral och/eller metaller.
Arsenikkis	Mineral som består av järn, arsenik och svavel med den kemiska sammansättningen FeAsS. Mineralen återfinns i smärre mängder på ett flertal ställen i Sverige, vanligen tillsammans med andra sulfidmineral och rikligast i Skelleftefältet.
Ag	Kemisk beteckning för silver (grundämne).
As	Kemisk beteckning för arsenik (grundämne).
Au	Kemisk beteckning för guld (grundämne).
Basmetaller	Vanligtvis koppar, bly och zink.
Bearbetnings koncession	En bearbetningskoncession ger innehavaren rätten att förfoga över en påvisad utvinningsbar mineralfyndighet. Rätten gäller i 25 år och kan förlängas.
Bergsstaten	En myndighet i Sverige som beslutar om tillstånd för prospektering (undersökningstillstånd) och för gruvor (bearbetningskoncession). Bergsstaten utövar också tillsyn över gruvorna och lämnar information. Bergsstaten leds av bergmästaren. ( <a href="http://www.bergsstaten.se">www.bergsstaten.se</a> )
Beep Mat	Elektromagnetisk geofysisk undersökningsmetod med ett slädlignande mätinstrument som används vid prospektering efter malm.
Bergkax	Bergartsprov
Bottenmorän	Hårt packad, osorterad jordart som avsatts vid botten av en glaciär och vilar omedelbart på berggrunden.
Co	Kemisk beteckning för kobolt (grundämne).
Cu	Kemisk beteckning för koppar (grundämne).
Dagbrott	Brytning av en malm från dagytan.
Diamantborrning	Undersökningsmetod där man borrar upp cylinderformade kärnor av berg – även kärnborrning.
Feasibility study	Lönsamhetsstudie. Genomförbarhetsstudie. En studie med tillräcklig noggrannhet för att kunna ligga till grund för investeringsbeslut.
Pre-fesebility study	Preliminary feasibility study, preliminär lönsamhetsstudie. En lönsamhetsstudie med lägre noggrannhetsnivå än en full lönsamhetsstudie.
Fyndighet	Tecken på malmmineralisering.
Fältstupning	Malmens riktning mot djupet.
Förkastning	Rörelsezon i jordskorpan där förskjutning skett.
Geofysik	Läran om jordens fysikaliska egenskaper.
Geofysisk mätning	Mätning av berggrundens fysikaliska egenskaper (ex. magnetiska, elektriska, elektromagnetiska, gravimetriska)
Geofysisk flygmätning	Mätning av berggrundens fysikaliska egenskaper (ex. magnetiska, elektromagnetiska, gravimetriska) utförd från luften.
Geofysisk markmätning	Mätning av berggrundens fysikaliska egenskaper (ex. magnetiska, elektriska, elektromagnetiska, gravimetriska) utförd från marken.
Geokemi	Läran om jordens kemiska sammansättning och elementfördelning. Moränprovtagning är exempel på en geokemisk metod som används vid prospektering.
Geokemisk provtagning	Provtagning av jord eller berg för kemisk analys.
Geologisk kartering	Kartläggning av berggrunden.
Hektar (ha)	10 000 kvadratmeter.
Impregnation	Spridd fördelning av mineral, ofta malmmineral, i bergart.
Malm	Äldre begrepp som innebär att en fyndighet är ekonomiskt brytvärd.
Malmberäkning	Analys av tekniska och ekonomiska variabler för att undersöka om en fyndighet är lönsam att bryta.
Miljöbalken	Lagen som reglerar alla typer av miljöpåverkan
Miljökonsekvens beskrivning (MKB)	En utredning som används för att få en helhetssyn av den miljöpåverkan som en planerad verksamhet kan medföra. I Sverige är det lag på att man ska göra en MKB i alla verksamheter som påverkar miljön.
Mineral	Ett naturligt bildat fast oorganiskt ämne ofta med bestämd kemisk sammansättning och vanligen med en bestämd kristallform.
Mineralisering	Naturlig anrikning/koncentration i berg eller jord av ett eller flera ekonomiskt värdefulla mineral.
Moderklyft	Fast anstående bergart från vilken lösa block härstammar.
Morän	När inlandsisen rörde sig över landytan, följde löst material och bitar av berggrunden med – material som sedan avsattes som en ny jordart, morän. Morän är Sveriges vanligaste jordart och täcker ungefär 75 procent av landets yta.
Ounce (oz.)	Mätenhet för guld motsvarande 31,104 gram.
Pb	Kemisk beteckning för bly (grundämne).
Prospektering	Sökandet efter naturråvaror, till exempel mineral och petroleum. Wiking Minerals prospektering är inriktad på sökandet efter brytvärda fyndigheter av guld och basmetaller.

ppm	Från engelskan parts per million, "antal per miljon" är ett mått på andel eller koncentration. Uttryckt i procent är 1 ppm = 0,000 1 procent = 1 g/t.
ppb	Från amerikansk engelska parts per billion, "antal per miljard", är ett mått på andel eller koncentration. Uttryckt i procent är 1 ppb = 0,0000001.
Provbörning	Börning av en serie borrhål.
REE	Sällsynta jordartsmetaller (REE = rare earth elements).
SGU	Sveriges geologiska undersökningar, SGU, är den myndighet som svarar för frågor som rör jord, berg och grundvatten i Sverige. (www.sgu.se)
Slingram	Elektromagnetisk geofysisk mätutrustning som används vid prospektering efter malm.
Sulfidmalm	Malm som består av sulfidmineral, dvs mineral där svavel och metall bildar förening.
Tektonik	Tektoniska rörelser i jordskorpan är sprickor, förkastningar, veckningar och överskjutningar.
Undersökningstillstånd	Avgränsat område som tillståndsinnehavaren tilldelats av Bergmästaren och där tillståndsinnehavaren har ensamrätt till malmletning.
Varp	Varp kallas de malmfattiga stenstycken som kommer upp vid gruvbrytning. Omkring gruvor (framförallt äldre sådana) finns ofta stora varphögar.
Zn	Kemisk beteckning för zink (grundämne).
Ädelmetall	Guld, silver och platina.

## Definitioner

Wiking Mineral/bolaget	Wiking Mineral AB (publ). Wiking Mineral används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Wiking Mineralbolaget.
Euroclear	Euroclear Sweden AB (f.d Euroclear)
Aktietorget	En handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn

## Valutaförkortningar

EUR	Euro
SEK	Svenska kronor
KSEK	Tusen svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor





