



MAHVIE MINERALS

INFORMATIONSMEMORANDUM INFÖR NOTERING PÅ NGM NORDIC SME



Augment
PARTNERS



VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av upptagande till handel av Mahvie Minerals AB (publ):s aktie på NGM Nordic SME. Med "Mahvie Minerals", eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Mahvie Minerals AB (publ), org.nr. 559326-0366, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern vari Mahvie Minerals AB (publ) är moderbolag. Augment Partners AB ("Augment") är Mahvie Minerals Mentor. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Memorandum utgör inget prospekt i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt artikel 3.2 b i Prospektförordningen beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en tolv månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Mahvie Minerals har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Mahvie Minerals, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Mahvie Minerals förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Mahvie Minerals eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Mahvie Minerals har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som till exempel innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bola-

get känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa hela Memorandumet som innehåller detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Augment kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som antagits i sådana uttalanden. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nordic SME:s regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Mahvie Minerals är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Mahvie Minerals eller Augment har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och informationen härledd därifrån som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Mahvie Minerals baserat på tredjepartsdata och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Mahvie Minerals anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen som Bolaget verkar på och Mahvie Minerals ställning inom branschen. Bolaget försäkrar att information från referenser eller

källhänvisningar i Memorandumet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktigt eller vilsedande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "SEK" avser svenska kronor, "NOK" avser norska kronor, "EUR" avser euro och "USD" avser amerikanska dollar. Användningen av "M" före en valuta indikerar miljoner och "K" tusen.

OM NORDIC SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME ("Handelsplatsen") under kortnamnet MAHVIE. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr. 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr. 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Ordlista	4
Riskfaktorer	5
Bakgrund och motiv	7
VD Per Storm har ordet	8
Marknadsöversikt	9
Verksamhetsöversikt	15
Finansiell översikt	19
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	24
Proformaredovisning	26
Revisors granskning av proformaredovisning	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	32
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Bolagsstyrning	39
Bolagsordning	41
Legal information och kompletterande upplysningar	42
Adresser	45

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod	SE0018768210
LEI-kod	636700PWJH5T0BF28W24
Kortnamn	MAHVIE
Handelsplats	NGM Nordic SME

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2022	8 februari 2023
Årsredovisning 2022	17 april 2023
Årsstämma 2023	10 maj 2023
Delårsrapport januari – mars 2022	10 maj 2023



ORDLISTA

Anrikning

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

Basmetaller

Benämning innefattande bly, koppar, tenn och zink.

Bearbetningskoncession

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

Brownfield

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

Brytning

Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller underjordisk gruva. Sker vanligtvis genom borring och sprängning.

Definitive Feasibility Study (DFS)

Genomförbarhetsstudie som bygger på tidigare studier (se PFS) och syftar till precisionsunderlag inför beslut om gruvstart. Efter genomförd studie bör mellan 25–50 procent av det tekniska planeringsarbetet var genomfört, kostnadskalkylerna ligga på ±10 procent och mineraltillgångarna vara klassade som kända.

Galvanisering

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

Geofysisk mätning

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

Litologisk observation

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

Mineralekvivalens

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

Mineralisering

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

Mineralreserver

När en noggrann studie visar att en utvinning blir lönsam kallas den utvinnbara delen tillgången för mineralreserv. Mineralreserver klassificeras i förhållande till kännedom som sannolika eller

bevisade. En utsaga om mineralreserv är alltid behäftad med osäkerhet på grund av möjliga ändringar i brytningsstart, priser, lagstiftning, teknologi, produktionskostnad med mera. Därmed kan också en tillgångs mineralreserv ändras över tiden.

Mineraltillgångar

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

Miljötillstånd

Gruvor ska uppfylla samma miljökrav som annan industriell verksamhet. I Sverige finns regler i miljöbalken som gäller för gruvor som för annan verksamhet som har inverkan på miljön. I denna prövning ingår en miljökonsekvensbeskrivning. Mark- och miljödomstolen bestämmer villkoren för verksamheten, till exempel buller, damning, upplagsplatser med mera. Gruvverksamhet i övriga Norden omfattas av liknande processer och regelverk.

Preliminary Economic Assessment (PEA)

Preliminär Ekonomisk Bedömning av ett projekts potentiella mineralresurser för att förutse projektets genomförbarhet. Genomförs under projektets utforsknings- och definitionsfaser.

Preliminary Feasibility Study (PFS)

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

Prospektering

Prospektering omfattar processen att söka efter och identifiera mineraliseringar.

Specialmetaller

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

Undersökningstillstånd

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

Volcanogenic Massive Sulphide (VMS) deposits

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

Vulkaniska bergarter

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

Ädelmetaller

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



RISKFAKTORER

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

BOLAGS- OCH BRANSCHSPECIFIKA RISKER

Prospektering och exploatering

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

Mineralpriser

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

Uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver

Bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver grundar sig huvudsakligen på omfattande provborrningar, statistiska

analyser och modellstudier. De förblir emellertid preliminära i sin karaktär fram till att de verifierats genom industriell produktion. Metoder saknas för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Uppgifter avseende mineraltillgångar som presenteras i Memorandumet ska ses mot denna bakgrund. Det finns en risk att mineraltillgångar inte rymmer förväntat tonnage och uppskattade halter eller att de i angivna nivåer för utbyte av mineraler inte kommer att kunna realiseras. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från de i detta Memorandum presenterade bedömningarna, vilket vid lägre halt än förväntat skulle kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

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

Begränsade resurser

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

Tvister

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

Infrastruktur

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



Tekniska risker

Exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker. Sådana risker utgör en naturlig del av verksamheten och ligger i de flesta fall utanför Bolagets kontroll. Dessa inbegriper produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk, geoteknisk, mekanisk, kemisk, eller logistisk natur vilka bland annat kan förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö- och myndighetskrav

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

Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd

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

Valutakursförändringar

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

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

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

Framtida kapitalbehov

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

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Fluktuationer i kursen för Mahvie Minerals aktie

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

Ägare med betydande inflytande

Per dagen för detta Memorandum kontrolleras cirka 43,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget tillsammans av fyra (4) ägare. Dessa aktieägare har således möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för Mahvie Minerals minoritetsägare.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

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

NGM Nordic SME

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



BAKGRUND OCH MOTIV

Mahvie Minerals, grundat år 2021, är ett nordiskt prospekterings- och gruvutvecklingsbolag med fokus på basmetaller, ädelmetaller och specialmetaller. Bolagets huvudsakliga tillgångar återfinns i det norska Mo i Rana som är ett välkänt industri- och gruvområde omfattande såväl smältverk som brytning av järnmalm. Därutöver har Mahvie Minerals utvidgat sin verksamhet genom det finska guldprojektet Haveri, beläget i Tammerfors guldbälte. Mahvie Minerals planerar att via sin prospektering utöka potential och mineraltillgångar samt på medellång sikt påbörja utveckling av gruvverksamhet.

I början av 2022 förvärvade Bolaget Mo i Rana VMS AS, en portfölj med 39 undersökningstillstånd i Mo i Rana, Norge, från EMX Scandinavia AB ("**EMX Scandinavia**"). EMX Scandinavia är svenskt helägt dotterbolag till det kanadensiska gruvbolaget EMX Royalty Corp som investerar i mineraltillgångar världen över med fokus på royaltyintäkter från ingångna samarbeten. I samband med förvärvet erhöll Bolaget även tillgång till en omfattande databas innehållande området geologiska information samlad av tidigare ägare. Områdets geologiska miljö bedöms vara gynnsam för så kallade VMS-fyndigheter (Volcanogenic Massive Sulphide), vilka är viktiga källor för koppar, zink och andra metaller. Den nedlagda Mofjell-gruvan (Mofjellet) som är belägen i området är ett så kallat Brownfield-projekt som bedöms ha hög kvarvarande mineralisering. Enligt Bolagets bedömning uppgår den nuvarande potentialen till cirka 5 miljoner ton med en halt om 3,8 procent zinkekvivalenter. Förvärvet av Mo i Rana VMS AS betalades bland annat genom nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarande en ägarandel om 9,9 procent i Bolaget efter genomförandet av nyemissionen. Inom ramen för förvärvet av Mo i Rana VMS AS utfärdade Bolaget även ett räntefritt skuldebrev om 10,0 MSEK till EMX Scandinavia, med en rätt och skyldighet för EMX Scandinavia att konvertera delar av fordran till nya aktier i Bolaget till det belopp som

erfordras för att EMX Scandinavia ska upprätthålla sin ägarandel om 9,9 procent i Bolaget.

Bolaget förvärvade det finska guldprojektet Haveri under sommaren 2022 genom att förvärva samtliga aktier i Palmex Mining Oy från Bluelake Mineral AB (publ) ("**Bluelake Mineral**"). Bluelake Mineral är noterat på NGM Nordic SME med kortnamnet BLUE. Haveri har varit föremål för guldbrytning under åren 1942 till 1962, och sedermera har omfattande prospektering utförts i området av tidigare ägare. Utförd PEA (Preliminary Economic Assessment) har uppvisat ett estimat om 1,56 miljoner unsguldekvivalenter med en halt på 0,93 gram per ton.

Förvärvet av Palmex Mining Oy betalades genom en revers om cirka 14,795 MSEK som sedan kvittades mot aktier i Mahvie Minerals ("**Kvittningsemissionen**"). I samband med förvärvet av Haveri gjordes även en riktad kontantemission i Mahvie Minerals om cirka 8,0 MSEK ("**Kontantemissionen**") i vilken Bluelake Mineral investerade cirka 4,0 MSEK. Detta ledde till att Bluelake Mineral efter genomförd Kvittningsemission och Kontantemission ägde 50,1 procent av samtliga aktier i Mahvie Minerals. Den 30 september 2022 beslutade en extra bolagsstämma i Bluelake Mineral att dela ut hela aktieinnehavet i Mahvie Minerals till Bluelake Minerals aktieägare genom en så kallad Lex Asea-utdelning. Avstämningsdag för utdelningen var den 7 oktober 2022.

Bolaget avser nu notera sin aktie på NGM Nordic SME för att stärka Mahvie Minerals synlighet hos Bolagets intressenter. Noteringen väntas även skapa möjligheter för ytterligare finansiering under Bolagets planerade tillväxtfas, och de listade aktierna kommer kunna användas som ett attraktivt betalningsmedel i samband med potentiella förvärv i framtiden.

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

Stockholm den 14 november 2022

Mahvie Minerals AB (publ)

Styrelsen



VD PER STORM HAR ORDET

Mahvie Minerals är ett projekt som inledningsvis syftar till att utveckla två fyndigheter från prospektering till gruva. Både Mofjellet i Norge och Haveri i Finland är projekt som vi tror har stor potential och som vi upplever har fått för lite fokus hos tidigare ägare. Vi är mycket glada över att kunna presentera Bolaget och ser fram mot att inledningsvis utveckla projektet i Mofjellet för att sedan genomföra arbeten i Haveri. Låt mig utveckla den omvärld vi befinner oss i och varför vi är övertygade om att detta är en ovanligt god möjlighet.

Mofjellet i omedelbar anslutning till staden Mo i Rana i centrala Norge är en tidigare zink-blygruva med förekomster av både koppar och guld i närområdet. Området är, enligt mitt tycke, förmodligen så nära en ideal lokalisering för gruvverksamhet som man kan komma. Existerande industriell verksamhet inklusive smältverk och stålverk med utrymme för expansion samt en redan fungerande järnmalmsgruva i närområdet. Kompetens, utrymme och logistik i omedelbar närhet är fantastiska förutsättningar. Även geologin ser prospektiv ut. Sedan gruvan stängdes i mitten av 1980-talet har förekomsten undersökts av ett antal bolag. I området och gruvan finns stora mängder information och borrhärdar. Vi har redan påbörjat vissa arbeten och digitaliserat stora delar av den tillgängliga informationen vilket medfört att vi kunnat öka potentialen i området. Vi har även genomfört omanalyser av tillgängliga borrhärdar samt påbörjat vissa geokemiska prover i syfte att säkerställa bästa tänkbara borrhärdar. Så snart förberedelserna är klara kommer vi att genomföra ett mindre borrhärdprogram. Det kortsiktiga målet för arbeten under vintern 2022/2023 är att kunna presentera en mineraltillgångsbedömning.

Vårt projekt i Finland, den nedlagda guldgruvan i Haveri strax utanför Tammerfors är det senaste tillskottet i portföljen. Gruvan lades ner redan 1962 men guld- och silvermedaljerna vid Helsingfors OS 1952 gjordes från ädelmetaller från Haveri när den var i drift. Även här har arbeten pågått efter nedläggningen. Det är tydligt att det finns relativt gott om guld i området men för att motivera en större satsning kommer vi att behöva komplettera tidigare studier och säkerställa ett område med tillräckliga halter. En preliminär ekonomisk bedömning (PEA) visar att förekomsten är lönsam att bryta vid höga guldpriiser men att osäkerheten i bedömningen är betydande. Planering för vis-

sa inledande arbeten, främst geofysik, har gjorts och kommer att genomföras för att stödja ansökan om förlängning av undersökningstillstånden i området.

Det är fullt klart att det har skett en god utveckling avseende möjligheter att verka inom gruv- och prospekteringsbranschen inom det område Mahvie Minerals är verksamt, Norden. I Norge sker stora satsningar och ett antal gruvor ligger i startgroparna att öppnas. Man har också inlett en genomgång av minerallagstiftningen som nu är på remiss och där vi har fått möjlighet att komma med våra synpunkter. Finland är enligt det välkända Fraser Institute Nordens mest gruvpositiva land. Ett antal stora satsningar, inte minst statliga, visar vägen på många områden, till exempel inom framställning av batterimetaller och insatssvaror för batteritillverkning. Även i Sverige har ett antal efterlängtnade beslut fattats och vi får hoppas att en fortsatt god utveckling sker i ljuset av pågående kriser.

Vi ser att den gröna omställningen kommer att påverka oss alla. För oss i olika delar av försörjningskedjan av metaller utgör den i första hand en stor möjlighet. De flesta bedömare anser att en fossilfri värld är en värld där betydligt mer och fler metaller används än idag. Somliga talar om en ökad efterfrågan på mellan fem (5) och tio (10) gånger för många metaller och än mer för somliga! Oavsett hur stor ökningen av efterfrågan blir står det klart att en ökning av prospekterings- och gruvutvecklingsinsatser är nödvändig. Även utan den gröna omställningen ökar världens efterfrågan på metaller, främst industriella sådana. Den industrialisering vi sett under de senaste decennierna – främst från Kina – har varit anmärkningsvärd och vi vet att ännu återstår stora delar av världen att industrialiseras och moderniseras. Vi har också sett en ökad geopolitisk osäkerhet. Det har redan, och kommer än mer, att ställa krav på ökad självförsörjning av metaller inom EU och den närmaste omvärlden. Det finns således en mängd skäl till att prospektering och gruvutveckling måste öka.

Det är alltså med mycket stor tillförsikt vi tar oss an projekten. Jag hälsar er alla varmt välkomna till Mahvie Minerals och vi ser fram emot en aktiv växelverkan mellan ägare, styrelse och ledning för att gemensamt så snart som möjligt uppnå de mål som Bolaget satt upp.



Stockholm den 14 november 2022

Per Storm
Verkställande Direktör

1. World Bank Group, Minerals for Climate Action: The Mineral Intensity of the Clean Energy Transition, <https://pubdocs.worldbank.org/en/961711588875536384/Minerals-for-Climate-Action-The-Mineral-Intensity-of-the-Clean-Energy-Transition.pdf>



MARKNADSÖVERSIKT

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor som allmänt tillgängliga rapporter från exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga, men har inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera deras riktighet eller fullständighet. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser. Se exempelvis avsnitten "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Gruvdrift hör till världens äldsta industrier och har alltid varit viktig i uppförandet av civiliserade samhällen. Speciellt stor roll idag spelar brytningen av basmetaller, som koppar, zink och bly, eftersom de är nödvändiga råvaror i utvecklingen av en modern och hållbar infrastruktur. Flera marknadstrender förutsätter tillgång till dessa metaller, som övergången till förnybar energi, elektrifieringen av infrastruktur och urbaniseringen av tillväxtmarknader. Dessa trender har medfört en ökad press på den globala gruvproduktionen och följaktligen har utvecklingen av nya gruvprojekt blivit allt viktigare.

Processen för gruvprojekt kan delas in i tre huvudsakliga faser: prospektering, anläggning och produktion. Projekten är ofta långvariga och förberedelserna innan produktionen inleds kan ta upp mot 10 år eller mer. Av den orsaken halkar produktionen av flera metaller efter den växande efterfrågan.¹ Investeringar i gruvprojekt ökade från att konjunkturcykeln svängt år 2016 fram till COVID-19-pandemins utbrott. Trenden antas fortsätta efter att marknaden återhämtat sig från pandemin.²

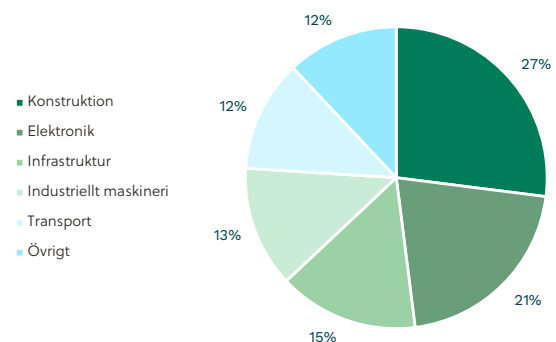
Gruvindustrin styrs starkt av prisutvecklingen för de producerade råvarorna. Handel av metaller sker vanligen genom terminskontrakt på ett flertal marknader, så som London Metal Exchange och COMEX. Marknaden är mycket cyklisk och värdet på tillgångarna tenderar att röra sig i takt med det allmänna marknadsläget. Värdet på Mahvie Minerals mineraltillgångar styrs främst av prisutvecklingen för koppar, zink, bly och guld. Marknadsbeskrivningen för dessa metaller följer häfter.

KOPPAR

Koppar förekommer vanligen i sulfidmineraler och produktion av ny koppar sker genom brytning och anrikning av dessa. År 2021 uppgick den globala produktionen av ny koppar till cirka 21 miljoner ton, där de största producenterna var Chile, Peru, Kina och USA. I dagsläget utgör cirka 30 procent av produktionen återvunnet material.³ Under de senaste åren har gruvproduktionen inte varit tillräcklig för att möta den växande förbrukningen av koppar varför kopparpriserna trendmässigt har ökat.

Koppar är världens tredje mest förbrukade metall tack vare dess egenskaper. Metallens höga elektriska konduktivitet och goda värmeledningsförmåga möjliggör överföring av elektricitet över längre distanser utan betydande energiförluster. Dessutom är materialet lättbearbetat tack vare dess goda formbarhet. Av dessa orsaker används över 60 procent av producerat koppar till framställning och överföring av elektricitet, så som i ledningar och kablar.⁴ Följaktligen hittas de största slutkonsumenterna inom infrastruktur och elektroniktillverkning. Metallen är också väsentlig i övergången till förnybar energi. Teknologi för framställning av sol-, vind- och vattenkraft utnyttjar cirka fem gånger mer koppar än energitvinnning ur fossila källor.⁵ Övergången antas påskyndas då flera länder har avstått från import av rysk naturgas till följd av nutida geopolitiska konflikter.⁶ Även framväxten av elbilar är central för kopparefterfrågan eftersom bilbatterier och tillhörande laddningsinfrastruktur utnyttjar över tre gånger så mycket koppar som en traditionell bil.⁷

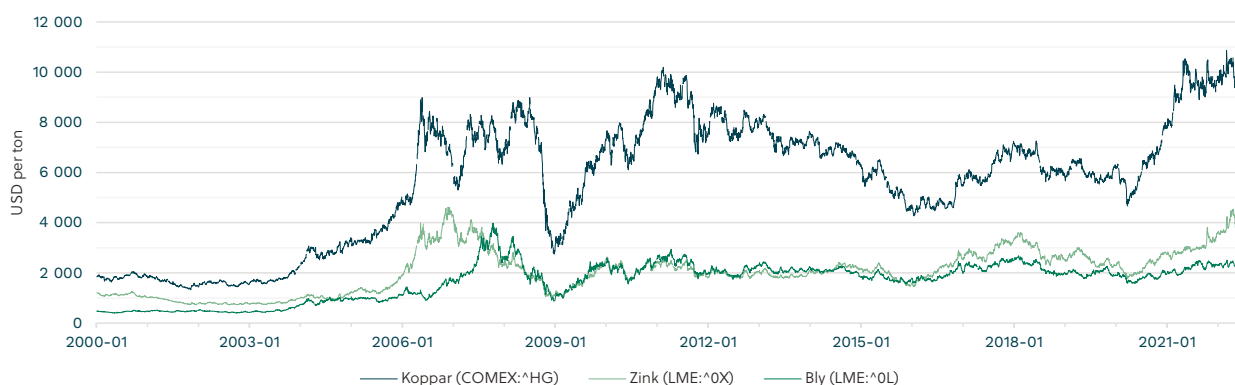
Global kopparanvändning per industri (2020)⁸



1. PwC, Mine 2022: A critical transition, https://www.pwc.com/gx/en/energy-utilities-mining/assets/global_mine_report_2022.pdf
2. Engineering & Mining Journal, 2021 Global Mining Investment Outlook, <https://www.e-mj.com/features/2021-global-mining-investment-outlook/>
3. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2022, <https://pubs.usgs.gov/periodicals/mcs2022/mcs2022.pdf>
4. Boliden, Koppar, <https://www.boliden.com/sv/verksamhet/produkter/koppar>
5. Solar Industry, The Rise of Solar: A Unique Opportunity For Copper, <https://issues.solarindustrymag.com/article/rise-solar-unique-opportunity-copper>
6. A World Bank Report, Commodity Markets Outlook, <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022.pdf>
7. Boliden, Koppar
8. Global kopparanvändning per industri på basis av kopparmassa (2020). International Wrought Copper Council, End-Use Statistics 2020, <http://www.coppercouncil.org/end-use-statistics-2019>



Prisutveckling Koppar–Zink–Bly under perioden 2000–2022⁹



Marknaden för koppar förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om över 6 procent fram till 2027.¹⁰ Den ledande drivkraften för tillväxten är en ökande konstruktion och elbilstillverkning i Kina och i övriga Asien- och Stilla-havsregionen. Priset på koppar steg kraftigt i början av 2022 som följd av höjda energikostnader, men har sedermera sjunkit på grund av ökad oro för lågkonjunktur. På lång sikt förväntas dock värdet på koppar stiga i och med att den befintliga produktionen inte möter den förbrukning som utvecklingen av hållbara samhällen fordrar.¹¹

ZINK

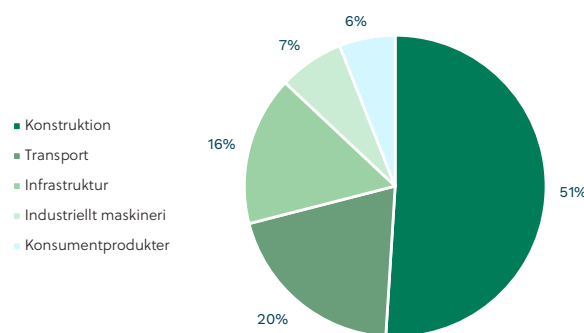
Zink utvinns vanligen ur sulfidmineralen zinkblände, vilken ofta förekommer tillsammans med koppar, bly och järn. Globalt uppgick gruvproduktionen av zink till cirka 14 miljoner ton år 2021, där de största zinkproducenterna var Kina, Australien och Peru.¹²

Zink kännetecknas av hög oxideringsbenägenhet och kan utnyttjas till att skydda ädelmetaller från korrosion. Över 60 procent av producerat zink används därför för beläggning av stål genom galvanisering.¹³ Eftersom zinklagret förlänger livslängden på stålkonstruktioner är metallen viktig för hållbar byggnation. Den huvudsakliga zinkefterfrågan kan därför delvis härledas till bygg- och infrastrukturindustrierna, men även till tillverkning av fordon och industriellt maskineri. Övriga användningsområden för zink omfattar pressgjutning och framställning av brons och mässing.

Zinkmarknaden är starkt beroende av investeringar i bygg- och infrastrukturprojekt och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 2 procent. Tillväxten kommer från en ökad efterfrågan på galvaniserat stål avsett för infrastrukt-

tur- och samhällsutveckling samt för bilindustrin. De ledande länderna i termer av zinkefterfrågan är Kina, Indien, USA och Tyskland.¹⁴ Liksom för koppar har zinkpriset sjunkit under första halvåret av 2022 efter att ha upplevt ett kraftigt uppsving under det första kvartalet.

Zinkanvändning per industri (2021)¹⁵



BLY

Bly utvinns vanligen ur sulfidmineralen blyglans vilken mestadels bryts tillsammans med zink, koppar och silver. Globalt producerades totalt cirka 12 miljoner ton raffinerat bly år 2021, varav över hälften utgjordes av återvunnet skrot.¹⁶ Eftersom bly förekommer som biprodukt vid framtagning av andra metaller och är fullständigt återvinningsbart råder det inte en utbudsbrist på metallslaget.¹⁷ De största blyproducenterna är Kina, Australien och USA.¹⁸

9. Dagliga slutpriser för koppar (COMEX:HG), zink (LME:OX) och bly (LME:OL) under perioden 2000-01-01 – 2022-08-01, denominerat i USD per ton. S&P Global Inc., Capital IQ, <https://www.capitaliq.com/>

10. Mordor Intelligence, Copper Market, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/copper-market>

11. A World Bank Report, Commodity Markets Outlook

12. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2022

13. Boliden, Zink, <https://www.boliden.com/sv/verksamhet/produkter/zink>

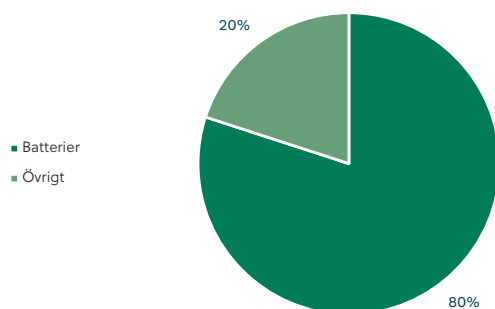
14. GlobalData, Zinc Mining Market Analysis, <https://www.globaldata.com/store/report/zinc-mining-market-analysis/>

15. Global zinkanvändning per industri på basis av raffinerat zink (2021). Amalgamated Metal Trading Limited, Tight Zinc Market Battling Global Growth Headwinds, <https://amt.co.uk/tight-zinc-market-battling-global-growth-headwinds/>

16. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2022

17. A World Bank Report, Commodity Markets Outlook

18. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2022

Blyanvändning per industri (2021)¹⁹

Som material är bly känt för sin höga täthet, vilken ger metallen en god energilagring förmåga. För övrigt är bly smidbart och reagerar trögt med syre. Dessa kemiska egenskaper, i samband med metallens förhållandevis höga utbud och låga kostnad, gör bly lämpligt i tillförlitliga batterier. Följaktligen utnyttjas cirka 80 procent av allt producerat bly i blyackumulatörer för såväl fossildrivna som eldrivna bilar och andra fordon.²⁰ Även om bly också används i andra syften, som i framställning av färgpigment och strålningskydd, är marknaden starkt beroende av den ständigt innovativa bilindustrin i och med blyackumulatörernas framstående position.

Marknaden för bly förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 5 procent fram till år 2026.²¹ Efterfrågan förväntas drivas av bilindustrins återhämtning efter COVID-19-pandemin, samt den ökade tillverknings av elfordon i Kina, Japan och Indien, men även av nya globala solenergiprojekt som utnyttjar blyackumulatörer. I jämförelse med de övriga basmetallerna har blypriset inte påverkats lika starkt av den ökade marknadsöron i sviterna av årets geopolitiska konflikter, eftersom Ryssland är en jämförelsevis liten producent av metallen. Därtill är blyproduktion inte särskilt energikrävande, vilket underlättar utvinning. Även om blyförbrukningen antas växa så förväntas värdet på bly att utvecklas långsamt eftersom efterfrågan tillfredsställs av blymetallens relativt goda tillgänglighet.²²

GULD

Guld är en av de mest eftertraktade råvarorna i världen och guldbrytning sker i alla världsdelar förutom Antarktis. Trots detta åstadkommer den globala brytningen endast cirka 3 000 ton guld per år. Ädelmetallen bedöms vara synnerligen säll-

Prisutveckling Guld under perioden 2000–2022⁹

synt då endast omkring 200 000 ton guld befinner sig ovanför jordytan i dags dato,²³ och då de kvarvarande guldrserverna uppskattas till 54 000 ton.²⁴ Som process är guldbrytningen mycket tidskrävande och det kan ta upp till ett decennium från påträffandet av guld till att produktionen inleds. Den årliga guldbrytningen lyckas i dagsläget inte möta efterfrågan.²⁵

Användningen av guld avviker stort från andra metaller. Eftersom guld är en glänsande, väl formbar metall som inte korroderar i syre, är den prestigefyllda ädelmetallen eftersökt inom smyckesindustrin. Ungefär hälften av allt producerat guld utnyttjas därför till smyckestillverkning där Kina och Indien är de ledande smyckesproducenterna.²⁷ Guld har också unika egenskaper som investeringsobjekt. Metallen är nämligen känd för att bevara sitt värde i varierande marknadslägen och används därför som skydd mot inflation och marknadsrisk. Cirka en tredjedel av allt guld ägs av centralbanker världen över, vilka håller guldrserver för diversifiering och tillförsel av likviditet vid eventuella kristider. Av samma skäl ägs en betydande andel av guld även av investerare, såväl institutionella som privata. På senare tid har guld även hittat sin väg till elektronik-, rymdfärd- och läkemedelsindustrierna.²⁸

Till följd av ökad osäkerhet på marknaden i början av 2022 förlitade sig vissa investerare på guld som skydd mot den nya volatiliteten. Följaktligen steg efterfrågan på guld kraftigt som ett investeringsobjekt i början av 2022. Även centralbankerna ökade sina guldrserver under perioden. Den nya efterfrågan på guld höjde naturligtvis guldpriset, vilket å sin sida påverkade smyckesindustrin negativt. Smyckestillverkningen avtog för första gången i början av 2022 efter att industrin snabbt hade återhämtat sig från COVID-19-krisen under 2021.

19. Global blyanvändning per industri på basis av genomsnittlig användning över fem år (2017–2021). International Lead and Zinc Study Group, End Uses of Lead, <https://www.ilzsg.org/static/enduses.aspx?from=1>

20. Boliden, Bly, <https://www.boliden.com/sv/verksamhet/produkter/bly>

21. Mordor Intelligence, Lead Market, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/lead-market>

22. A World Bank Report, Commodity Markets Outlook

23. World Gold Council, Gold Supply, <https://www.gold.org/gold-supply>

24. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2022

25. World Gold Council, Gold Supply

26. Dagliga slutpriser för guld (COMEX: ^GC) under perioden 2000-01-01 – 2022-08-01, denominerat i USD per uns. S&P Global Inc., Capital IQ

27. World Gold Council, Gold Demand Sectors, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand/by-sector>

28. Boliden, Guld, <https://www.boliden.com/sv/verksamhet/produkter/guld>



NORDISK GRUVUTVECKLING

Gruvdrift har bedrivits i Norden i mer än tusen år, och det finns en rik historia av malmbrytning och metallproduktion i såväl Norge som Finland. Intresset för mineralprojekt i Norden har sett ett uppsving under senare år. Detta är bland annat en följd av att Norden historiskt har varit relativt underprospekterat i jämförelse med geologiskt jämförbara gruvnationer som Australien och Kanada.²⁹

Det nordiska mineralområdet utgörs till stort av den Fennoskandiska urbergsskölden som sträcker sig genom Norge, Sverige och Finland. Skölden är speciellt känd för sina högklassiga mineraltillgångar. Den Fennoskandiska skölden är ett av de mest mineraliserade områdena i världen och har till följd därav, i kombination med en rik nordisk infrastruktur, historiskt varit bland de mest aktiva områdena för europeisk gruvutveckling.³⁰ Tidigare prospektering har upptäckt flera lovande fyndigheter för såväl bas- som ädelmetaller.³¹

Förutom den geologiska profilen är också verksamhetsmiljön gynnsam för den nordiska gruvindustrin. Gruvutveckling i Norden understöds av områdets nationella myndigheter, vilket har skapat ett enhetligt och förutsägbart regelverk för gruvutveckling. Norden kännetecknas även av en god infrastruktur, där den glesa befolkningen möjliggör rum för nya gruvprojekt och goda vägförbindelser tillåter effektiv transport. Även en högutbildad arbetskraft och politisk stabilitet har bidragit till utvecklingen av den nordiska gruvindustrin.

Den gynnsamma geologiska profilen och verksamhetsmiljön, i samband med ökad efterfrågan på metaller, har lockat nya

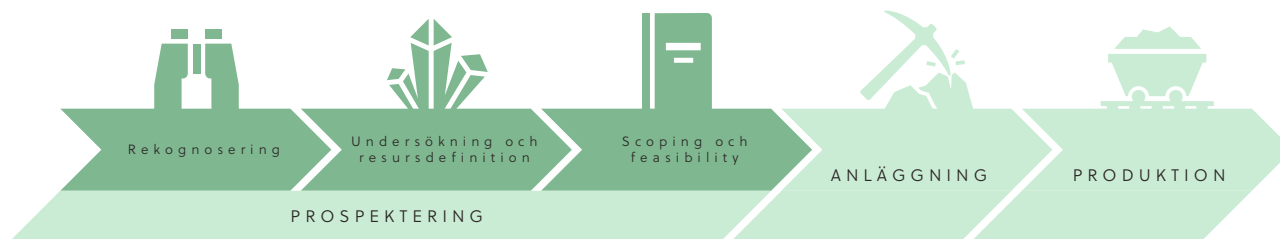
investeringar i nordiska gruvprojekt. Flera prospekteringsbolag, såväl nationella som internationella, har vänt sig till de nordiska länderna i sökandet efter mineraltillgångar. Trots det nya intresset anses Norden fortfarande vara underprospekterat.³²

I dagsläget bedriver Mahvie Minerals prospekteringsverksamhet med fokus på basmetaller i Norge och på guld i Finland. I Norge har det historiskt genomförts betydande produktion av koppar och andra mineraler. Under 1980-talet lades emellertid flera norska kopparprojekt ned på grund av låga metallpriser och sämre ekonomiska utsikter. Modern prospektering i dessa nedlagda projekt har hittills varit knapp. Verksamheten förväntas dock se ett uppsving under inom kort mot bakgrund av en minskad användning av fossila bränslen så som olja och naturgas.³³ Vad gäller marknaden för mineralprojekt i Finland så har denna däremot blomstrat under senare år. Tack vare landets många guldmineraliseringar har Finland vuxit till en av Europas viktigaste guldproducenter.³⁴ Sammanfattningsvis ter sig Bolagets verksamhet i både Norge och Finland som högaktuell och lämplig givet marknadsens nuvarande förutsättningar.

GRUVUTVECKLINGENS FASER

Processen från inledande prospektering till utvinning och försäljning av kommersiella produkter i ett projekt är omfattande. Nedan följer en översiktlig sammanställning av de olika faserna som infaller när ett projekt tas från prospektering till gruvdrift, med tonvikt på den inledande prospekteringsfasen. Vägen från prospektering till gruvdrift prognostiseras ofta till åtminstone 10 år för ett projekt som uppvisar lönsam gruvdrift och genomgår samtliga av nedan beskrivna utvecklingssteg.

Gruvutvecklingens faser – Prospektering, Anläggning och Produktion



PROSPEKTERING

Rekognosering

I den inledande rekognoseringsfasen bedrivs utforskning av potentiellt prospektiva områden med målsättningen att identifiera områden med geologiskt gynnsamma förutsättningar. Rekognoseringen baseras på insamling av geologiska, geokemiska och geofysiska data och efterföljande analys. I bedömningen

av vilka områden som bör undersökas ytterligare kan aktören ta hänsyn till sannolikheten för förekomst av vissa mineraler, samt hur de infrastrukturella förutsättningarna ser ut för eventuell gruvanläggning och senare produktion. På senare tid beaktas vanligen även huruvida gruvdrift är socialt accepterat i området och vilka externaliteter det kan skapa för samhället.

29. Geological Survey of Finland, Mineral deposits and metallogeny of Fennoscandia, https://www.ngu.no/upload/Publikasjoner/Boker/GTK_sp_053.pdf

30. Ahead of the Herd, Scandinavia sees new age of mining renaissance, <https://aheadoftheherd.com/scandinavia-sees-new-age-of-mining-renaissance-2/>

31. Episodes, Metallic mineral deposits in the Nordic countries, <https://www.episodes.org/journal/view.html?volume=31&number=1&spage=125&vmd=Full>

32. Botnia Exploration, Nordic exploration market, <https://www.botniaexploration.com/en/4137-2/nordic-exploration-market/>

33. Resource World, Exploration & Mining in Finland, Sweden and Norway, <https://resourceworld.com/exploration-mining-in-finland-sweden-and-norway/>

34. Botnia Exploration, Nordic exploration market



Undersökning och resursdefinition

Framgångsrik rekognosering följs av inledande förstudie (PFS) genom geologisk kartläggning, samt geokemiska och geofysiska mätningar. Positiva resultat i den inledande undersökningen följs därefter av resursdefinition och genomförbarhetsstudie (DFS). Denna baseras på en detaljerad kartläggning tillsammans med kärnbörning för att lokalisera och bedöma storlek och halt av diverse ekonomiskt intressanta metaller och mineraler. Ytterligare mineralogiska, anrikningstekniska och metallurgiska tester genomförs ofta parallellt för att assistera i framtagandet av en preliminär ekonomisk analys (PEA) av framtida projektkostnader och potentiella produktionsvinster.

Scoping och feasibility

Ytterligare studier genomförs i ett slutligt prospekteringsstadium för att bedöma huruvida fortsatt exploatering av en fyndighet är lönsam. Analysen fokuserar på projektets tekniska och ekonomiska parametrar, och inleds vanligen med en "scoping"-studie för att kartlägga potentiella positiva och negativa externaliteter av fortsatt exploatering, samt planering och begränsning av sådan. En avslutande "feasibility"-studie utförs sedan av initiativtagaren eller en oberoende expert avseende projektets genomförbarhet, innan ett beslut om gruvutveckling kan fattas.

ANLÄGGNING

Om ett projekt efter utförd prospektering lämpar sig för gruvdrift påbörjas anläggningsfasen av gruva och anrikningsverk. Gruvbrytning kan ske under jord eller ovan jord i så kallade dagbrott. Det senare går ofta snabbare att uppföra men är mindre effektivt vid djupare mineraliseringar. Utveckling av produktionsanläggningen kräver, utöver gruva eller dagbrott, ett anrikningsverk där utvunnen malm sedermera kan förädlas till ett kommersiellt koncentrat. Gruvutvecklingen kompletteras vanligen med ytterligare resursanalyser i syfte att minimera malmförluster och optimera brytnings- och produktionsplanen.

PRODUKTION

Produktion kan ske genom underjordisk gruvdrift eller dagbrott. Dagbrott associeras vid måttliga djup med lägre produktionskostnader, men blir ineffektivt över större djup. Malmproduktion under jord är å andra sidan förenat med mer variabla kostnader, samt ökade krav på planering och underhåll. Efter upprättande av produktionsanläggning och planering inleds produktionen. Utvunnen malm krossas och mals i anrikningsverket och koncentreras därefter med gravimetriska, magnetiska eller ytkemiska metoder, beroende på mineraltyp. Anrikningsprocessen resulterar i ett koncentrat som kan förädlas inom bolaget eller hos utomstående parter. Ett upparbetat koncentrat blir sedan föremål för eventuell lakning, smältning och raffinering genom lämpliga anläggningar, varefter mineralen kommersialiseras och transporteras för vidare användning.

Gruvutvecklingens olika processer är förenade med varierande osäkerhet i de olika faserna. Det är inte alla områden som bedöms lämpliga för vidareutveckling efter utförd prospektering. Det är heller inte säkert att anläggningsfasen och produktionsfasen resulterar i ett lyckat projekt i termer av utvinning och ekonomisk vinning. Utöver vad som ovan har nämnts kompliceras gruvutvecklingen vanligen av behovet av tidsbegränsade licenser med osäker möjlighet till godkännande och eventuell förlängning. I syfte att belysa denna aspekt redogörs här nedan översiktligt för gruvlagstiftning på den norska och finska marknaden där Mahvie Minerals i dagsläget bedriver verksamhet.

GRUVLAGSTIFTNING I NORGE

Den norska regeringen antog en nationell strategi för mineralindustrin under år 2013. I denna strategi anges regeringens målsättning att främja tillväxt i industrin genom ett fortsatt engagemang i kartläggningen av mineralfyndigheter, information om mineralresurser, bättre resursplanering, fortsatt utveckling av mineralindustrins myndigheter, samt främjande av kompetent arbetskraft. Den nuvarande gällande minerallagen 101 (**Norska minerallagen**) antogs den 19 juni 2009. I gällande lagstiftning stipuleras att staten äger rätt till all mineralisering med en densitet som överstiger 5 gram per kubikcentimeter, medan övriga mineraler tillhör landägaren. Lagstiftningen är för närvarande under överseende, men väntas ej förändras nämnvärt.

Prospektering av statligt ägda mineraler kräver enligt Norska minerallagen ett undersökningstillstånd som utfärdas av det norska Direktoratet för Mineralförvaltning (**DIRMIN**). Detta tillstånd utfärdas bara om ansökande kan påvisa god sannolikhet för ekonomiskt genomförbar extraktion i området. Prospektering av landägarmineraler kräver utöver motsvarande tillstånd ett avtal mellan prospekteringsaktören och landägaren. Om en sådan överenskommelse inte kan fattas kan DIRMIN vid påvisad sannolikhet för ekonomisk genomförbarhet enligt ovan påtvinga försäljning av landägarens landområde till förmån för prospekteringsaktören. Undersökningstillståndet berättigar innehavaren till inledande prospektering av landområdet, samt senare prioritet till exploateringstillstånd. Innan arbete inleds krävs att DIRMIN, landägare och brukare av landytan presenteras med en arbetsplan. Vid förekomst av pilotextraktion kräver även detta ett ytterligare tillstånd utfärdat av DIRMIN.

Exploateringstillståndet är inte tillräckligt för att bedriva storskalig gruvutvinning. I vissa fall fordrar DIRMIN även en detaljerad utvinningsplan från den gruvbedrivande aktören för att tillåta gruvdrift. Utöver tillstånd krävs att DIRMIN notifieras vid brytning av mer än 500 kubikmeter materia, och för brytning som överstiger 10 000 kubikmeter krävs en verksamhetslicens. Dessa utfärdas av DIRMIN efter en bedömning om huruvida den ansökande är kvalificerad att bedriva extraktion. Bedömningen baseras på aktörens historik såväl som dennes presenterade utvinningsplan.

Utöver ovan nämnda tillstånd stipuleras i Norska minerallagen den generella plikten att vidta försiktighet vid prospektering och gruvdrift. Detta ställer krav på säkerhet inom verksamhetsområdet såväl som ansvar gentemot kringliggande land, människor, boskap och renar. Det ställs även krav på att aktören ska hålla rent på verksamhetsområdet både under och efter avslutad verksamhet, och restaurera marken vid behov.

Tangerande lagstiftning stipulerar vidare att var kommun i egenskap av plan- och byggansvarig har ansvaret att fatta det slutliga beslutet avseende godkännande av gruvverksamhet. Aktören måste därför ofta särskilt förhålla sig till kommunala, sociala och ekonomiska värden vid planeringen av gruvdrift. Därtill sätts ytterligare gränser och målsättningar genom norsk miljölagstiftning, där naturens mångfald och föroreningskontroll står i centrum för prospekteringsverksamheten. Det är värt att notera att den Norska minerallagen och ovan nämnda processer inte har täckning på Svalbard, där ett antal andra länder tillsammans har utvinningsrätt sedan ingåendet av Spetsbergstraktaten 1920.³⁵

35. Nordiska ministerrådet, Mining in the Nordic Countries: A comparative review of legislation and taxation, <http://norden.diva-portal.org/smash/get/diva2:842595/FULLTEXT01.pdf>



GRUVLAGSTIFTNING I FINLAND

2010 antog den finska regeringen en nationell gruvstrategi med målsättningen att förbättra förutsättningarna och konkurrensen inom sektorn. Året därpå reviderades den relevanta lagstiftningen, när gruvlagen 621/2011 (**Finska gruvlagen**) trädde i kraft den 1 juli 2011. Enligt gällande lagstiftning har alla rätt att genomföra begränsat prospekteringsarbete i form av observation och insamling av smärre prover, även om dessa tas från land som tillhör någon annan. Vid mer omfattande prospektering som betraktas posera potentiell fara mot allmän säkerhet eller naturvärden fordras emellertid ett malmetningstillstånd utfärdat av det finska Säkerhets- och Kemikalieverket (**TUKES**).

Malmetningstillståndet berättigar innehavaren till inledande prospektering. I vissa fall måste innehavaren förbinda sig att kompensera för eventuell skada som uppkommer på området till följd av prospekteringen, alternativt säkerställa rehabilitering. Utöver rätt till prospektering berättigar malmetningstillståndet till senare prioritet vid ansökan om ett gruvstillstånd.

För att påbörja gruvanläggning krävs ett gruvstillstånd. Även detta tillstånd utfärdas av TUKES så länge inte gruvanläggningen syftar till utvinning av uran eller torium i vilka fall finska staten ansvarar för tillstånden. Ansökan om gruvstillstånd kräver bland annat upprättande av en lämplighetsrapport och en miljöpåverkansrapport avseende den tilltänkta gruvanläggningen. Vid avgörandet om utfärdande av tillstånd skall TUKES rådgöra med relevant kommun, samt myndigheten för ekonomisk utveckling, transport och miljö i regionen. Gruvstillståndet utfärdas endast om fyndigheten i fråga bedöms exploaterbar i termer av storlek, mineralhalt och tekniska egenskaper. Utvinning får heller inte riskera att väsentligt skada allmän säkerhet, miljö, eller framtida möjligheter till leverne eller industriell verksamhet i området.

Bolaget som söker gruvstillstånd måste rådgöra med och erhålla tillstånd från markägare att bedriva gruvutveckling. Om detta inte erhålls kan den finska staten ändå dela ut rätt till gruvanläggning om projektet anses vara allmännyttigt. Finska gruvlagen stipulerar vissa villkor för kompensation till markägaren vid utforskning och utvinning enligt dessa tillstånd.

I tillägg till hittills nämnda tillstånd krävs ett gruvssäkerhetstillstånd för att bedriva utvinning genom gruvverksamhet. Även detta utfärdas av TUKES, och i samband med detta förbinder sig innehavaren att informera TUKES om eventuella faror, skador eller andra väsentliga incidenter. Vid förekomst av sådana ska TUKES undersöka incidenterna och om möjligt fastställa deras orsaker och förhindra framtida uppkomst.

Utöver ovan nämnda tillstånd stipuleras i Finska gruvlagen hur aktörer kan gå tillväga för att överklaga beslut som fattats avseende tillstånd. Lagstiftningen berör även hur gruvverksamhet ska förhålla sig till samer och renskötsel på relevanta områden. Tangerande lagstiftning stipulerar ytterligare krav på tillstånd och förhållning till exempelvis miljöpåverkan, vattennyttjande, och vildmarksbevarande.³⁶

TRENDER OCH TENDENSER

Mahvie Minerals fokuserar idag på prospektering av bas-, ädel- och specialmetaller som skapar möjligheter för en hållbar samhällsomställning. Därmed anser Bolaget att nedanstående trender kan ha en inverkan på Bolagets affärsutsikter.

- **Grön omställning** – I takt med att miljö och hållbarhet ges ett större utrymme i lokala och globala samhällsdebatter väljer fler länder att främja utvecklingen av förnybar energi, konstruktion och transport. Följaktligen ökar efterfrågan på bas- och batterimetaller, och behovet av gruvdrift ökar.
- **Investeringar i guld** – När äldre guldgruvor börjar brytas ut riktas fler investeringar mot prospektering. I Norden, som har god infrastruktur och stabil politik, finns goda förutsättningar för gruvdrift. I tider av kris, så som under COVID-19-pandemin 2020–2021 och Ukrainakriget 2022, har investeringar i guld ökat då detta betraktas som en "säker" investering.
- **Färre och större gruvor** – Antalet gruvor har under senare år minskat samtidigt som den totala gruvproduktionen har ökat. Denna utveckling har möjliggjorts av teknisk utveckling och effektivisering. Modern teknisk utveckling medför emellertid även att mindre och tidigare nedlagda gruvor blir intressanta att utveckla.

Sammanfattningsvis verkar Mahvie Minerals på en marknad som väntas kunna dra nytta av, och hjälpa till att facilitera, den gröna omställningen. Framtida efterfrågan på Bolagets förväntade produkter är sannolikt hög, och Bolagets exponering mot guldutvinning är en stabiliserande faktor i kristider. Sentida teknisk utveckling och effektivisering inom prospektering och gruvdrift öppnar dessutom upp för nya möjligheter i gamla projekt, som tidigare inte betraktats som lönsamma investeringar för föregående innehavare.

Utöver vad som ovan nämnts känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som bedöms vara av väsentlig karaktär.

36. Nordiska ministerrådet, Mining in the Nordic Countries: A comparative review of legislation and taxation



VERKSAMHETSÖVERSIKT

MAHVIE MINERALS I KORTHET

Mahvie Minerals, grundat år 2021, är ett nordiskt prospekterings- och gruvutvecklingsbolag med fokus på basmetaller, ädelmetaller och specialmetaller. Bolagets huvudsakliga tillgångar återfinns i det norska Mo i Rana som är ett välkänt industri- och gruvområde omfattande såväl smältverk som brytning av järnmalm. Mahvie Minerals planerar att via sin prospektering utöka potentiella mineraltillgångar samt på medellång sikt påbörja utveckling av gruvverksamhet. Därutöver har Mahvie Minerals utvidgat sin verksamhet genom förvärvet av det finska guldprojektet Haveri under sommaren 2022.

MÅL OCH STRATEGI

Mahvie Minerals målsättning att skapa aktieägarvärde genom att utveckla en ekonomisk portfölj av mineraltillgångar samt inleda gruvdrift, anrikning och försäljning av metallkoncentrat. För att uppnå detta bedriver Mahvie Minerals målinriktad prospektering inom Norden i områden med kända geologiska förutsättningar där nya ekonomiska och tekniska förutsättningar möjliggör förnyat fokus och verksamhet. Mahvie Minerals avser att utnyttja bästa tillgängliga teknik och anpassa verksamheten enligt högsta möjliga standarder för ekonomisk, ekologisk och social hållbarhet.

GRUVPROJEKT

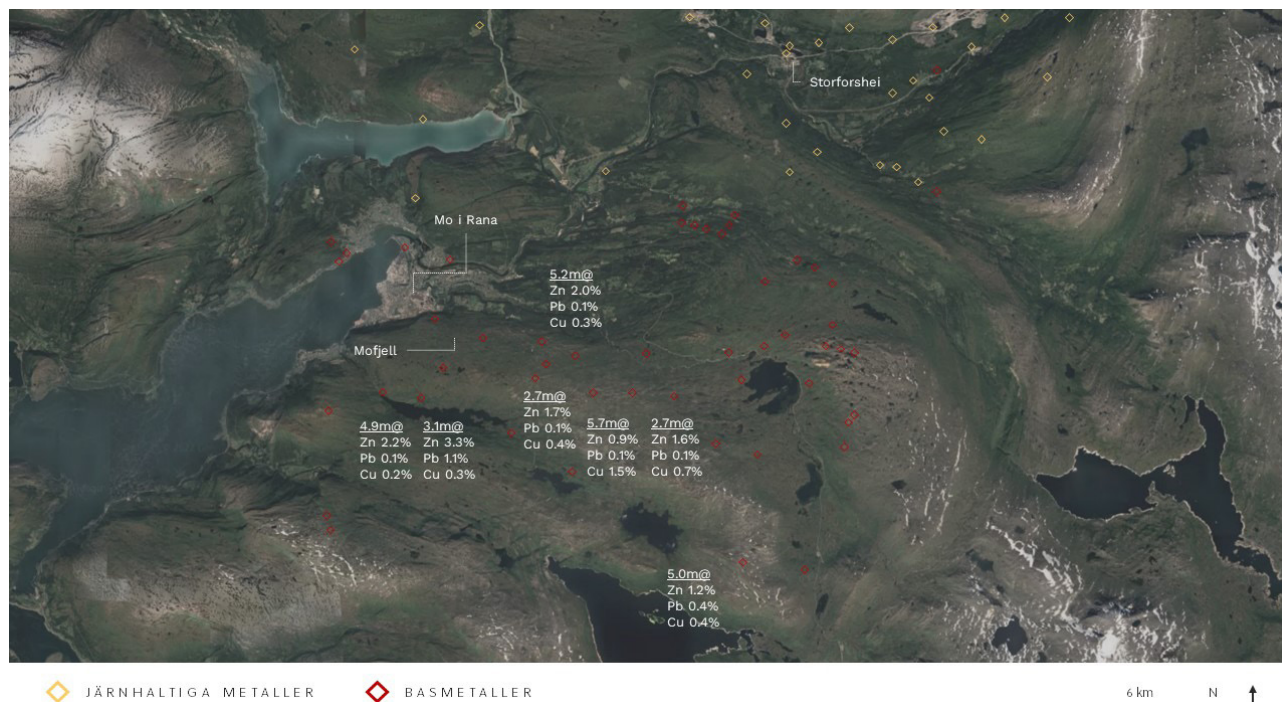
Mahvie Minerals innehar undersökningstillstånd i det norska Mo i Rana-projektet som tidigare har producerat främst basmetaller. Bolaget har även utökat sin verksamhet genom förvärvet av det finska guldprojektet Haveri. Bolagets båda projekt befinner sig idag i en sen rekognoserings- och undersökningsfas. Fokus ligger framgent på definition av tillgångarna i projektområden.

MO I RANA-PROJEKTET

Mahvie Minerals förvärvade Mo i Rana-projektet från EMX Scandinavia i februari 2022. Gruvområdet är beläget i centrala Norge och innefattar en stor mängd prospekteringsmål. Områdets geologiska miljö betraktas som gynnsam för polymetaliska VMS-fyndigheter och speciellt intressant är det nedlagda Brownfield-projektet i Mofjell-gruvan (Mofjellet) som bedöms ha hög kvarvarande mineralisering av zink och koppar.

Mahvie Minerals innehar 42 undersökningstillstånd i området samt har tillgång till en omfattande geologisk databas. Bolaget avser under de kommande åren utveckla en ekonomiskt brytvärd mineraltillgång på området genom att ansöka om och erhålla nödvändiga tillstånd och genom att använda moderna prospekteringsmetoder.

Kartläggning av fyndigheter i Rana kommun¹



1. Rana kommun, Norge. Hämtad från Google Earth, 2022-03-14.



Tidigare produktion och prospektering

Historiskt har produktion i Mo i Rana bedrivits under åren från och med 1928 till och med 1987, främst i Mofjell-gruvan. Under perioden producerade gruvan 4,35 miljoner ton malm med genomsnittliga halter om 3,61 procent zink, 0,71 procent bly och 0,31 procent koppar. Silverhalten uppgick till 10 gram per ton och guldhalt till 0,3 gram per ton.

Under åren från och med 2007 till och med 2010 genomfördes ett prospekteringsprojekt i området som ett samarbete mellan GEXCO Norge, Nordlands län och NGU (Norges geologiske undersøkelse). Prospekteringen fokuserade på definition av områdets geologiska miljö och dess förhållande till malmbildning. Målet för prospekteringen var att uppskatta den återstående potentialen för ekonomiska mineralfyndigheter i projektområdet.

Prospekteringen inleddes med en elektromagnetisk flyggeofysisk mätning, motsvarande en area om 500 kvadratkilometer och 4 000 linjekilometer. På basis av mätningen och övrig information genomfördes sammanlagt 147 borrhningar, uppgående till sammanlagt 16 406 meter. Tidigare ägare har investerat ett arbete motsvarande ett värde om cirka 32 MSEK i dagens penningvärde på undersökning av projektområdet. Prospekteringen resulterade i en omfattande geologisk databas avseende projektets geologiska miljö samt en detaljerad kartläggning över området. Dessa är värdefulla för projektets fortsatta utveckling.

Uppskattning av geologisk miljö och mineralresurser

Enligt de geokemiska och litologiska observationer som gjordes under prospekteringsprojektet består områdets geologiska sammansättning till stort av bimodala vulkanisk-sedimentära formationer. Observationerna tyder även på att andelen sura vulkaniska bergarter är högre än vad tidigare uppskattat. En sådan typ av geologisk miljö betraktas som gynnsam för rika VMS-fyndigheter, vilka är viktiga källor för koppar, zink, bly, silver och guld.

Projektområdet omfattar en stor mängd prospekteringsmål, där det mest anmärkningsvärda är det nedlagda Brownfield-projektet i Mofjell-gruvan. Gruvan uppskattas ha en kvarvarande mineralisering av zink, koppar och andra metaller. Enligt Bolagets bedömning uppgår dess potential till 5 miljoner ton malm med en halt om 3,8 procent zinkekvivalenter. Bedömningen är

baserad på mellan 40 och 50 borrhningar uppgående till totalt cirka 8 000 meter. Innan nedläggningen av gruvan upptäcktes även höga guld- och silverhalter i malmkropparna. Dessa upptäckter har inte vidareutvecklats, men skapar ytterligare det attraktiva undersökningsmål för Bolaget.

Övriga intressanta fyndigheter i projektområdet är Sölvberg, Hesjelia, Småvatnan och Hellerfjellet. Tidigare borrhningar och provtagningar i dessa mål har indikerat god potential för såväl basmetaller som ädelmetaller. Genomskränningarna för de mest lovande borsektionerna i projektområdet är sammanställda nedan.

Utvalda borsektioner

5,7 m, Cu-ekv. 1,91 %	Zn 0,9 %	Pb 0,1 %	Cu 1,5 %
5,2 m, Cu-ekv. 1,18 %	Zn 2,0 %	Pb 0,1 %	Cu 0,3 %
5,0 m, Cu-ekv. 1,01 %	Zn 1,2 %	Pb 0,4 %	Cu 0,4 %
4,9 m, Cu-ekv. 1,17 %	Zn 2,2 %	Pb 0,1 %	Cu 0,2 %
3,1 m, Cu-ekv. 1,98 %	Zn 3,3 %	Pb 1,1 %	Cu 0,3 %
2,7 m, Cu-ekv. 1,11 %	Zn 1,6 %	Pb 0,1 %	Cu 0,4 %
2,7 m, Cu-ekv. 1,46 %	Zn 1,7 %	Pb 0,1 %	Cu 0,7 %

Infrastruktur

Mo i Rana är ett välutvecklat industri- och gruvområde i Nordland, i centrala Norge vid havskusten. Projektområdets infrastruktur stöds därför av god energi- och vattentillgång, utrymme för industriell utvidgning samt närliggande bolag inom komplementära industrier.

Nordlands län är del av EU-samarbetsprojektet Nordic Battery Belt Logistics tillsammans med Västerbotten i Sverige och Österbotten i Finland. Målet med projektet är att utveckla en strategi för hållbar och kostnadseffektiv transport och logistik för den framväxande industriella batteriverksamheten i Kvarkenområdet. Som del av projektet kommer bland annat nya batterianläggningar att grundas i de tre länderna. Nordic Battery Belt-samarbetet väntas gynna Mahvie Minerals väsentligt i termer av förbättrad infrastruktur, nätverk och omedelbar minerefterfrågan vid Mo i Rana.

Illustration – 3D-vy av Mofjell-gruvområdet (mot väst-nordväst)

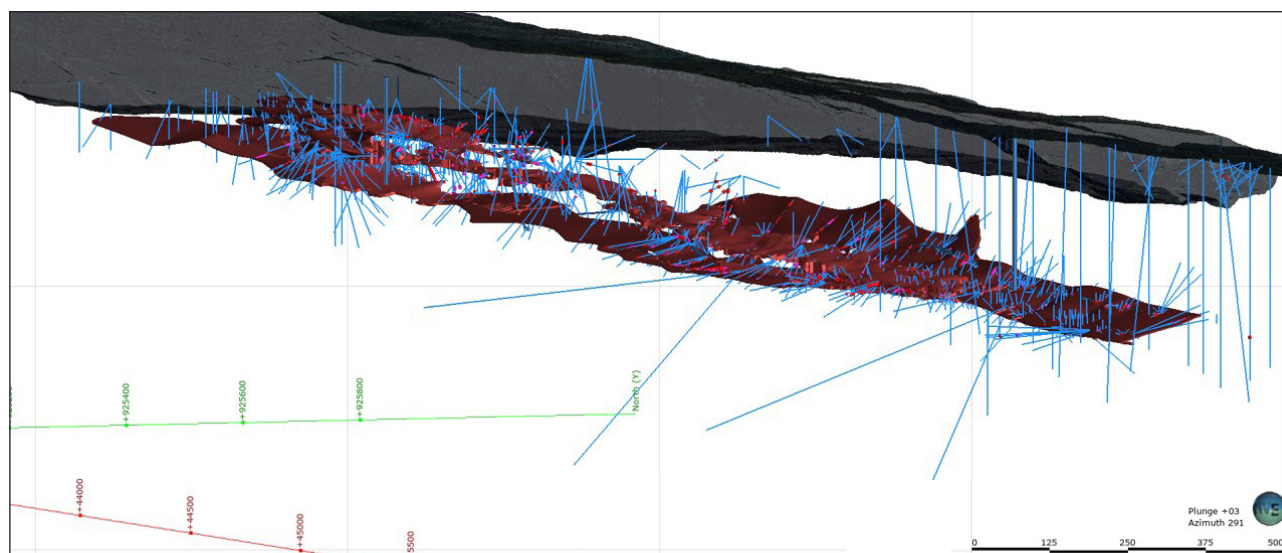
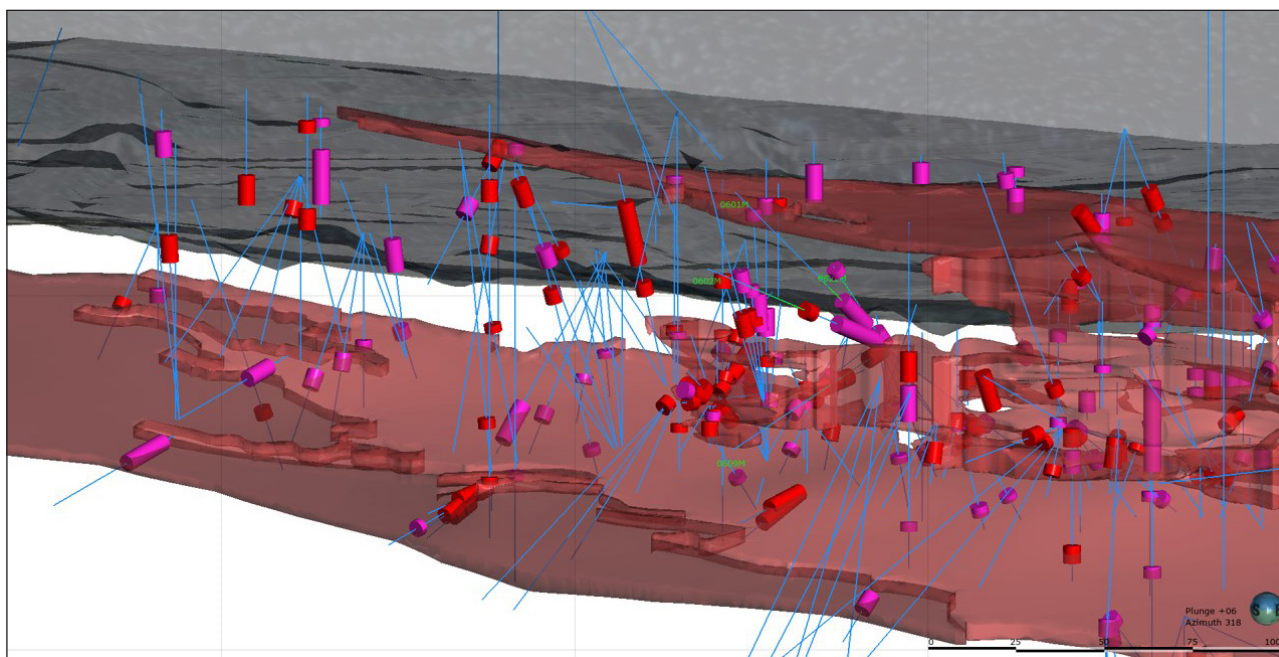




Illustration – 3D-vy av Mofjell-gruvområdet (mot nordväst)



Tillstånd

Mahvie Minerals innehar per dagen för Memorandumets avgivande 42 undersökningstillstånd i Mo i Rana. Dessa sammanfattas i följande tabell.

Tillstånd	Giltig till	Areal	Status
0034/2021 Mo 1	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0045/2021 Mo 2	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0056/2021 Mo 3	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0058/2021 Mo 4	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0059/2021 Mo 5	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0060/2021 Mo 6	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0061/2021 Mo 7	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0062/2021 Mo 8	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0063/2021 Mo 9	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0035/2021 Mo 10	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0036/2021 Mo 11	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0037/2021 Mo 12	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0038/2021 Mo 13	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0039/2021 Mo 14	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0040/2021 Mo 15	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0041/2021 Mo 16	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0042/2021 Mo 17	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0043/2021 Mo 18	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0044/2021 Mo 19	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0046/2021 Mo 20	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0047/2021 Mo 21	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0048/2021 Mo 22	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0049/2021 Mo 23	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0050/2021 Mo 24	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0051/2021 Mo 25	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv

Tillstånd (forts.)	Giltig till	Areal	Status
0052/2021 Mo 26	2028-02-10	800 ha	Aktiv
0053/2021 Mo 27	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0054/2021 Mo 28	2028-02-10	750 ha	Aktiv
0055/2021 Mo 29	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0057/2021 Mo 30	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0133/2021 Mo 31	2028-02-10	600 ha	Aktiv
0134/2021 Mo 32	2028-02-10	600 ha	Aktiv
0135/2021 Mo 33	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0136/2021 Mo 34	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0137/2021 Mo 35	2028-02-10	900 ha	Aktiv
0138/2021 Mo 36	2028-02-10	800 ha	Aktiv
0139/2021 Mo 37	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0140/2021 Mo 38	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0141/2021 Mo 39	2028-02-10	1 000 ha	Aktiv
0385/2022 Mo 40	2029-07-20	1 000 ha	Aktiv
0386/2022 Mo 41	2029-07-20	1 000 ha	Aktiv
0387/2022 Mo 42	2029-07-20	1 000 ha	Aktiv

HAVERI-PROJEKTET

Mahvie Minerals har under sommaren 2022 anskaffat det finska guldprojektet Haveri från Bluelake Mineral genom att förvärva samtliga aktier i Palmex Mining Oy. Tidigare prospektering i området har uppvisat stora mineraltillgångar med höga guldhalter. Mahvie Minerals förvärvade projektet med avsikt att diversifiera sin portfölj genom att öka exponeringen mot ädelmetaller.

Tidigare produktion och prospektering

Historiskt har brytning i Haveri utförts under 1800-talet och åter under perioden från och med 1942 till och med 1962. Brytning under den senare perioden producerade totalt 1,5 miljoner ton malm med en genomsnittlig guldhalt om 3,5 gram per ton och 0,5 procent koppar.



Efter gruvans nedläggning år 1962 har prospektering genomförts av ett flertal ägare omfattande totalt 126 diamanborrhål och 30 000 bormeter. År 2014 genomförde den dåvarande ägaren Palmex Mining Oy en preliminär ekonomisk bedömning (PEA) via konsultbolaget SRK Consulting (Sweden) AB. Gruvområdets potential värderades då till 1,56 miljoner uns mineraltillgångar av guldekvivalenter med halten 0,93 gram per ton.

Uppskattning av geologisk miljö och mineralresurser

Haveri-fyndigheten i Ylöjärvi kommun utanför Viljakkala by, hittades ursprungligen 1737 och var i drift som järnmalmgruva under perioden 1841 till 1865. Under perioden 1942 till 1960 bröts guld och koppar i Haveri, då totalt omkring 4 439 kg guld och 6 085 ton koppar från både dagbrott och underjordsbrytning kunde utvinnas. Brytningen upphörde efter brand och gruvan stängdes slutligen år 1962.

I området finns ett flertal kända mineraliseringar som inte var del av den dåtida gruvbrytningen. Själva mineraliseringen ligger inom en sekvens av metavulkaniter och meta-sediment tillhörande Tammerfors skifferbälte. Haveriområdets berggrund har genomgått en metamorfos till grönsschist-ambibolit facies och ett flertal deformationskeden, och är strukturellt kontrollerad. Närvaron av exhalativa, subvulkaniska porfyryer och penetrativ deformation indikerar på tidigt ursprung av mineraliseringen. Guldet är oftast finkornigt, osynlig och fritt, associerat till stringer-zoner och tvärskärande kvartgångar, i närliggande kontakt mellan mafisk-felsiska vulkaniter och pyro-vulkanoklastiska sediment. Det förekommer ingen korrelation mellan koppar- och guldmineraliseringen i området.

Infrastruktur

Haveri-projektet är beläget i Tammerfors guldbälte i sydvästra Finland. Gruvområdet ligger några kilometer från den närmaste staden Viljakkala och kan nås via befintliga vägar. Den närmaste järnvägen är belägen i Tammerfors på ett avstånd om 35 kilometer från Haveri, varifrån det finns goda förbindelser till Helsingfors och övriga delar av Finland. De närmaste kommersiella flygplatserna är i Tammerfors, Åbo (175 km i sydväst om Haveri) och Helsingfors (230 km i sydost om Haveri). Projektet är således relativt lättillgängligt och möjliggör en enligt Bolagets bedömning utmärkt serviceinfrastruktur.

Tillstånd

Mahvie Minerals innehar per dagen för Memorandumets avgivande ett (1) undersökningstillstånd i Haveri. Detta redovisas i tabellen nedan.

Tillstånd	Giltig till	Areal	Status
Haveri ML2015:033	–	49,72 ha	Pågående ansökan om förlängning

ORGANISATION

Bolaget har per dagen för Memorandumets publicering en organisation bestående av en heltidsanställd VD, Per Storm, en CFO anlitad på konsultbasis, Thomas Häggkvist, samt en projektgeolog anlitad på konsultbasis. Mer information om Bolagets ledande befattningshavare återfinns i underavsnittet "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".



FINANSIELL ÖVERSIKT

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Mahvies finansiella utveckling under Bolagets första räkenskapsår, från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021, samt för den niomånadersperiod som sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022. Informationen avseende räkenskapsåret 2021, med undantag för kassaflödesanalysen, är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för motsvarande räkenskapsår. Delårssiffrorna för 2022 och kassaflödesanalysen som presenteras i avsnittet är hämtade från Bolagets delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 som översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor, om inte så anges.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Mahvies reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelse och Mahvies delårsrapport för det tredje kvartalet 2022. Årsredovisningen och delårsrapporten finns att tillgå på Bolagets hemsida: www.mahvieminerals.se/investerare/.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	2022-01-01 2022-09-30	2021-07-05 2021-12-31
	Översiktligt granskat	Reviderat
Nettoomsättning	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0
Övriga externa tjänster	-1 787	-11
Personalkostnader	0	0
Summa rörelsekostnader	-1 787	-11
Rörelseresultat	-1 787	-11
Finansiella kostnader	-7	0
Summa resultat från finansiella poster	-7	0
Resultat efter finansiella poster	-1 794	-11
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-1 794	-11



KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	2022-09-30	2021-12-31
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, mineralintressen	31 950	0
Summa anläggningstillgångar	31 950	0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	292	168
Kassa och bank	4 880	24
Summa omsättningstillgångar	5 172	191
Summa tillgångar	37 122	191



EGET KAPITAL OCH SKULDER	2022-09-30	2021-12-31
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	541	50
Fritt eget kapital		
Överkursfond	25 256	0
Balanserad vinst eller förlust	-11	0
Periodens resultat	-1 794	-11
Summa eget kapital	23 992	39
Långfristiga skulder		
Avsättning uppskjuten skatt	6 453	0
Övriga långfristiga skulder	6 282	0
Summa långfristiga skulder	12 735	0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	208	0
Övriga kortfristiga skulder	186	152
Summa kortfristiga skulder	394	152
Summa skulder	13 130	152
Summa eget kapital och skulder	37 122	191



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i KSEK</i>	2022-01-01 2022-09-30	2021-07-05 2021-12-31
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten		
Periodens rörelseresultat	-1 787	-11
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0
Erhållen/betald ränta	-7	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 794	-11
Förändringar i rörelsekapital		
Förändringar av rörelsefordringar	-110	-134
Förändringar av rörelseskulder	-369	119
Förändringar av rörelsekapital	-479	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 273	-26
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-91	0
Förvärvat dotterbolag	-14	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-105	0
Finansieringsverksamheten		
Bolagets grundande	0	50
Nyemission	7 234	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 234	50
Periodens kassaflöde	4 856	24
Likvida medel vid periodens början	24	0
Likvida medel vid periodens slut	4 880	24



KONCERNENS NYCKELTAL

	2022-01-01 2022-09-30	2021-07-05 2021-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	0	0
Rörelseresultat (KSEK)	-1 787	-11
Resultat per aktie (KSEK)	-0,00	-10,75
Antal aktier vid periodens utgång (st)	108 111 106	1 000
Balansomslutning vid periodens utgång (KSEK)	37 122	191
Immateriella anläggningstillgångar vid periodens utgång (KSEK)	31 950	0
Kassalikviditet vid periodens utgång (%)	1 313	126
Soliditet vid periodens utgång (%)	65	20
Antal anställda vid periodens utgång (st)	0	0

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Rörelseresultat

Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.

Resultat per aktie

Nettoresultatet efter skatt dividerat med antal aktier.

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens utgång.

Balansomslutning

Balansomslutning avser Bolagets samlade tillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Icke-monetära tillgångar utan fysisk form.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Antal anställda

Antal anställda på heltid och tillsvidarebasis i Bolaget.



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 och för räkenskapsåret 2021, från och med Bolagets grundande den 5 juli till och med den 31 december 2021. I kommentarerna till den finansiella ställningen anger siffror inom parentes motsvarande uppgift för tidigare tidpunkt.

Intäkter, kostnader och resultat

1 januari – 30 september 2022

Bolagets nettoomsättning under perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 uppgick till 0 KSEK. Bolagets rörelsekostnader uppgick till cirka 1 787 KSEK. Rörelseresultatet under perioden uppgick således till cirka -1 787 KSEK.

Bolagets resultat från finansiella poster under perioden uppgick till cirka -7 KSEK. Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick till cirka -1 794 KSEK. Till periodens resultat räknades en skatt om 0 KSEK. Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat efter skatt till cirka -1 794 KSEK.

5 juli – 31 december 2021

Bolagets nettoomsättning under perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 uppgick till 0 KSEK. Bolagets rörelsekostnader uppgick till cirka 11 KSEK. Rörelseresultatet under perioden uppgick således till cirka -11 KSEK.

Bolagets resultat från finansiella poster under perioden uppgick till 0 KSEK. Bolagets resultat efter finansiella poster uppgick till cirka -11 KSEK. Till periodens resultat räknades en skatt om 0 KSEK. Mot bakgrund av ovan uppgick periodens resultat efter skatt till cirka -11 KSEK.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan den 30 september 2022 och den 31 december 2021

Bolagets immateriella anläggningstillgångar, bestående av koncessioner och mineralintressen, uppgick per den 30 september 2022 till cirka 31 950 KSEK (0). Ökningen är ett resultat av förvärven av Mo i Rana-projektet samt Haveri-projektet. Bolagets anläggningstillgångar summerade till cirka 31 950 KSEK (0).

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av övriga kortfristiga fordringar, uppgick till cirka 292 KSEK (168), innebärande en ökning om cirka 124 KSEK. Kassa och bank uppgick till cirka 4 880 KSEK (24), och ökningen om cirka 4 856 KSEK är främst en följd av Bolagets finansieringsverksamhet under 2022. Mot bakgrund av ovan summerade Bolagets omsättningstillgångar till cirka 5 172 KSEK (191), innebärande en ökning om cirka 4 981 KSEK. De totala tillgångarna uppgick därav till cirka 37 122 KSEK (191).

Bolagets bundna egna kapital, bestående av aktiekapital, uppgick till cirka 541 KSEK (50), innebärande en ökning om cirka 491 KSEK. Det fria egna kapitalet, bestående av periodens resultat, balanserad vinst eller förlust samt fri överkursfond, uppgick till cirka 23 451 KSEK (-11). Ökningen om cirka 23 462 KSEK utgörs mestadels av ökningen i den fria överkursfonden. Bolagets egna kapital summerades således till cirka 23 992 KSEK (39), motsvarande en ökning om cirka 23 953 KSEK.

Bolagets långfristiga skulder, innehållande avsättning för uppskjuten skatt samt övriga långfristiga skulder, summerade till cirka 12 735 KSEK (0). De övriga långfristiga skulderna är utställda med cirka 6 282 KSEK till EMX Scandinavia med anledning av förvärvet av Mo i Rana-projektet. Denna skuld kommer att återbetalas genom emission av aktier och kvittning vid framtida kapitalresningar. Mer information om reversavtalet med EMX Scandinavia finns under avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar". De kortfristiga skulderna, bestående av leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder, summerade till cirka 394 KSEK (152), där merparten av ökningen hänförs till leverantörsskulderna. Bolagets samlade skulder uppgick till följd av ovan till cirka 13 130 KSEK (152). Sammantaget uppgick balansomslutningen till cirka 37 122 KSEK (191), innebärande en ökning om cirka 36 931 KSEK.

Kassaflöde

1 januari – 30 september 2022

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 uppgick till cirka -1 794 KSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till cirka -2 273 KSEK. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till cirka -105 KSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till cirka 7 234 KSEK. Mot bakgrund av ovan uppgick det totala kassaflödet under perioden till cirka 4 856 KSEK.

5 juli – 31 december 2021

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital under perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 uppgick till cirka -11 SEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital uppgick till cirka -26 KSEK. Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 KSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till cirka 50 KSEK. Mot bakgrund av ovan uppgick det totala kassaflödet under perioden till cirka 24 KSEK.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- Juli 2021: Bolaget bildas och registreras.
- Februari 2022: Mahvie Minerals förvärvar Mo i Rana VMS AS, innehållande Zink-Bly-Koppar-projektet Mo i Rana, från EMX Scandinavia och inleder digitalisering av tillhörande geologiska informationsresurser, samt analys av tillgängliga borrhärdar. I samband med förvärvet upptas ett reverslån med EMX Scandinavia. Mer information om reversavtalet finns under avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar".
- Juli 2022: Mahvie Minerals förvärvar Palmex Mining Oy, innehållande Guld-projektet Haveri, från Bluelake Mineral. Betalning erläggs i form av nyemitterade aktier i Bolaget genom kvittningsemission. Därutöver genomförs en riktad Kontantemission om cirka 8,0 MSEK i Bolaget. Mahvie Minerals styrelse och ledningsgrupp fastställs.
- September 2022: Kvittningsemissionen och Kontantemissionen registreras hos Bolagsverket den 12 september 2022, och skulden gentemot Bluelake Mineral kvittas mot nyemitterade aktier i Bolaget. Efter deltagande i Kvittningsemissionen och Kontantemissionen uppgår Bluelake Minerals ägande i Bolaget till 50,1 procent.



Uttalande angående rörelsekapital

Bolagets bedömning är att dess tillgängliga rörelsekapital är tillräckligt för att uppfylla Bolagets prognostiserade kapitalbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden, per dagen för Memorandumets avgivande.

Utvecklingskostnader och investeringar

Efter den 30 september 2022 och fram till dagen för Memorandumets avgivande uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till cirka 0 KSEK.

Under perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till cirka 31 232 KSEK. Dessa utgjordes av mineralprojekt erhållna till följd av de förvärvade dotterbolagen Palmex Mining Oy och Mo i Rana VMS AS.

Under perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till cirka 0 KSEK.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Mahvie Minerals har åtagit sig att investera åtminstone 200 KUSD i utforskningsarbete vid Mo i Rana-projektet senast den 12 februari 2023.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING	2022-09-30
Belopp i KSEK	
Kortsiktiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	541
Överkursfond	25 256
Balanserad vinst eller förlust	-11
Periodens resultat	-1 794
Summa eget kapital	23 992

Kompletterande information kring reviderade bokslut

Årsredovisningen för Mahvie Minerals avseende räkenskapsåret 2021, samt årsboksluten för dotterbolagen Palmex Mining Oy och Mo i Rana VMS AS avseende räkenskapsåret 2021, har reviderats av bolagens respektive revisorer. Revisionsberättelserna för årsredovisningen och årsboksluten avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.

Utöver vad som ovan nämnts har styrelsen inte ingått några fasta åtaganden om betydande investeringar, men Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheten till kontrollerad expansion. Bolaget bedömer att investeringar framgent främst kommer gå till vidareutveckling av befintliga prospekteringsprojekt i Norge och i Finland.

Väsentliga händelser efter perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

- Oktober 2022: Bluelake Mineral genomför Lex Asea-utdelning av det fullständiga aktieinnehavet i Bolaget till sin aktieägarbas. Bolaget erhåller en ökad ägarspridning.
- November 2022: Bolaget noteras på NGM Nordic SME.

Eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning

Nedanstående tabeller redogör för Bolagets egna kapital och räntebärande skuldsättning, samt Bolagets nettoskuldsättning per den 30 september 2022. Tabellerna ska läsas tillsammans med Mahvie Minerals årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och delårssiffror för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022. Tabellerna ska även läsas tillsammans med stycket "Väsentliga händelser efter perioden som den finansiella informationen omfattar" ovan. Tabellerna omfattar endast räntebärande skulder.

NETTOSKULDSÄTTNING	2022-09-30
Belopp i KSEK	
(A) Kassa	4 880
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A+B+C)	4 880
(E) Kortfristiga räntebärande fordringar	0
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	0
(J) Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)	-4 880
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	0
(N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J+N)	-4 880

Revisors granskning av delårssiffror

Utöver Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har delårsrapporten för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 översiktligt granskats av Bolagets revisor.



PROFORMAREDOVISNING

Bakgrund

Den 12 februari 2022 ingick Mahvie Minerals ett avtal med EMX Scandinavia om att förvärva 100 procent av aktierna i det norska bolaget Mo i Rana VMS AS. Den 15 juli 2022 ingick Mahvie Minerals ett avtal med BlueLake Mineral om att förvärva 100 procent av aktierna i det finska bolaget Palmex Mining Oy. Dotterbolagen Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy tillträdde under februari 2022 respektive under juli 2022.

Syfte med proformaredovisningen

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att tydliggöra hur dessa förvärv teoretiskt skulle kunna ha påverkat koncernen Mahvie Minerals resultaträkning, där följande perioder är aktuella:

- Proformaresultaträkning för perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021, som har upprättats med utgångspunkt i Mahvie Minerals årsredovisning för 2021 (avseende perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021) samt årsboksluten för Mo i Rana VMS AS respektive Palmex Mining Oy med avdrag för perioden innan Mahvie Minerals grundades, den 5 juli 2021, som om förvärven av Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy hade genomförts och tillträtts den 5 juli 2021.
- Proformaresultaträkning för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022, som om förvärven av Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy hade genomförts och tillträtts den 1 januari 2022.

Syftet är endast att beskriva en hypotetisk situation. Den information som presenteras i proformaredovisningen kan således avvika från det faktiska resultat som hade uppvisats om förvärvet hade genomförts det datum som anges ovan. Således bör proformainformationen inte beaktas som en indikation på Mahvie Minerals resultat för någon framtida period.

Informationen som presenteras i denna proformaredovisning bör läsas tillsammans med övrig information i detta Memorandum.

Grunder för proformainformationen

De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Utformningen av proformaredovisningen

Proformaresultaträkningen för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 har upprättats med utgångspunkt i de översiktligt granskade delårssiffrorna för Mahvie Minerals, samt de icke reviderade räkenskaperna för Mo i Rana VMS AS respektive Palmex Mining Oy under samma period.

Proformaredovisningen för perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 har upprättats med utgångspunkt i den reviderade årsredovisningen för Mahvie Minerals samt de reviderade räkenskaperna för Mo i Rana VMS AS respektive Palmex Mining Oy under samma period.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Mahvie Minerals redovisningsprinciper enligt årsredovisningslagens och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka beskrivs i Mahvie Minerals årsredovisning för perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 samt i Bolagets delårsrapport för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022. För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan Mahvie Minerals, Mo i Rana VMS AS:s och Palmex Mining Oy:s resultaträkningar har mindre omklassificeringar gjorts i proformainformationen.

Mo i Rana VMS AS:s räkenskaper har upprättats i enlighet med norska allmänt godkända redovisningsregler (NGAAP). Palmex Mining Oy:s räkenskaper har upprättats i enlighet med finska redovisningsstandarder (FAS). Gällande de olika utländska dotterbolagens redovisningsprinciper (GAAP) har Mahvie Minerals analyserat dessa jämfört med de redovisningsmässiga ramverk som koncernen tillämpar och inte identifierat några skillnader som föranleder justeringar.

Underlag

Proformainformationen för perioden från och med den 5 juli till och med den 31 december 2021 har upprättats med utgångspunkt i finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 vilka hämtats från Mahvie Minerals reviderade årsredovisning för motsvarande räkenskapsår och årsboksluten för Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy. Samtliga belopp är i SEK.

Proformainformationen för perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022 har upprättats med utgångspunkt i konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsperioden som avslutades den 30 september 2022 vilka hämtats från Mahvie Minerals delårsrapport för samma period, vilken har översiktligt granskats av bolagets revisor, samt interna av revisor icke granskade finansiella rapporter från Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy.

Mo i Rana VMS AS:s och Palmex Mining Oy:s resultaträkningar har proformerats in i koncernen Mahvie Minerals omräknade till SEK med den genomsnittliga valutakursen under de aktuella räkenskapsperioderna.

Proformajusteringar

Förvärven av Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy medför inga behov av proformajusteringar. Anledningen till detta är att inga nya övervärden (exempelvis goodwill) på vilka man gör avskrivningar har identifierats från förvärvet. Vidare har inga proformajusteringar beträffande synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader beaktats och inga räntor utgår på de skuldebrev som utgör delar av köpeskillningarna.



Förvärven av Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy

Förvärvet av Mo i Rana VMS AS beslutades på extra bolagstämman i början av 2022. Förvärvet har skett genom en kontant betalning om cirka 79 KSEK samt genom ett skuldebrev om 10,0 MSEK (på vilket det inte utgår någon ränta) att konverteras till aktier i Mahvie Minerals inom en 5-års period. Totalt uppgick köpeskillingen därmed vid tidpunkten till 10 079 479 SEK.

Förvärvet av Palmex Mining Oy genomfördes i juli 2022. Förvärvet skedde genom en betalning om 14 795 000 SEK i form av ett skuldebrev (på vilket det inte utgår någon ränta) som kort efter förvärvet kvittades bort av säljaren mot nyemitterade aktier i Mahvie Minerals.

Det förvärvade övervärdet uppgår till 32 850 TSEK och har fördelats på av Bolaget beräknade övervärden avseende mineralintressen i Mo i Rana VMS AS (immateriella tillgångar) om 14 187 TSEK och i Palmex Mining Oy om 18 663 TSEK. Dessa övervärden har ingen initial påverkan på proformaresultaträkningarna då de inte föranleder avskrivningar initialt. Dessa övervärden kommer att skrivas av successivt i takt med att mineralintressena kommer i produktion och verifierade mineraltillgångar och reserver konsumeras.

Förvärven har redovisningsmässigt hanterats som rörelseförvärv och har konsoliderats, enligt Bolagets redovisningsprinciper, i Mahvie Minerals koncernredovisning från och med förvärvsdatum.

PROFORMARESLTATRÄKNING JULI–DECEMBER 2021

2021-07-05 2021-12-31	Mahvie Minerals	Mo i Rana VMS AS	Palmex Mining Oy	Justeringar	Proforma
Belopp i KSEK	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat		
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa tjänster	-11	-5	-120	0	-136
Personalkostnader	0	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	-11	-5	-120	0	-136
Rörelseresultat	-11	-5	-120	0	-136
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-2	0	0	-2
Summa resultat från finansiella poster	0	-2	0	0	-2
Resultat efter finansiella poster	-11	-7	-120	0	-138
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-11	-7	-120	0	-138



PROFORMARESLTATRÄKNING JANUARI–SEPTEMBER 2022

2022-01-01 2022-09-30	Mahvie Minerals	Mo i Rana VMS AS	Palmex Mining Oy	Justeringar	Proforma
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>2022-01-01 2022-02-11 Ej reviderat</i>	<i>2022-01-01 2022-07-13 Ej reviderat</i>		
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa tjänster	-1 787	0	-68	0	-1 855
Personalkostnader	0	0	0	0	0
Summa rörelsekostnader	-1 787	0	-68	0	-1 855
Rörelseresultat	-1 787	0	-68	0	-1 855
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	0	0	0	-7
Summa resultat från finansiella poster	-7	0	0	0	-7
Resultat efter finansiella poster	-1 794	0	-68	0	-1 862
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 794	0	-68	0	-1 862



REVISORS GRANSKNING AV PROFORMA



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett Memorandum

Till styrelsen i Mahvie Minerals AB (publ), org.nr 559326-0366

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett informationsmemorandum enligt noteringskraven för NGM Nordic SME ("Memorandum")

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Mahvie Minerals AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningar för perioden 2021-07-05—2021-12-31, respektive niomånadersperioden fram till den 2022-09-30 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 26-28 i det Memorandum som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 26-27.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Mo i Rana VMS AS och Palmex Mining Oy ("transaktionerna"), som anges på sidan 27, på dess finansiella resultat för perioderna 2021-07-05—2021-12-31, respektive niomånadersperioden fram till 2022-09-30 som om transaktionerna hade ägt rum den 2021-07-05 respektive 2022-01-01.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2021-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 2022-09-30, om vilka en rapport om en översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1¹ (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende

¹ ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revisioner och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster.



efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett Memorandum är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för transaktionerna per 2021-07-05 respektive 2022-01-01 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till transaktionerna, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

**Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 26-27 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 11 november 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrik Boman
Auktoriserad revisor



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSEN

Enligt Mahvie Minerals bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter utan styrelse-suppleanter. Mahvie Minerals styrelse består för närvarande av fyra (4) medlemmar, inklusive styrelseordförande. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolagets ledning	större aktieägare
Petter Tiger	Ordförande	2022	Ja	Ja
My Simonsson	Ledamot	2022	Ja	Ja
Per Storm	Ledamot	2021	Nej	Nej
Ronne Hamerslag	Ledamot	2022	Ja	Ja



PETTER TIGER

Styrelseordförande sedan 2022. Född 1975.

Översikt	Petter är utbildad Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, och har under sitt entreprenöriella arbetsliv byggt upp en bred erfarenhet inom produkt- och tjänstebolag. Han är sedan 2014 grundare och VD för Lantero AB som erbjuder visselblåsarsystem i Sverige och internationellt. Petter har därtill erfarenhet från flera styrelseuppdrag, och är sedan 2022 styrelseordförande i Mahvie Minerals.
Pågående uppdrag	Styrelseordförande och VD för Lantero AB. Styrelseordförande i Aigine AB. Styrelseledamot och VD för Goffels AB. Styrelseledamot i Skogsfond Baltikum AB (publ).
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseledamot i Copperstone Resources AB (publ) (2018-07-2020-06) och Copperstone Viscaria AB 2019-04-2019-06).
Betydande ägande (över 10 procent)	Goffels AB och Lantero AB.
Innehav i Bolaget	47 543 aktier privat.



MY SIMONSSON

Styrelseledamot sedan 2022. Född 1976.

Översikt	My har en Juristexamen från Lunds Universitet, och arbetar som advokat med över 20 års erfarenhet inom affärsjuridik. Hon är sedan 2014 grundare och ägare till Advokatbyrån Simonsson AB, och har erfarenhet från flertalet styrelseuppdrag. My är styrelseledamot i Mahvie Minerals sedan 2022.
Pågående uppdrag	Styrelseledamot i Advokatbyrån Simonsson AB, Archelon Natural Resources AB (publ), Archelon REE AB (publ), Bluelake Mineral AB (publ), Hyph AB (publ), Malmöns Fisk & Delikatesser AB, Mezhlisa Holding AB (publ), Mezhlisa Resources AB, My Simonsson Holding AB, Nickel Mountain AB och Vilhelmina Mineral AB.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseledamot i Arc Mining AB (publ) (2021-06-2021-11) och Qlostr Group AB (publ) (2014-05-2021-06).
Betydande ägande (över 10 procent)	Advokatbyrån Simonsson AB, Malmöns Fisk & Delikatesser AB och My Simonsson Holding AB.
Innehav i Bolaget	–

**PER STORM****Styrelseledamot sedan 2021. Född 1962.**

Översikt	Per är Docent i Gruv- och stålindustrins innovationsprocesser från Kungliga Tekniska Högskolan, samt Technologie Doktor i Industriell ekonomi och Bergsingenjör i Materialteknik. Han har över 20 års erfarenhet av olika styrelse- och ledningspositioner inom konsultverksamhet, gruvdrift, metallurgi och tillverkningsprocesser. Per är sedan 2021 VD och styrelseledamot i Mahvie Minerals.
Pågående uppdrag	Styrelseledamot och VD för Ecce Nordic Ab. Styrelseledamot i Institute for Security & Development Policy.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseledamot och VD för EIT RawMaterials North AB (2017-12-2022-06).
Betydande ägande (över 10 procent)	Ecce Nordic Ab.
Innehav i Bolaget	1 057 064 aktier via bolag. 44 373 aktier privat.

**RONNE HAMERSLAG****Styrelseledamot sedan 2022. Född 1969.**

Översikt	Ronne är Bergsingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan. Han har under sin karriär tillskansat sig över 25 års ledarskaps erfarenhet genom roller i olika internationella verksamheter, däribland gruvbolaget Boliden Mineral AB. Ronne är styrelseledamot i Mahvie Minerals sedan 2022 och sitter parallellt som VD för Nordic Iron Ore AB.
Pågående uppdrag	Styrelseledamot i Ludvika Gruvor AB och Manergize AB. VD för Nordic Iron Ore AB.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseordförande i Boliden Vinständelsstiftelse (2018-03-2022-05).
Betydande ägande (över 10 procent)	Manergize AB.
Innehav i Bolaget	38 034 aktier via bolag.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**PER STORM (VD)****VD sedan 2021. Född 1962.**

Mer information Se "Styrelsen" ovan.

**THOMAS HÄGGKVIST (CFO)****CFO sedan 2022. Född 1974.**

Översikt	Thomas har en Magisterexamen i Finans från Stockholms Universitet och mångårig erfarenhet som VD och CFO för skandinaviska diamant- och guldprospekteringsbolag. Sedan 2014 bedriver han företagsekonomisk konsultverksamhet genom Bondia ekonomi & förvaltning AB, där han är VD. Thomas är sedan 2022 CFO i Mahvie Minerals.
Pågående uppdrag	Styrelseordförande i Hyph AB (publ). Styrelseledamot och VD för AFR Minerals & Diamonds AB, Africa Resources AB (publ) och Bondia ekonomi & förvaltning AB. Styrelseledamot i Accountler AB, Express Yourself Sweden AB, Florence Night & Day AB, HPA Resources AB och IF Linnéa Merchandise and Exercise AB. Ekonomiansvarig för Bluelake Mineral AB (publ) och Lappland Guldprospektering Aktiebolag.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseordförande i Accountler AB (2017-02-2020-11) och HPA Resources AB (2017-02-2022-04). VD för Lappland Goldminers AB (2013-12-2019-02). Styrelseledamot i North East West South Airlines AB (2020-09-2022-08), Soon-Ja Content AB (2012-07-2019-04) och YBV Your Best Version AB (2022-01-2022-02).
Betydande ägande (över 10 procent)	Bondia ekonomi & förvaltning AB, Lappland Guldprospektering Aktiebolag, North East West South Logistics AB och Express Yourself Sweden AB.
Innehav i Bolaget	-



ERSÄTTNINGAR OCH REVISORER

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Per dagen för Memorandumets avgivande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information".

Bolagets CFO Thomas Häggkvist var extern VD för Lappland Goldminers AB där en konkurs avslutades den 6 februari 2019. Thomas Häggkvist tillträdde posten som extern VD den 16 december 2013. Lappland Goldminers AB ansökte om konkurs den 31 mars 2014 och beviljades konkurs den 2 april 2014.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar, eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, led-

nings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämman den 9 september 2022 beslutades att arvode till var och en av de stämvalda ordinarie styrelseledamöterna ska utgå med 100 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2023. Styrelseordförande erhåller ett arvode om 140 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2023.

Per Storm är styrelseledamot och VD i Bolaget sedan den 11 november 2021. Per Storm har tidigare erhållit konsultarvode från Bolaget genom sin enskilda firma Per Storm Teknik och Ekonomi, och har sedan den 1 oktober 2022 ingått ett anställningsavtal enligt vilket Per Storm erhåller 90 000 SEK i lön per månad för tjänster som följer av sin roll som VD för Bolaget. Utöver lön kommer Per Storm att vara berättigad till övriga förmåner i form av sjuk- och sjukvårdsförsäkringar samt månatliga pensionsavsättningar. VD erhåller inget avgångsvederlag. I övrigt innehåller anställningsavtalet sedvanliga villkor, så som konkurrens- och värvningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. En ömsesidig uppsägningstid om sex månader tillämpas.

I tabellerna nedan redovisas löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare, som utbetalats för räkenskapsåret 2021 och perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2022.

5 juli – 31 december 2021 (SEK)

Namn	Styrelse-arvode	Lön	Pension	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Totalt
Petter Tiger	0	0	0	0	0	0
Per Storm	0	0	0	0	0	0
My Simonsson	0	0	0	0	0	0
Ronne Hamerslag	0	0	0	0	0	0
Thomas Häggkvist	0	0	0	0	0	0
Totalt	0	0	0	0	0	0

1 januari – 30 september 2022 (SEK)

Namn	Styrelse-arvode	Lön	Pension	Övriga förmåner	Konsult-arvode	Totalt
Petter Tiger	0	0	0	0	0	0
Per Storm	0	0	0	0	560 000	560 000
My Simonsson	0	0	0	0	0	0
Ronne Hamerslag	0	0	0	0	0	0
Thomas Häggkvist	0	0	0	0	33 900	33 900
Totalt	0	0	0	0	593 900	593 900

**Revisorer**

Vid årsstämman den 30 maj 2022 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Bolaget för perioden intill slutet av årsstämman 2023, med Henrik Boman som huvudansvarig revisor. Revisionsbyrån och den auktoriserade revisorn är medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer. Revisorns adress återfinns i slutet av Memorandumet.

Ersättning till revisorer

Arvode till Bolagets revisionsbyrå ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2021 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till 0 SEK.



AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Vid datumet för Memorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 540 555,53 SEK fördelat på 10 811 110 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Mahvie Minerals har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämman. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse

av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Det föreligger inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktierna. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller styrelsen enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell omfattar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital fram till och med dagen för Memorandumets offentliggörande.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
2021	Nybildning	1 000	1 000	50 000	50 000	50	-
2022	Nyemission (kvittning)	110	1 110	5 500	55 500	50	11 000 ¹
2022	Nyemission (kvittning)	1 345	2 455	67 250	122 750	50	11 000 ¹
2022	Nyemission (kontant)	364	2 819	18 200	140 950	50	11 000 ¹
2022	Nyemission (kvittning)	228	3 047	11 400	152 350	50	11 000 ¹
2022	Nyemission (kontant)	364	3 411	18 200	170 550	50	11 000 ¹
2022	Split 1:15 879	54 159 858	54 163 269	-	170 550	0,00314881	-
2022	Fondemission 1	53 947 837	108 111 106	169 871,65	340 421,65	0,00314881	-
2022	Fondemission 2	-	108 111 106	200 133,88	540 555,53	0,005	-
2022	Sammanläggning 10:1	-97 299 996	10 811 110	-	540 555,53	0,05	-

Bemyndigande

Vid Mahvie Minerals årsstämma den 30 maj 2022 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill kommande årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier samt att emittera teckningsoptioner och konvertibler i sådan utsträckning som från tid till annan är tillåten enligt bolagsordningen.

Nyemission av aktier, liksom emission av teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. Aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande rätt att besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda med flera.

Ägarförhållanden

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret har Mahvie Minerals cirka 10 800 aktieägare per dagen för Memorandumets avgivande. Aktieägarna i Mahvie Minerals hade vid ovan nämnda tid det aktieinnehav som framgår av tabellen på följande sida. Per datumet för Memorandumet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Mahvie Minerals utöver vad som framgår av tabellen på följande sida.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Mahvie Minerals aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom den stegvisa emission av aktier genom kvittning av

1. Teckningskursen om 11 000 SEK per aktie i Kontantemissionen och Kvittningsemmissionen motsvarar en teckningskurs om cirka 3,47 SEK per aktie efter beaktande av genomförd split, fondemissioner, och sammanläggning.



De största aktieägarna i Bolaget före notering	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Gradisca Invest AB ²	1 136 106	10,5%
EMX Scandinavia AB	1 071 286	9,9%
Ecca Nordic Ab ³	1 057 064	9,8%
Omnivation AB ⁴	1 053 895	9,7%
Peter Hjorth	306 314	2,8%
Avanza Pension	302 937	2,8%
Augment Partners AB	272 576	2,5%
Gerhard Dal	145 797	1,3%
Thorbjörn Wennerholm	145 797	1,3%
Rickard Samuelsson	133 168	1,2%
Övriga aktieägare	5 186 171	48,0%
Totalt	10 811 110	100,0 %

reverslån som kommer att göras till EMX Scandinavia, vilken tillåts försvara sin andel om 9,9 procent i Bolaget fram till att Bolaget har rest totalt 25,0 MSEK i kapital, finns det, såvitt Bolaget känner till, heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Mer information om reversavtalet finns under avsnittet "Legal information och kompletterande upplysningar".

Aktiebaserade incitamentsprogram

Mahvie Minerals har per dagen för Memorandumets avgivande inga utestående incitamentsprogram.

Utdelning och utdelningspolicy

För räkenskapsåret 2021 lämnades ingen utdelning. Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. I det fall en aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Handel med aktien

Mahvie Minerals har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på NGM Nordic SME. Marknadsnoteringen bedöms ha en positiv effekt på Bolagets relationer med investerare, kunder, samarbetspartners, anställda, leverantörer och andra intressenter. Preliminär första dag för handel är den 18 november 2022. Mahvie Minerals aktie kommer att handlas under kortnamnet MAHVIE med ISIN-kod SE0018768210. Sedermera Corporate Finance AB är Bolagets likviditetsgarant.

Lock-up-avtal

De större aktieägarna, Omnivation AB, Gradisca Invest AB, Ecca Nordic Ab och EMX Scandinavia, har den 12 februari 2022 genom avtal förbundit sig gentemot Bolaget att inom en period om det tidigare av (A) tjugofyra (24) månader från avtalets ingående eller (B) sex (6) månader från att Bolaget har rest sammanlagt 25,0⁵ MSEK i kapital, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning under lock-up-perioden. Lock-up-avtalet omfattar endast det innehav som ovan nämnda parter hade i Mahvie Minerals per ingående av avtalet.

- Gradisca Invest AB ägs i sin helhet av Peter Hjorth.
- Ecca Nordic Ab ägs i sin helhet av styrelseledamot och VD Per Storm.
- Omnivation AB ägs i sin helhet av före detta styrelseordförande Niclas Löwgren.
- Vid tiden för Memorandumets avgivande har Bolaget genom utförande av Kontantemissionen erhållit finansiering om totalt cirka 8,0 MSEK av de 25,0 MSEK som avses i lock-up-avtalet med Omnivation AB, Gradisca Invest AB, Ecca Nordic Ab och EMX Scandinavia.



I det fall sex (6) månader efter fulländad kapitalresning infaller före tjugofyra (24) månader efter avtalets ingående, så som beskrivet ovan i (B), berättigas de bundna parterna sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt avseende inte mer än femtio (50) procent av deras respektive av avtalet omfattade aktier. Efter ytterligare sex (6) månader, totalt tolv (12) månader från fulländad kapitalresning, berättigas de bundna parterna sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt avseende samtliga aktier

Totalt omfattar det ingånga lock-up-avtalet 4 236 139 aktier, motsvarande 39,2 procent av aktierna i Bolaget per Memorandumets avgivande. Dessa aktier omfattas av lock-up-avtalets begränsningar fram till och med den 11 februari 2024. I det fall Bolaget erhållit åtminstone totalt 25,0 MSEK i finansiering under lock-up-perioden tillåts de bundna parterna avyttra hälften av sina respektive omfattade aktier (totalt 2 118 069 aktier) efter sex (6) månader från fulländad kapitalresning, och samtliga av sina omfattade aktier (totalt 4 236 139 aktier) efter tolv (12) månader från fulländad kapitalresning. Alla aktier får avyttras från och med den 12 februari 2024, oberoende av huruvida Bolaget har rest 25,0 MSEK i finansiering dessförinnan.

Central värdepappersförvaltning

Mahvie Minerals är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är iförd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.



BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av Bolagets förestående notering av Bolagets aktier på NGM Nordic SME kommer Bolaget även behöva tillämpa regelverket för NGM Nordic SME samt omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det försträmda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Den senaste antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämman den 9 september 2022. Bolagets bolagsordning ingår i sin helhet i detta Memorandum – se avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden är inte bindande för bolag vars aktier handlas på en multilateral handelsplattform så som NGM Nordic SME och Koden är således inte bindande för Bolaget.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalad överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställande av resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna om andra viktiga frågor för Bolaget så som ändring av bolagsordningen, emission av aktier och andra värdepapper. Om styrelsen anser att det finns anledning att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, måste styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har anmält detta enligt ovan.

Rätt att delta i bolagsstämma har den aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok, som förs av Euroclear, per den dag då avstämning inför bolagsstämman sker. Vad som är avstämningssdag följer av aktiebolagslagen. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (så kallad rösträttsregistrering). Sådan registrering måste ha genomförts senast per den aktuella avstämningssdagen och upphör att gälla när registreringsdatumet har passerat. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att finnas med i listan över aktieägare.

Kallelser och kommunikéer från bolagsstämmor kommer hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare ansvarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen. Information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Verkställande direktör

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och ska operativt leda och utveckla Bolaget och därvid verkställa av styrelsen fattade beslut. Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsmaterial som erfordras så att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet mellan styrelsens sammanträden. Den verkställande direktörens arbete och roll samt ansvarsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören regleras av en skriftlig VD-instruktion som antas av styrelsen.



Bolagets verkställande direktör är Per Storm. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som styrelsen antagit för sitt arbete (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller anvisningar för intern finansiell rapportering.

Revision

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god redovisningssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2021 avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en (1) till två (2) auktoriserade revisorer. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag.

Vid årsstämman den 30 maj 2022 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2023, med Henrik Boman som huvudansvarig revisor. Mer information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisor, finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Aktiemarknadsinformation och insiderregler

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en informations- och insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, NGM Nordic SME:s regelverk samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer att publiceras på Bolagets hemsida i direkt anslutning till offentliggörandet.



BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Mahvie Minerals AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet inom prospektering efter mineraler samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning, utses 1 eller 2 auktoriserade revisorer med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

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

§ 10 Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift och annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena sex bankdagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

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

§ 11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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



LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

Allmän bolagsinformation

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Mahvie Minerals AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559326-0366 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige den 1 juli 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2021. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets hemsida är www.mahvieminerals.se. Mahvie Minerals är moderbolag i en koncern, som utöver Bolaget omfattar det helägda norska dotterbolaget Mo i Rana VMS AS, org.nr. 927233142, och det helägda finska dotterbolaget Palmex Mining Oy, org.nr. 0695459-3.

Enligt bolagsordningens verksamhetsbeskrivning skall Bolaget bedriva verksamhet inom prospektering efter mineraler samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagets aktiekapital uppgår per Memorandumets avgivande till 540 555,53 SEK, vilket fördelas på 10 811 110 utestående aktier i Bolaget.

Väsentliga avtal

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

Aktieöverlåtelseavtal avseende Mo i Rana VMS AS

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

1. Nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarade en ägarandel om 9,9 procent i Bolaget efter genomförandet av nyemissionen.
2. 75 000 NOK i form av ett skuldebrev utfärdat av Bolaget.
3. 10,0 MSEK i form av ett räntefritt skuldebrev utfärdat av Bolaget, med en rätt och skyldighet för EMX Scandinavia AB att konvertera delar av fordran till nya aktier i Bolaget till det belopp som erfordras för att EMX Scandinavia AB ska upprätthålla sin ägarandel om 9,9 procent i Bolaget. Vid det fall Bolaget inte erhåller finansiering om 25,0 MSEK inom fem år från avtalets ingående har EMX Scandinavia AB rätt att konvertera den återstående delen av fordran till aktier med en rabatt om 50 procent i förhållande till Bolagets marknadspris vid tidpunkten för konverteringen.
4. Så kallad "Net Smelter Royalty" (NSR), vilken ska betalas i enlighet med separat NSR-avtal (se "NSR-avtal" nedan för ytterligare information).

NSR-avtal

Den 12 februari 2022 ingick Bolaget ett avtal om så kallad Net Smelter Royalty (NSR) med EMX Scandinavia AB. Enligt avtalet har EMX Scandinavia AB rätt erhålla ett belopp om 2,5 procent

royalty på alla mineraler som utvinns från undersökningstillstånden som erhöles genom förvärvet av Mo i Rana VMS AS. Från och med den 12 februari 2025 ska Bolaget enligt NSR-avtalet årligen betala royalty i förskott om 25 000 USD. Detta belopp ska därefter årligen ökas med 5 000 USD med en begränsning om högst 100 000 USD per år.

Bolaget har möjlighet att köpa 0,5 procent av royaltyn från EMX Scandinavia AB till ett pris om 1,5 MUSD inom sex år från dagen för NSR-avtalets ingående.

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

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

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

Köpeskillingen för samtliga aktier i Palmex Mining Oy bestod av ett skuldebrev om cirka 14,795 MSEK. Denna fordran skulle enligt avtalet användas för att teckna nya aktier i Bolaget genom en kvittningsemission, vilket sedermera skett. Vidare åtog sig Bluelake Mineral AB (publ) enligt avtalet att teckna ytterligare aktier i Bolaget till ett kontant vederlag om cirka 4,0 MSEK.

Förvärvsavtal avseende Pajeb-projektet

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

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

Kund- och leverantörsavtal

Bolagets verksamhet har ännu inga kunder. Mahvie Minerals använder sig av ett flertal leverantörer i verksamheten. Styrelsen bedömer att inget enskilt leverantörsavtal är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Avtalen är ingångna på för verksamheten sedvanliga villkor.

Miljöfrågor

Mahvie Minerals följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter och innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten. Såvitt styrelsen känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma vilka väsentligt skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

1. Vid tiden för Memorandumets avgivande har Bolaget genom utförande av Kontantemissionen erhållit finansiering om totalt cirka 8,0 MSEK av de 25,0 MSEK som avses i aktieöverlåtelseavtalet med EMX Scandinavia.



Försäkringar

Bolagets styrelse har bedömt att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd, med hänsyn till Bolagets omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Försäkringsskyddet ses löpande över och kommer att kompletteras i takt med att verksamheten utökas. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor. Vid tidpunkten för Memorandumet förekommer det inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Mahvie Minerals.

Immateriella rättigheter

Bolaget har inga immateriella rättigheter av väsentlig betydelse för verksamheten i Bolaget med undantag för domännamnen mahvieminerals.se och mahvieminerals.com.

Undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner

Mahvie Minerals är för sin verksamhet beroende av tillstånd, exempelvis undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner. Dessa tillstånd är en förutsättning för att bedriva och utveckla prospektering och exploatering inom ramen för Bolagets verksamhet. Bolaget är också beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster. För en redogörelse över Bolagets undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner, se underavsnittet "Gruvprojekt" i avsnittet "Verksamhetsöversikt".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna per Memorandumets avgivande inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Utöver ovanstående är Bolaget inte involverat i några andra rättsliga förfaranden och har inte varit det de senaste tolv månaderna. Bolagets styrelse saknar kännedom om att andra rättsliga förfaranden skulle vara nära förestående.

Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Memorandumet. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Bryggglån lämnade av Per Storm och Niclas Löwgren

Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Per Storm lämnade under mars 2022 ett bryggglån om 225 000 kronor. På lånet utgick ingen ränta. Lånet återbetalades i sin helhet under augusti 2022.

Före detta styrelseordföranden Niclas Löwgren lämnade under april och juli 2022 två bryggglån till Bolaget om 150 000 kronor respektive 300 000 kronor. Det första bryggglånet om 150 000 kronor utgick med en årsränta om 12,0 procent och återbetalades inklusive upplupen ränta i sin helhet under juli 2022. Det andra bryggglånet om 300 000 kronor utgick med en årsränta om 18,0 procent och återbetalades inklusive upplupen ränta i sin helhet under juli 2022.

Konsultavtal med Per Storm

Bolaget hade under perioden från och med den 22 mars 2022 till och med den 30 september 2022 ingått ett konsultavtal med Bolagets verkställande direktör Per Storm, genom dennes helägda bolag Per Storm Teknik och Ekonomi, avseende strategiska och operationella uppgifter i förhållande till Bolagets verksamhet. Per Storm erhöll 140 000 kronor per månad i kompensation enligt avtalet.

Utöver vad som ovan nämnts har inga ytterligare transaktioner med närstående genomförts under perioden 2021 och 2022 fram till Memorandumets offentliggörande. Samtliga ovan angivna närståendetransaktioner avser konsulttjänster samt utlägg i anledning av utförda konsulttjänster och har skett på marknadsmässig grund. Det är styrelsens bedömning att villkoren för transaktionerna är marknadsmässiga med beaktande av förutsättningarna vid transaktionernas ingående.

Mentor

Bolagets Mentor är Augment. Avtalet med Augment är löpande med en (1) månads ömsesidig uppsägningstid. Augments adress återfinns i slutet av Memorandumet.

Skatterelaterade frågor

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i det land som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka hur intäkterna från värdepapperen beskattas. Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa att de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma och effekten av utländska regler och avtal. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Mahvie Minerals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt översiktligt granskade delårsrapport för det tredje kvartalet 2022 utgör en del av Memorandumet och bör läsas som en del därav. De sidor som inte införlivas härefter är inte relevanta eller återges på annan plats i Memorandumet. Hänvisning görs till Mahvie Minerals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021: resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidan 4), noter (sidan 5) och revisionsberättelse (separat bilaga). Hänvisning görs till Mahvie Minerals översiktligt granskade delårsrapport för det tredje kvartalet 2022: resultaträkning (sidan 6), balansräkning (sidan 7), kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 11–12) och översiktlig granskningsrapport (separat bilaga).

Mahvie Minerals årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport har upprättats i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554). Utöver vad som ovan nämnts har ingen information i Memorandumet reviderats eller granskats i sin helhet av Bolagets revisor.

Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets bolagsordning, detta Memorandum, årsredovisningen för räkenskapsåret 2021, delårsrapporten för det tredje kvartalet 2022 samt annan av Mahvie Minerals offentliggjord information som hänvisas till i detta Memorandum finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.mahvieminerals.se/investerare/. Kopior av ovanstående handlingar kan också granskas på Bolagets kontor. Adressen återfinns i slutet av Memorandumet.

**Bransch- och marknadsinformation**

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera dess riktighet.



EMITTENTEN

Mahvie Minerals AB (publ)
Brahegatan 29
114 47 Stockholm
www.mahvieminerals.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH MENTOR

Augment Partners AB
Eriksbergsgatan 8A
114 30 Stockholm
www.augment.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirmaet Schjødt AS
BOX 715, 101 33 Stockholm
Hamngatan 27
111 47 Stockholm
www.schjodt.no

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
www.pwc.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB
BOX 191, 101 23 Stockholm
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
www.euroclear.com