



Inbjudan till teckning av aktier i
Kilimanjaro Gold Holding AB (publ)

10 – 24 november 2014

Viktig information

Med "Kilimanjaro Gold", "Koncernen" eller "Bolaget" avses Kilimanjaro Gold Holding AB (publ), org. nr 556802-2155 eller, beroende på sammanhanget, koncernen. Med "Dotterbolaget" skall förstås Kilimanjaro Gold AB, org. nr. 556870-4570.

Med "detta memorandum", "Memot", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Memot har upprättats med anledning av att den extra bolagsstämman den 29 oktober 2014 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Kilimanjaro Gold värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memot, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memot förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se), på Kilimanjaro Golds huvudkontor och hemsida (www.kilimanjarogold.com).

Eminova Fondkommission har biträtt Bolagets styrelse vid utformning och upprättande av detta memorandum. Innehållet i Memot baseras på information som tillhandahållits av Kilimanjaro Gold. Styrelsen i Kilimanjaro Gold är ensam ansvarig för Memot. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission. För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memot, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Information från tredje part

Kilimanjaro Gold har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Kilimanjaro Gold eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Kilimanjaro Gold. Informationen som ingår i Memot har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Innehållsförteckning

Risker	2
Inbjudan	6
Bakgrund och motiv	7
VD har ordet	8
Villkor och anvisningar	9
Verksamhetsbeskrivning	12
Bolagets historik i korthet	16
Marknadsorientering	17
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	19
Legala frågor och övrig information	23
Aktiekapital och ägarförhållanden	25
Finansiell information	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	30
Finansiell ställning och relaterad information	31
Nettoskuldsättning och eget kapital	32
Bolagsordning för Kilimanjaro Gold Holding AB (publ), 556802-2155	33
Skattefrågor i Sverige	34
Kontaktuppgifter	35

Bolagsinformation

Firmanamn

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ)

Säte

Stockholms kommun, Stockholms län

Organisationsnummer

556802-2155

Datum för bolagsbildning

2010-02-23

Nuvarande firmas registreringsdatum

2013-04-03

Land för bolagsbildning

Sverige

Juridisk form

Aktiebolag

Lagstiftning

Svensk rätt

Kontaktuppgifter

c/o Kilimanjaro Gold AB,
Brahegatan 29,
114 37 Stockholm

Webbplats

www.kilimanjarogold.com

Risker

Verksamheten i Kilimanjaro Gold är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtmöjligheter inför en investering även beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

Riskfaktorer relaterade till verksamheten och marknaden

Politiska beslut och lagstiftning

Allmänna politiska och samhällsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i Tanzania. Dessa risker består bl a av potentiella statliga interventioner, potentiell förändring i den skatterättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i tillgång till utländsk valuta och möjlighet att exportera guld, potentiell politisk, social och ekonomisk instabilitet. Skulle någon av dessa risker konkretiseras skulle Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt.

Politisk instabilitet

Bolaget bedriver verksamhet i Tanzania och kan därmed komma att bli utsatt för politisk, social och ekonomisk instabilitet, såsom terrorism, militärt tvång, krig och allmän social eller politisk oro. Kilimanjaro Golds verksamhet kan komma att exponeras för olika nivåer av politiska risker och regulatoriska osäkerhetsfaktorer som omfattar; statliga regler, direktiv om utländska investerare, begränsningar av produktion, priskontroll, exportkontroll, inkomstskatter och andra skatter, nationalisering eller expropriation av egendom, repatriering av inkomster, avgifter och miljölagstiftning. Den politiska instabiliteten kan således inverka starkt på Bolagets verksamhet, särskilt såvitt avser tillstånd och samarbeten. Kilimanjaro Gold kan även komma att drabbas av valutarestriktioner, instabila eller icke konverteringsbara valutor, hög inflation och höjda royalty- eller skattesatser. Utländska företag som är aktiva i utvecklingsländer har även historiskt i högre utsträckning än andra drabbats av förstatliganden eller expropriation av egendom, förändringar i policies eller lagstiftning rörande utländskt ägande och utländska bolags verksamhet.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets verksamhet bedrivs i ett land med ett rättssystem som bygger på det Anglosaxiska rättssystemet, vilket i hög grad skiljer sig från det svenska. Regler, förordningar och rättsprinciper

kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som berör domstolsförfaranden och verkställighet. Merparten av Bolagets väsentliga rättigheter och relaterade avtal lyder under lokal lagstiftning i Tanzania. Detta innebär att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt från vad som skulle ha varit fallet om dessa rättigheter och skyldigheter vore föremål för svensk lag. Bolagets verksamhet är vidare i stor utsträckning föremål för olika komplexa lagar och förordningar samt detaljerade bestämmelser i koncessioner, licenser och avtal som ofta innefattar flera parter. Om Bolaget skulle bli involverat i rättstvister i syfte att försvara eller genomdriva sina rättigheter enligt sådana koncessioner, licenser eller avtal kan de rättsliga förfarandena bli både dyra och tidsödande. Utgången av sådana tvister är alltid osäker, och även om Bolaget i slutändan skulle få rätt kan tvister och andra rättsliga förfaranden få en betydande negativ effekt på Bolaget och dess verksamhet. Bolaget kan vid var tid exponeras för krav och tvister i förhållande till myndigheter, kunder och tredje parter. Resultatet av sådana krav och tvister kan aldrig förutses.

Guldpriset

Kilimanjaro Golds guldförsäljning och lönsamhet är starkt beroende av guldprisets utveckling, vilket påverkas av en rad utomstående faktorer som Bolaget inte har kontroll över. En nedgång i guldpriset som en effekt av minskad efterfrågan, ökat utbud, fluktuationer i US-dollar eller andra makroekonomiska faktorer kan påverka Bolagets framtida intäkter, resultat och finansiella ställning negativt.

Geologiska risker

Guldprospektering är förknippat med mycket hög risk. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar i berggrunden bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Beräkningar av mineraltillgångar och malmreserver utgår från omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier och förblir teoretiska till sin karaktär fram till verifiering genom industriell brytning. Metoder saknas för att med säkerhet fastställa den exakta mängd guld som finns samt formen på en eventuell

malkropp och dess utbredning. Den exakta mängden guld blir känd först när den har utvunnits ur fyndigheten. Uppgifter avseende mineraltillgångar och malmreserver som presenteras av Bolaget, och av andra, skall ses mot denna bakgrund och kan således avvika från faktiskt utfall. All värdering av guldreserver och resurser innehåller ett visst mått av osäkerhet. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om guldproducenter försöker att minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till utvinning. Sannolikheten för fynd av guld vid prospektering varierar. Kostsamma undersökningar som inte leder till utvinning kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Infrastruktur

Bolaget är beroende av tillgänglig och väl fungerande infrastruktur i de områden där verksamheten bedrivs, såsom vägar, uppsamlingssystem samt el- och vattenförsörjning. Om det uppstår driftavbrott eller skador på infrastruktur kan Bolagets verksamhet försvåras avsevärt, vilket kan leda till lägre produktion och försäljning och/eller högre kostnader. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden hindra eller försena transporter och leveranser.

Konkurrens

Guldproduktionsindustrin är mycket konkurrensutsatt i alla led. Det gäller vid förvärv av andelar i guldlicenser, vid försäljning av guld samt avseende tillgången till nödvändig gruvutrustning och andra förnödenheter. Bolaget konkurrerar med ett flertal andra bolag i sökandet efter och förvärv av möjliga guldfyndigheter samt vid rekrytering av kompetent personal. Bland Bolagets konkurrenter finns flera guldbolag som har större finansiella resurser, mer personal och större anläggningar än Bolaget och dess partners. Bolagets förmåga att öka sina reserver i framtiden beror bland annat på Bolagets förmåga att utveckla sina nuvarande tillgångar på bästa sätt samt att identifiera och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller fyndigheter för att bedriva prospektering. Bolaget måste även på ett kostnadseffektivt sätt möta ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer som påverkar distributionen och försäljningen av guld.

Allmänna verksamhetsrelaterade risker

Bolagets verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på produktion, prospektering samt förvärv och försäljning av guld är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas, ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på produktionsanläggningar, annan egendom, miljön samt kan även medföra

betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar och liknande. Även uppsamlingssystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Varje större skada på de system och anläggningar som Bolaget är beroende av kan vidare få en negativ effekt på Bolagets förmåga att sälja sitt producerade guld.

Teknisk risk

Tekniska risker avser avbrott i prospekterings- och framtida produktionsarbete som kan komma att påverka Bolaget negativt. Brist på eller försening av avancerad borrhutrustning eller hyra av utrustning kan leda till ökade kostnader och förseningar för Bolaget.

Miljörisker

Om prospektering och produktion bedrivs med användning av fel teknisk och kemisk utrustning kan miljörisker uppkomma, som kan orsaka förseningar för Bolagets verksamhet och även fördyra prospekteringsarbetet, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Miljökrav och anspråk för motpartskostnader kan riktas mot Bolaget, vilket kan fördröja övrigt arbete eller öka kostnaderna för Bolaget. Bolaget har för närvarande inga väsentliga återställningsåtaganden. Emellertid kan en förändring i tillämplig lagstiftning innebära striktare krav avseende återställningsrutiner, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

Prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas

Bolagets prospektering och framtida produktion är beroende av koncessioner och/eller tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om framtida koncessioner/tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner/tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas av behörigt organ. Även om koncessioner och/eller tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut kan inga garantier lämnas om att så kommer att ske, och i så fall, på vilka villkor. Om Bolaget inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att erhålla koncession och/eller tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Gruvors livslängd

En gruvans ekonomiska livslängd och ekonomiska bärkraft beror på en rad faktorer såsom metallpriser, mineraltillgång, kostnader för brytning etc. En oförutsedd negativ utveckling för någon av dessa parametrar kan försämra Bolagets resultat och finansiella ställning. Risk finns att värdet hos malmreserver kan komma att förändras i framtiden beroende på förändring av produktionskostnader, processer eller produktens marknadspris.

Avtalsrisker

Bolagets verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser och andra avtal. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt svensk eller utländsk rätt och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Bolaget skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få väsentligt negativa effekter på Bolaget. Om Bolaget eller någon av dess partners inte skulle anses ha uppfyllt sina skyldigheter enligt en koncession, licens eller annat avtal kan det även leda till att Bolagets rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

I de fall Kilimanjaro Gold inte är licensinnehavare och operatör av en guldutvinning saknar Bolaget möjlighet att styra och kontrollera verksamheten och är i sådana tillfällen beroende av sina samarbetspartners. Detta kan medföra en minskad flexibilitet. I de fall då Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser med samarbetspartners föreligger risk att utvinningslicenser kan upphöra eller sägas upp på grund av förhållanden som hänför sig till Bolagets samarbetspartners. Kilimanjaro Gold kan komma att påverkas negativt på grund av händelser som är att hänföra till samarbetspartners, vilket kan påverka Kilimanjaro Golds försäljning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Leverantörer och personal

Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet för guld är beroende av tillgång på utrustning och tillhörande material samt kvalificerad personal i de områden där sådan verksamhet bedrivs eller kommer att bedrivas. Brist på sådan utrustning eller kvalificerad personal kan leda till förseningar av Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet samt leda till minskad produktion. Detta har gjort att guldbranschens generella rekryteringsunderlag av kvalificerad och erfaren personal är begränsat. Härutöver kan det vara svårt att hitta kvalificerad personal lokalt i de regioner där Bolaget huvudsakligen har sin

verksamhet, vilket är en kritisk faktor eftersom lokalt anställd personal i vissa fall är ett krav från lokala myndigheter vid tillståndsgivning. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att kunna fortsätta attrahera ny personal eller behålla befintlig personal i sådan omfattning som krävs för att fortsätta att utvidga verksamheten och för att framgångsrikt kunna genomföra sin affärsstrategi. Bolaget kan inte förutse alla de risker som kan komma att uppstå med anledning av att dess partners eller leverantörer och andra entreprenörer anlitade av dess partners av olika anledningar inte uppfyller sina åtaganden. Om en partner inte uppfyller sina skyldigheter kan Bolaget bland annat riskera att förlora rättigheter eller intäkter eller ådra sig ytterligare skyldigheter eller kostnader för att själv uppfylla skyldigheterna i partners ställe vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Inom Kilimanjaro Gold finns nyckelpersoner vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Bolaget har dessutom för närvarande inga anställda utan Kilimanjaro anlitat personer i företagsledningen och andra nyckelpersoner på konsultbasis. Detta för att behålla en flexibel kostnadsstruktur. Om dessa personer skulle lämna Bolaget skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Kilimanjaro Gold är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom alla funktioner. Det är av stor vikt att Bolaget lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Kilimanjaro Gold som en stimulerande arbetsgivare. Det är lika viktigt att personalen inom Bolagets produktionsanläggningar upplever Kilimanjaro Gold som en trygg och långsiktig arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det att ställas stora krav på professionell ledning och profilering av Bolaget samt att prognostiserad utveckling infrias.

Rättsliga åtgärder

Bolaget kan komma att inleda en rättsprocess mot den tanzanske minoritetsägaren i Kilimanjaro Gold ABs dotterbolag Mara Mine Development Ltd. Omständigheterna kring detta har kommunicerats i pressmeddelande den 24 oktober 2014, och återges i korthet på annat ställe i detta memorandum. Sen uppstådda situationen kan medföra risk för förseningar vad avser påbörjad guldproduktion, samt att Bolaget åsamkas legala kostnader.

Övriga risker

Till övriga risker som Koncernen utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Finansiella risker

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på verksamhetens utveckling i stort, komma att behöva ytterligare kapital för att förvärva tillgångar eller för att vidareutveckla tillgångarna på för Bolaget godtagbara villkor. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan omfattningen av Bolagets verksamhet begränsas, vilket i längden kan medföra att Bolaget inte kan verkställa sin långsiktiga prospekterings- och produktionsplan.

Ränterisk

Delar av Koncernens finansiella struktur kan bestå av räntebärande lån. Koncernens nettoräntekostnad påverkas av den vid var tid valda andelen finansiering med rörlig respektive fast ränta i relation till förändringar i marknadsräntorna. Effekten på Bolagets resultat av en förändring av räntenivån beror på lånens och placeringarnas bindningstider. Framtida räntehöjningar kan därför få en negativ effekt på Bolagets resultat och framtida affärsmöjligheter.

Valutarisk

Kilimanjaro Gold kommer att i all väsentlighet ha intäkter i amerikanska dollar och kostnader i amerikanska dollar och svenska kronor, moderbolagets huvudsakliga valuta är svenska kronor och det finns lån mellan bolagen som är nominerade i både svenska kronor och amerikanska dollar. Bolaget kan från tid till annan vara helt beroende av att tillgå extern finansiering för vidareutvecklingen av verksamheten. Externt kapital kan inhämtas i olika valutor men kommer kontinuerligt att omräknas och redovisas i svenska kronor varför det också här kan föreligga en valutarisk.

Riskfaktorer relaterade till aktiehandeln

Risk förenad med allmänna konjunkturvariationer på marknaden

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknadens bedömning av värdet hos Bolagets aktier.

Handel på NGM Nordic MTF

NGM Nordic MTF är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Likviditet i handeln

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Kilimanjaro Gold kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Kontroll över Bolaget

Då Bolagets aktie är noterad kan ägarstrukturen komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras i takt med Bolagets expansion, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets större aktieägare äger en väsentlig andel av Bolagets aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver ett godkännande av aktieägarna, däribland utnämningen och avsättningen av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller delar av Kilimanjaro Golds tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Inbjudan

Den 29 oktober 2014 beslutade den extra bolagsstämman i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) (org.nr 556802-2155), att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Kilimanjaro Gold. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 6 206 964 kronor, från 2 068 990,94 kronor till 8 275 954,94 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 6 206 964 aktier, från 2 068 988 aktier till 8 275 952 aktier.

Teckningstiden löper från och med den 10 november 2014 till och med den 24 november 2014.

Företrädesrätt till teckning

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 november 2014 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger rätt att för en innehavd aktie teckna tre nya aktier.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser teckning av nyemitterade aktier i Kilimanjaro Gold till en kurs om 2,00 kronor per aktie. Endast ett aktieslag finns emitterat i Bolaget. Emissionen omfattar högst 6 206 964 aktier och inbringar Bolaget 12,4 MKr vid full teckning, före emissionskostnader.

Härutöver erhålls vederlagsfritt tre teckningsoptioner för varje tiotal tecknade aktier. Var och en teckningsoption medför rätten att under perioden från och med den 1 december 2016 till och med den 15 december 2016 teckna en nyemitterad aktie om 3 kronor.

Teckningsoptionerna levereras automatiskt till innehavarens depå efter teckningsperiodens slut, och ingår inte i erhållna BTA.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från aktieägare om att teckna aktier i emissionen. Utöver detta har ett konsortium förbundit sig att teckna aktier i Erbjudandet som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av företrädesrätt. Detta innebär att Erbjudandet är garanterat genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till 8 MKr.

Teckningsförbindelse om 2 210 000 kr har lämnats av Nordisk Specialtextil i Jörn AB. Ett konsortium bestående av flera utomstående garantanter har lämnat emissionsgarantier som tillsammans uppgår till resterande emissionsbelopp. Garanterna kan nås via Bolagets kontor.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 75 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. De befintliga aktieägare som väljer att inte förvärva nyemitterade aktier kommer således att i detta fall se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad, förutsatt full teckning.

Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,6 MKr.

Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) med anledning av förestående emission.

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

Stockholm i november 2014

Styrelsen

Peter Hjorth

Nils Sandstedt

Philip Ebbersten

Johan Österling

Paul Hammergren

Bakgrund och motiv

Bolagets huvudprojekt är Maragruvan i norra Tanzania som har en preliminärt beräknad mineraltillgång på cirka 190 000 oz. guld. På licensområdet finns även s.k. restupplag efter tidigare gruvbrytning som innehåller guld. En oberoende extern konsult genomförde under 2013 en preliminär ekonomisk utvärdering av dessa restupplag. Enligt denna utredning finns det cirka 10 500 oz. guld i restupplag och ytnära mineralisering.

Under vår och sommar 2014 genomförde Bolaget testproduktion av guld genom lakning av restupplag med en sammalagt produktion om cirka 10 kg doréguld. Utbytet och halten utvunnet guld per ton har dock ej varit i nivå med förväntningarna. Bolaget bedömer att produktion bör ske med en annan process än statisk lakning för att utbyte och halter ska kunna förbättras.

Bolaget har därför tecknat en avsiktsförklaring med bolaget Ferranti Processing Ltd med intentionen att outsourca produktion av restupplag och nyttja ett mobilt anrikningsverk som Ferranti finansierar, levererar och opererar vid Maragruvan. Parallellt med dessa åtgärder inom produktion av guld ur restupplag, utvärderar Bolaget eventuellt påbörjad prospektering vid Maragruvan under 2015, samt för Bolaget diskussioner med ett större internationellt gruvbolag om att eventuellt överta en guldfyndighet av större omfattning och med attraktiva halter guld.

Syftet med Erbjudandet är att finansiera rörelsekapitalet inför start av produktion med nyttjande av ny process, samt övriga aktiviteter enligt ovan.

VD har ordet

Från etablering till uppbyggnadsfas

Under året som gått har vi slutfört vår etablering och påbörjat uppbyggnadsfasen. Vår övertygelse om de goda affärsmöjligheterna inom guldsektorn i Tanzania är oförminskad och vi jobbar vidare enligt den strategi och plan som vi lade fast vid Bolagets grundande. Kilimanjaro Golds strategi är att fokusera geografiskt på Tanzania där vi har god kunskap om geologin och där våra kontaktnät är starka. Vi satsar på utveckling av guldprojekt i segmentet mellanskaliga gruvprojekt där konkurrensen fortfarande är låg. Målet är att bygga en liten portfölj på 2-4 projekt där vart och ett av projekten ska ha en potential om 1 miljoner oz. guld. Vårt huvudsakliga fokus är att skapa värde genom framgångsrik prospektering. När vi når gruvstadiet kommer vi sannolikt att sälja projekten eller bjuda in ett gruvbolag som partner att driva gruvan.

Under 2012 identifierade vi Maraområdet i norra Tanzania som ett intressant område för etablering. Längs med skjuvzonen i Mara finns ett flertal gamla gruvor och några större som är i drift idag, framförallt North Maragruvan med ca 4 miljoner oz. guld i tillgångar. Genom förvärv av majoriteten av den gamla Maragruvan skapade vi vårt första projekt och närvaro i området. Historisk produktion och borrhörsprogram genomförda av tidigare ägare av gruvan indikerar goda möjligheter att återigen starta

gruvan. Planen är att genom ytterligare geologiska undersökningar verifiera att en återetablering av gruvan kan vara lönsam. Förutom potentialen att återstarta gruvan bestämde vi under 2013 att utvärdera möjligheter att ta till vara på de stora mängder restupplag som finns på licensområdet efter tidigare brytning. Vi såg här en möjlighet att snabbt starta produktion, etablera en lokal organisation och få igång ett kassaflöde som skulle kunna användas för geologiska undersökningar för återstart av gruvan. Den preliminära ekonomiska utvärderingen av restupplag och efterföljande testproduktion visade på möjligheter till lönsam produktion och en potentiell månatlig produktion på 4-5 kg. Under första halvåret 2014 har vi genomfört testproduktion och producerat totalt ca 10 kg doréguld. Vi hade under vårens produktion dock för lågt utbyte och guldhalterna var inte tillräckliga för att vi ska vara helt nöjda. För att rätta till detta planerar vi införa en ny process med icke statisk lakning som vi bedömer kommer kunna ge ett betydligt bättre utbyte. Vår plan är att under 2015 implementera denna process tillsammans med extern partner som opererar processen.

Vi hoppas att tillsammans med Dig som aktieägare dela resultatet av vårt arbete i Tanzania - möjligheternas land i Afrika. Tack för Ditt förtroende!

Stockholm den 7 november 2014

Peter Hjorth
VD Kilimanjaro Gold

Villkor och anvisningar

Företrädesemission

Den extra bolagsstämman i Kilimanjaro Gold Holding AB (org. nr 556802-2155) har den 29 oktober 2014, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 6 206 964 aktier och kan inbringa bolaget 12,5 MSEK vid full teckning. Nyemissionen är genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier garanterad till ett belopp motsvarande 8 Mkr.

Styrelsen har den 31 oktober 2014 beslutat, med stöd av be- myndigande från Årsstämman den 26 maj 2014, om ett tillägg till erbjudandet, Rätt att teckna teckningsoptioner i Emissionen tillkommer den som tecknar aktier i Företrädesemissionen, varvid hela poster om tio (10) tecknade och betalade aktier i Fö- reträdesemissionen berättigar till teckning av tre (3) tecknings- optioner. Vid teckning av aktier i Företrädesemissionen genom betalning erhålls automatiskt teckningsoptioner i Emissionen enligt sagda fördelning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emis- sionen är den 5 november 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 november 2014. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 november 2014.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 10 november 2014 till och med 24 november 2014. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbör- jats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Inget courtage kom- mer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teck- ningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 10 november 2014 till och med 20 november 2014. Banker och värdepappersinstitut med erforder- liga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 10 november 2014 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet KILI MTF och har ISIN SE0005132933. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 november 2014 är regist- rerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie, teckna tre (3) nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstäm- ningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovis- ning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregist- rerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emis- sionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direkt-registrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 24 november 2014 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiro-avin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Box 5833, 102 48 Stockholm.

Tfn 08-684 21100, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB

Box 5833

SE-102 48 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE0730000000032731703067

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA).

Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. Om anmälan avser teckning till ett belopp om 135 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat med stöd av teckningsrätter i emissionen som på anmälnings-sedeln angivit detta. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antalet tecknade aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Optionsvillkor i sammandrag (TO 2)

Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om tre (3) kronor per aktie. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske från och med den 1 december 2016 till och med den 15 december 2016.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2014, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Tillämplig lagstiftning

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

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

Verksamhetsbeskrivning

Verksamheten i Kilimanjaro Gold är inriktad mot guldprojekt i Tanzania. Bolaget förvärvar, utforskar och utvecklar guldgruvor i Viktoriasjöns grönstensbälte och andra mineralrika områden i Tanzania. Verksamheten igångsattes under 2011 genom förberedande sökarbete efter intressanta projekt och Bolaget har byggt ett team av ledande tanzaniska och östafrikanska geologer som arbetar tillsammans med en erfaren ledningsgrupp med lång erfarenhet av gruv- och råvaruindustrin. Bolaget har förvärvat mineralrättigheter som potentiellt kan utvecklas till mellan 100 000 till 1 miljon oz. bevisade reserver guld.

Guldprospektering

Från prospektering till gruvsdrift

Till stor del ligger Tanzania på stora platåmassiv ca 800-1 500 meter över havet. Dessa är huvudsakligen uppbyggda av prekambrisk bergarter, vilket är ett samlingsnamn på de jordarter som bildades från jordens begynnelse till för 542 miljoner år sedan. Grunden lades i och med utvecklingen av den arkaiska skölden för mer än 2,5 miljarder år sedan. Det är också den berggrund som förekommer i de allra nordligaste delarna av Sverige, samt i norra Finland och Norge. Av de arkaiska bergarterna är det främst gnejser och grönstensbälten som är förekommande. De har sedan blandats med vulkaniska bergarter som trängde fram i och med förflyttning av jordskorpan. Man har funnit ädelstenar i dessa segment men också stora guldtilllgångar.

Berggrunder där man har hittat mineralisering, som dessutom är ekonomiskt lönsamt att utvinna och därför ger upphov till gruvverksamhet, kallas malm. Tack vare geologiska processer såsom vulkanutbrott och förflyttning av jordskorpan kan metaller koncentreras och således bilda malm. För att det ska vara ekonomiskt lönsamt att bryta malmen så spelar ett antal faktorer in så som produktionskostnader, koncentration, miljö- och miljövårdskostnader, brytningskostnader och metallpriser. Ledtiderna för guldproduktion är relativt långa. Det tar upp till tio år innan en ny gruva bidrar till produktionen. Ett projekt som utvecklar sig positivt går igenom samtliga utvecklingssteg i bilden nedan.

Prospekteringsfas

Rekognosering och urval av undersökningsområden

Prospektering är en metodisk process där kännedom om en fyndighets storlek och metallhalt gradvis ökas med målsättning att identifiera en brytvärdig fyndighet. Traditionell geologisk malmprospektering inleds ofta med fynd av mineral i hållar och block eller observation av landformer samt olika sprick- och förkastningssystem. Andra sätt för att bedöma om det finns förutsättningar att finna brytvärda mineraler är att man samlar in data genom geokemiska och geofysiska studier, och sedan sammanställa, analysera och tolka informationen för att göra en bedömning om områdena har förutsättningar för att finna brytvärda malmer.

Uppföljande prospektering

Om data som insamlats från undersökningsområdet visar på goda förutsättningar för brytning går processen vidare med geologisk kartering, blockletning samt geofysiska mätningar. Exempel på geokemiska undersökningar är provtagning och analys av morän, växter eller berg. Om positiva resultat kan visas påbörjas en detaljerad och systematisk kartering och kärnbörning för att hitta mineralen. Metallhalten och fyndets storlek analyseras först i varje borrhäls och sedan i takt med att fler borrhäls analyseras erhålls en uppfattning om mineraliseringsstorlek och mineralhalt. Denna fas är den mest kostsamma i hela prospekteringskedjan. Eftersom det också är viktigt att skaffa sig kunskap om kostnaden för framställning påbörjas samtidigt mineralogiska, anrikningstekniska och metallurgiska tester. Vidare skickas mineraltilllgången från provbrytningen iväg för anrikningstester som ger information om vilket utbyte malmen kommer att ge i ett framtida anrikningsverk och vilken typ av anrikningsprocess som bör användas. Provbrytningen och anrikningstesterna ger också information om brytegenskaper som är avgörande för planeringen av en eventuell gruva och val av brytmetod.

Projektundersökning och lönsamhetsanalys

För att kunna ta ett investeringsbeslut görs en ekonomisk värdering av projektet i dess helhet. Första ledet i värderingen är att göra en konceptstudie (scoping study eller conceptual study) där de tekniska och ekonomiska parametrarna studeras för att kunna bestämma om fyndigheterna är lönsamma att exploatera. Ett positivt resultat i en sådan studie leder vidare till en förstudie (pre-feasibility study). I den initiala förstudien baseras kostnaderna på tidigare produktionserfarenhet vid existerande gruvor. Det görs sedan en efterföljande studie där kostnaderna främst baseras på kostnader från jämförbara objekt men även budgetofferter. Ett ytterligare positivt resultat leder slutligen till en genomförandestudie (feasibility study) som ofta görs av en opartisk expertorganisation. Den baseras på de dominerande delarna av kostnaderna, främst på offertunderlag eller liknande samt på resterande delar av budgetofferter och listpriser. När den studien har givit ett slutgiltigt positivt resultat kan arbetet övergå till att finansiera den nya gruvverksamheten.

Internationella standarder styr klassificering av fyndigheter. Mineraltillgångar påvisar endast fyndighetens storlek och mineralhalt, vilket innebär att hänsyn inte tas till förutsättningarna för att bryta fyndigheten. I en genomförandestudie delas en mineralreserv i två underklasser: bevisad och sannolik mineralreserv.

Anläggningsfas

Anläggning av gruva och anrikningsverk

Brytning kan antingen ske under jord eller i dagbrott. Avgörande kriterier för vilken brytningsmetod som väljs är malmkroppens mineralhalt, geometri och belägenhet. Vid underjordsproduktion måste en snedbana drivas eller ett schakt sänkas ner i gruvan. Utöver att få gruvan i produktionsdugligt skick behövs ett anrikningsverk där malmen sedan förädlas till en säljbar produkt. Dagbrottsbrytning är snabbare att starta eftersom endast en jordavrymning behövs för att nå malmkroppen.

Undersökningar innan brytning

Innan brytningen påbörjas genomförs en sista undersökning av malmkroppen med detaljerade undersökningar i form av bl.a. geologisk kartering, kärnbörning och kaxbörning för att senare kunna minimera malmförluster och gråbergsinblandning. Informationen från en sådan undersökning tolkas av geologer som sedan tillsammans med gruvexperter sammanställer en brytnings- och produktionsplan.

Produktionsfas

Brytning av malm

Brytning sker genom att borra hål som fylls med sprängmedel. Vid sprängningen fragmenteras malmen till block på upp till några ton som kan transporteras till krossning. Brytning i dagbrott vid måttliga djup är billigare än brytning under jord. Vid ett visst djup blir dagbrottsbrytning dyrare eftersom man måste bryta igenom allt mer gråberg i takt med att man når djupare nivåer. Brytning under jord är dock betydligt mer komplex än i dagbrott samtidigt som arbetsmängden kan variera väsentligt mellan olika områden. För att bryta malmen på ett kostnadseffektivt sätt är planeringen inför brytningen viktig, särskilt då malmkroppen sällan är homogen vad gäller guldhalt eller likformig i sin utbredning. Därutöver måste hänsyn tas till bergförstärkningar, ventilationsinstallationer, elinstallationer och pumparbeten etc. kommer att variera avsevärt mellan olika perioder. Har felberäkningar gjorts i planeringen kan brytningskostnader komma att öka kraftigt.

Anrikning

Malmen mals i anrikningsverket och beroende på mineralens egenskaper koncentreras dessa därefter med gravimetriska, magnetiska eller ytkemiska metoder. Vid processen separeras

olika mineraler från varandra beroende på deras egenskaper såsom densitet, ytkemi, magnetism och till vilken grad de är elförande. Exempelvis baseras gravimetrisk separation på att olika mineraler har olika densitet. Merparten av den produkt som kommer ut består av värdefulla mineraler och kallas anrikningskoncentrat. Koncentratet kan antingen vidareförädlas inom Bolaget eller säljas.

Lakning, smältning och raffinering

Anrikningskoncentrat kan behövas för att guldet ska kunna utvinnas från den finfördelade malmen. Detta kallas lakning och genom att använda natriumcyanid kan guldet lösas upp och sedan fällas ut på aktivt kol. Vid hög temperatur lakas sedan kolet ut och guldet fälls ut på t.ex. stålull som i nästa steg rostas. Dagens lakningsprocess är i de flesta fall storskalig och automatiserad. Det guld som utvinns smälts sedan till guldsockor som innehåller cirka 90 procent guld. De transporteras sedan till externa raffinaderier där guldhalt ökas till 99,99 procent. Genom fortsatta tekniska innovationer förväntas i framtiden möjliggöra brytning och anrikning av malmer med allt lägre guldhalt genom att uppnå ett högre utbyte (den procentuella andelen av den totala mängden av metallen i malmen som utvinns i anrikningsprocessen) till lägre kostnad.

Strategi

Kilimanjaro Gold bedriver prospektering och guldproduktion i Tanzania. Bolagets strategi är att fokusera på mellansegmentet som innebär möjliga mineraltillgångar om upp till en miljon oz. guld per projekt. Idag finns de stora internationella bolagen närvarande i Tanzania. De opererar gruvor med bevisade mineraltillgångar från ett par till 17 miljoner oz. och producerar mellan 40-50 miljoner ton om året i landet. Det finns också en stor grupp människor som arbetar med småskalig guldproduktion med uttrangerad teknik och låga utvinningsgrader. Mellansegmentet är fortfarande i sin linda och erbjuder en affärsmöjlighet där det idag endast finns ett fåtal aktörer. Med Tanzanias mineraltillgångar och moderna lagstiftning kommer flera bolag att etablera sig inom de närmaste åren. Kilimanjaro Gold ska ta en tydlig plats i detta segment och vara en attraktiv partner för lokala licensinnehavare.

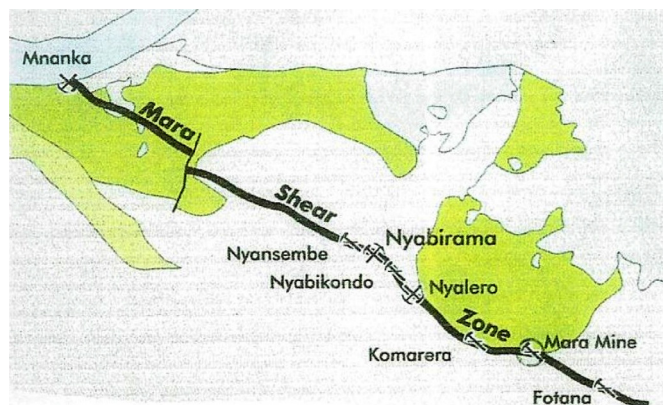
Genom att identifiera och förvärva potentiella projekt och bevisa mineraltillgångar enligt internationell standard kan Kilimanjaro Gold skapa en värdeökning på sina tillgångar. Beroende på projektens storlek, strategiska läge och befintliga infrastruktur kan det finnas goda möjligheter att sälja projektet till ett internationellt gruvföretag som är verksamt i området eller till ett gruvföretag som vill etablera sig i Tanzania och Östafrika. Ett annat scenario är att skapa ett samriskbolag med ett mindre gruvbolag för att gemensamt bedriva brytning. Det finns

ytterligare alternativ som innebär att Kilimanjaro Gold spränger och grovkrossar för att sedan skeppa malm till ett näraliggande anrikningsverk. Varje projekt är unikt och bolaget kommer att utvärdera vilka möjligheter som på bästa sätt kan skapa värde för aktieägarna.

Kilimanjaro Golds första förvärv är Maragruvan med indikerade mineraltillgångar på ca 190 000 oz. guld. Gruvan ligger i Maraområdet i norra Tanzania och ett brytningstillstånd finns genom en erhållen gruvlicens. På licensområdet ligger restupplag från tidigare brytning under kolonialtiden. Vidare finns en processanläggning för statisk lakning på licensområdet.

Mara-området

Maragruvan ligger i norra Tanzania nära staden Tarime. Viktoria-sjön ligger 80 km västerut och den Kenyanska gränsen ligger ca 20 km längre norrut. Mer specifikt ligger området i Mara skjuzonen (Mara Shear Zone) 4 km sydöst om Nyabirama (North Mara gruvan) där det finns bevisade tillgångar på ca 4 miljoner oz. guld och som har en årlig produktion på ca 250 000 oz. Genom African Barrick Golds närvaro har infrastruktur byggts upp som även Maragruvan kan dra fördel av. Vägar, vatten, elektricitet och en flygbana finns. Många ur ortsbefolkningen arbetar i gruvindustrin vilket innebär att kvalificerad arbetskraft finns tillgängligt.



Maraområdet ingår i grönstensbältet Musoma-Mara och klassificeras som en invändig platå bestående av kuperad och stenig savanngräsmark blandat med skogsvegetation. Området har relativt tjockt jordtäck och ligger på ca 1400 meter över havet. Jorden består främst av Mbuga lera tillsammans med mindre mängder ferricreter och lithosoler.

Klimatet är tempererat och subtropiskt. Temperaturen skiljer sig lite över året men det är som varmast i januari. Våren och hösten får regnperioder som infaller mellan mars och juni, samt mellan september och november.

Maragruvans historik

Maragruvan är en gammal kolonial gruva och var i drift mellan 1932 och 1970. Under den tiden producerades 127 000 ton malm med en genomsnittshalt om 15,3 g/t guld vilket motsvarar 65 000 oz. guld. Merparten av produktionen skedde före andra världskrigets utbrott och på ett djup ner till 165 meter. Efter kriget återupptogs produktionen men i en mycket mindre skala på grund av ett sämre ekonomiskt och politiskt klimat. Det fanns en kvarn och ett anrikningsverk på licensområdet genom vilka även malm från andra närliggande gruvor anrikades.

År 1997 genomförde ett australiensiskt företag, Afrika Mashariki, ett borrprogram för hela Maraskjuzonen, inklusive Maragruvan. RC-borrning gjordes på ett djup av 50 meter och detta borrprogram ligger till grund för en rapport med mineralresursuppskattning som har modellerats och beräknats av Geologen Rhamadani Ndonde som är sk kvalificerad person. Samma bolag prospekterade även vid North Mara gruvan som nu har kända mineraltillgångar på ca 4 miljoner oz. guld. Den gruvan ägs och drivs av African Barrick Gold.

Ägande

Kilimanjaro Gold förvärvade majoritetsägande i Maragruvan från Josephat Mwita, en Tanzanisk geolog som är uppvuxen i området och som bl a upptäckte North Mara gruvan (African Barrick Gold). Maragruvan ägs av Kilimanjaro Golds tanzaniska dotterbolag Mara Mine Development LTD i vilket Josephat Mwita är delägare och styrelseledamot. Kilimanjaro Gold äger 51% av Mara Mine Development och har genom aktieägaravtal en option att öka sitt ägande till 70% genom att investera 3 MUSD i projektet.

ESTIMERADE TILLGÅNGAR FÖR MARAGRUVAN

Antagna Resurser			Indikerade Resurser			Kända Resurser		
t	gpt	oz	t	gpt	oz	t	gpt	oz
1 349 647	1.81	78 599	1 906 756	1.77	108 952	-	-	-

Källa: "Technical report" by Ramadhani Ndonde, B.sc (Geol. Hons); P. Geol, MAusIMM

Nuläge, Mara

Under 2013 genomfördes en oberoende preliminär ekonomisk utvärdering som visar att det vid Maragruvan finns restupplag om ca 225 000 ton med en genomsnittlig halt av 1,44 g/t guld. Enligt studien finns ytterligare fyndigheter ovan jord om 50 000 ton i form av mineraliserat grus med en genomsnittlig halt om 0,8 g/t guld. Totalt bedöms 10 500 oz. guld finnas i restupplag och mineraltillgångar ovan jord.

Under första halvåret 2014 har Bolaget rapporterat att testproduktion av guld ur restupplag genomförts med nyttjande av processanläggningen för lakning. Totalt har under det första halvåret 12 840 ton genomgått lakningsprocessen och 9 727 gram doréguld producerats med en renhetsgrad av ca 73 % (orenheter utgörs främst av silver och koppar). Netto har under det första halvåret 7 146 gram guld sålts till världsmarknadspris.

Under början av hösten 2014 har avsiktsförklaring ingåtts med bolaget Ferranti Ltd. Ferranti tillhandahåller tjänster inom processhantering av restupplag (outsourcad produktion) och har mobila processanläggningar för lakning med omrörning (agitation) vilket generellt ger högre utbyten än vid statisk lakning utan omrörning. Vid andra anläggningar i Tanzania har Ferranti uppnått utbyten på 80-85% utbyte vid processhantering av restupplag. Kilimanjaro Golds dotterbolag Mara Mine Development och Ferranti har genom avsiktsförklaringen överenskommit om att utvärdera möjligheterna till samarbete med avsikt att eventuell anlita Ferranti för att försöka höja utbyten vid produktion av guld via restupplag i Mara. Ferranti är ett tanzaniskt bolag som är Engelsasägt.

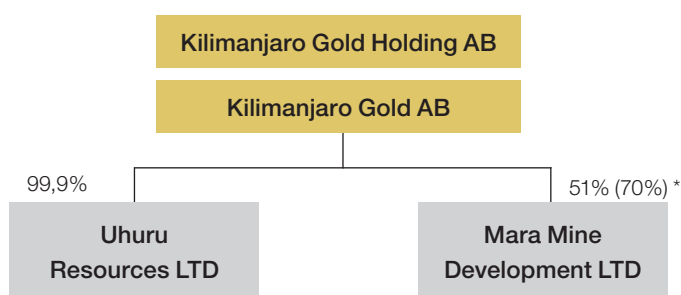
Efter det att Mara Mine Development ingått en avsiktsförklaring med Ferranti Processing Ltd (Ferranti) kring outsourcing av produktion av guld ur restupplag, har det uppstått oenighet mellan Mara Mine Developments ägare Kilimanjaro Gold och Josephat Mwita. Mwita har under hösten 2014 meddelat att införande av Ferrantis process inte ligger i hans intresse och att han själv anser sig ha exklusiv rätt att producera guld ur restupplag. Kilimanjaro Gold anser att Mwita åsikt strider mot bättre vetande då parterna har ingått avtal med innebörd att Mara Mine Development ska producera guld från restupplaget och betala royalty till Mwita. Kilimanjaro Gold anser även att konflikten bör kunna lösas genom överenskommelse eller genom legala medel. En rättslig process är dock olycklig eftersom det riskerar att leda till förseningar vad avser återupptagen produktion av restupplag. Tills oenigheten med Mwita är löst sker igen produktion av restupplag i Mara Mine Development regi.

Rapporteringsprinciper

Kilimanjaro Gold Holding AB tillämpar SveMin:s och FinnMin:s gemensamma rapporteringsregler för publika gruv- och prospekteringsbolag. Underlaget till detta pressmeddelande har granskats och godkänts av Paul Hammergren (Fil. Kand. Geolog) som är av SveMin godkänd som "Kvalificerad Person" (QP) med rätt att redovisa mineraltillgångar och -reserver. Paul Hammergren är styrelseledamot i Kilimanjaro Gold Holding AB och innehar 10 000 köpoptioner personligen och via delägt bolag 22 639 aktier och 2 156 köpoptioner i Bolaget.

Legal struktur

Moderbolaget Kilimanjaro Gold Holding AB (org. nr. 556802-2155) är baserat i Stockholm. Vidare har koncernen två tanzaniska rörelsedrivande dotterbolag som heter Uhuru Resources LTD (ägs till 99,9%) och Mara Mine Development LTD (ägs till 51,0%). Skälet till att Kilimanjaro Gold AB inte äger samtliga aktier i Uhuru Resources LTD är att utländska bolag inte får äga samtliga aktier i tanzaniska bolag. Dotterbolaget har en option att öka ägarandelen i Mara Mine Development LTD upp till 70%. Uhuru Resources LTD bedriver utveckling av projekt i tidigare faser och Mara Mine Development LTD verksamhet är fokuserad på utveckling av Marafyndigheten som är ett längre utvecklat projekt. Från huvudkontoret i Stockholm verkar Bolagets ledning och verksamheten där är inriktad på finansiering av den operativa verksamheten i Tanzania samt koncernledningsfunktionen.



* Option att öka ägande

Bolagets historik i korhet

Våren 2011:	Identifiering och utvärdering av projekt i Tanzania
November 2011:	Bolagsbildning av Dotterbolaget
Maj 2012:	Startfinansiering
Maj 2012:	Bolagsbildning av tanzaniska dotterbolaget Uhuru Resources Ltd.
Juni 2012:	Bolagsbildning av tanzaniska dotterbolaget Mara Mine Development LTD
Juni 2012:	Förvärv av rättigheter till Maragruvan
Oktober 2012:	Erhållen gruvlicens för Maragruvan
Februari 2013:	Erhållna rättigheter till vinstdelning vid produktion av restupplag i Maragruvan
Mars 2013:	Omvänt förvärv där Kilimanjaro Gold blir nytt moderbolag i Koncernen
April 2013:	Private placement om cirka 8 MSEK inför listning av Bolagets aktier
Maj 2013:	Bolagets aktie upptas till handel vid NGM Nordic MTF
Sommaren 2013:	Miljötillstånd för produktion ur restupplag vid Maragruvan erhållet. Förberedelser inleds för produktion ur restupplag vid Maragruvan.
Hösten/vintern 2013:	Nyemission tillför Bolaget 6,1 MSEK. Testproduktionen inleds.
Februari 2014:	Positiva resultat vid fullskalig testproduktion av guld ur restupplag vid Maragruvan. Försäljning av mindre kvantiteter guld från testproduktionen genomförs.
April 2014:	Månadens guldproduktion överstiger den samlade produktionen under första kvartalet.
Maj 2014:	Avsiktsförklaring ingås med Ferranti Ltd för utvärdering av kontrakterad produktion av restupplag med lakning och omrörning (agitation) för att undersöka om utbytet av guld kan ökas

Marknadsorientering

Informationen i detta avsnitt speglar styrelsens uppfattning och baseras på styrelsens erfarenhet och branschkompetens om inte annan källa anges.

Gruvindustrin i Tanzania

Tanzania är en av de snabbaste växande guldproducenterna i Afrika och är nu tillsammans med Mali kontinentens tredje största aktör efter Sydafrika och Ghana. Den första organiserade guldprospekteringen skedde 1894 under den tyska koloniala perioden och gruvbrytning påbörjades i Sekenke gruvan vid Viktoriasjön 1909. Brytningen tog dock fart först 1930 och ökade stadigt fram till andra världskrigets början. Vid krigets slut följde en period av minskande guldproduktion som bottnade 1967.

Ett lågt guldpris i kombination med Tanzanias planekonomiska politik bidrog till att landet inte kunde hävda sig som en guldproducerande nation under flera decennier. I början på 1990-talet hade Tanzania fått en ny politisk inriktning mot demokrati och marknadsekonomi. Tanzaniska statsbanken började köpa guld till världsmarknadspris och utländska prospekteringsbolag tilläts verka i landet. Det resulterade i att företag främst från Australien, Kanada och Sydafrika etablerade sig.

År 1997 fick Tanzania en ny lagstiftning som reglerar investeringar och finansiella transaktioner i landet. Det följdes upp av en modern gruvlagstiftning 1998. Dessa lagstiftningar och Tanzanias politiska stabilitet har attraherat utländskt kapital och gjort landet till en snabbt växande gruvnation.

Tanzania tillåter 100% utländskt ägande i gruvlicenser och har infört garantier mot exproprieringar, nationaliseringar eller annan icke-kommersiell risk genom att vara medlem i Världsbankens Foreign Investment Insurance Division och International Settlement of Investments Disputes (ICSID) samt Multilateral Investment Guarantees Agency (MIGA). Det finns inga restriktioner att lyfta hela vinsten efter skatt ut ur landet. Tanzaniska staten tar ut en royalty om 4 procent på all guldproduktion och bolagsskatten uppgår till 30 procent. Investeringar kan skrivas av och förluster kan utnyttjas fem år framåt i tiden. Utländska bolag kan importera utländsk utrustning tull- och skattefritt.

Industristruktur i tanzaniska guldsektorn

Enligt vissa uppskattningar har Tanzania en miljard oz. guld i mineraltillgångar och endast 4 procent av dessa tillgångar bryts eller prospekteras i dagsläget. Sedan den nya gruvlagen trädde i kraft 1998 har de stora gruvbolagen etablerat sig under det första decenniet av 2000-talet. Det finns i dagsläget sex stora gruvor som ägs och drivs av African Barrick Gold, Resolute och Anglo Ashanti. Totalt har dessa gruvor bevisade mineraltillgångar om 40 miljoner oz. guld och har en årlig produktion om ca 1,7 miljoner oz. guld.

Vid sidan av de storskaliga gruvorna finns en mycket aktiv sektor för småskalig prospektering och gruvbrytning. Flera hundratusen människor arbetar med småskalig brytning av guld i landet. Dessa personer arbetar med uttrangerad teknisk utrustning och i många fall med hälsofarliga ämnen. De utvinner sällan mer än 20–40 procent av guldet och har svårigheter att arbeta på några större djup.

Segmentet med mellanskalig gruvbrytning med tillgångar på mellan 100 000 oz. och upp till 1 miljon oz. är i dagsläget underutvecklat och här finns intressanta affärsmöjligheter. I takt med att Tanzania har etablerat sig som en modern gruvnation förväntas antalet mindre "junior" bolag att etablera sig i landet. Enligt analytiker (Spencer) ger Tanzanias geologi förutsättningar för ca 300 juniorbolag att operera i landet, men idag finns endast ca 20 aktiva juniorbolag.

Marknaden för guld

Utbud

Guldbrytningsbolag finns på alla kontinenter. Guldbrytning står för två tredjedelar av dagens guldtillgång. Resten kommer från återvinning och när centralbanker säljer delar av sina guldreserver.

Tillförsel av guld till marknaden sker genom gruvproduktion. Det finns idag drygt 900 guldgruvor i drift i världen. Dessa producerade 2011 ca 2 800 ton guld. Det går allt längre tid mellan det att nya guldfyndigheter hittas och att de kommer i produktion samtidigt som reserverna i existerande gruvor utvinns i allt snabbare takt som resultat av bl a effektivare teknik.

Runt det senaste decennieskiftet noterades en måttlig ökning av guldproduktionen då befintliga gruvor, som ett resultat av de höga guldpriser som rådde fram till 2012, strävade efter att maximera produktionen. Trots en effektivare brytning så är guldproduktionen betydligt lägre än efterfrågan och det krävs att guld återvinns. Guld har dock inte återvunnits i den takt man förväntar sig i en period med stigande guldpriser. En förklaring är att investerare behåller sitt guld i avvaktan på ännu högre priser. År 2010, efter att ha varit nettoförsäljare under 21 år, blev världens centralbanker nettoköpare. Det har medfört en märkbar nedgång i tillgången och en motsvarande uppgång i efterfrågan.

Tendenser

Under 1900-talet var Sydafrika den dominerande guldproducenten i världen och under 1970-talet stod landet för 70% av den totala guldproduktionen. Idag har Kina tagit över rollen som den ledande guldproducenten med 13% av världens produk-

tion, följt av Australien (10%), USA (9%) samt Ryssland och Sydafrika (7%). Australien är det land som har de största kända guldreserver följt av Sydafrika och Ryssland.

Flera av de kända guldfyndigheterna i världen innehåller allt mindre reserver av guld. I Sydafrika, där det har varit en kraftigt minskad brytning, sker den nu på över 4 000 meters djup vilket är både svårt och kostsamt, vilket gör att guldhalt måste var hög i mineralerna för att det ska vara lönsamt att bryta. Detta i kombination med höga metallpriser gör att mer pengar investeras i prospektering på andra platser i världen.

Efterfrågan

Till skillnad från många andra tillgångar är guld nästan oförstörbart. Det innebär att allt guld som någonsin framställts fortfarande finns kvar. Ungefär 60 procent av dagens guld blir smycken, men smyckesbranschen är bara ett av de områden där guld efterfrågas. Andra viktiga användningsområden finns inom investeringsverksamhet, centralbanksreserver och tekniksektorn.

Handel med guld

Den globala guldhandeln sker huvudsakligen direkt mellan olika marknadsaktörer. Handeln sker genom spot-transaktioner och olika former av derivat. Huvudsakliga centra för handel är London, New York, och Zürich. Främsta aktörer är centralbanker och gruvbolag.

Guldets prissättning

Guld prissätts i USD per troy ounce (oz.) med en renhet på lägst 995 fine, motsvarande cirka 23,9 karat. Ett oz. motsvarar 31,1 gram. Guld omsätts på en global marknad och skiljer sig från andra metaller genom sin status som monetär tillgång. Guld har genom tiderna utgjort basen för olika valutasystem och har därför sällan prissatts som en vanlig råvara. Det var först efter Breton-Wood-systemets fall 1971 som fri prissättning av guld inleddes. Övriga samhällshändelser återspeglas ofta i guldpriset. Naturkatastrofer som orkanerna Katrina och Sandy, och terrordåd som 11 september och det i Londons tunnelbana 2005 har sagts leda till ett stigande guldpris. Finansiell osäkerhet så som den vi har upplevt efter finanskrisen 2008 och perioder med stigande inflation anses påverka guldpriset positivt. I perioder med låga räntor förväntas också ett högt guldpris eftersom alternativa investeringar har låg direktavkastning och på så sätt inte är mycket mer fördelaktiga än ett tillgångslag så som guld som inte har någon direktavkastning. En eventuell skillnad kan suddas ut i och med att guld i osäkra tider anses vara en "säker" investering.

Guldpriset nådde rekordnivåer under 2011 och låg runt 1 400 USD/oz. i början av året och gick upp till 1 900 USD/oz. i september 2011. Som bekant har guldpriserna sjunkit under senare år, och låg den 15 oktober 2014 på cirka 1 230 USD/oz.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Samtliga styrelseledamöter är valda intill nästa årsstämma.
Angivna uppgifter om aktie- och optionsinnehav avser privat

ägande sammanräknat med ägande genom bolag, kapitalförsäkringar och via närstående.

Namn	Ledamot sedan	Position	Oberoende av Bolaget och koncernledningen	Oberoende av större aktieägare
Philip Ebbersten	2013	Styrelseordförande	Nej	Ja
Paul Hammergren	2013	Ledamot	Ja	Ja
Peter Hjorth	2013	Ledamot/vd	Nej	Ja
Nils Sandstedt	2013	Ledamot	Ja	Ja
Johan Österling	2013	Ledamot	Ja	Ja

Philip Ebbersten

Ordförande, f -65

Philip Ebbersten har ett stort nätverk i Tanzania där hans föräldrar har bott de senaste 25 åren. Sedan början av 2012 har Philip Ebbersten aktivt arbetat med Kilimanjaro Gold. Philip har varit medgrundare i ett antal företag och har operativ erfarenhet av strategisk kommunikation, affärsutveckling, projekt- och affärsledning. Philip har haft ledande befattningar för KPS i Australien, Votia Empowerment, European Public Policy Advisors, samt varit med i styrelsen för svenska handelskammaren i Australien.

Aktieinnehav i Kilimanjaro Gold: 123 656

Optionsinnehav: 13 252

Övriga pågående och under de senaste fem åren avslutade engagemang:

Bolag	Uppdrag	Tidsperiod
Frankly Kommunikation & PR AB	Extern vd	2011-2012
Kilimanjaro Gold AB	Styrelseledamot	2012-
Kupatana AB	Styrelseledamot	2014-
Invocare AB	Innehavare	2004

Peter Hjorth

Ledamot och verkställande direktör, f -65

Peter Hjorth har de senaste 15 åren arbetat i ledande befattningar i teknik- och gruvrelaterade företag. Sedan början av 2012 har Peter Hjorth aktivt arbetat med Kilimanjaro Gold. Peter har mångårig erfarenhet av affärsutveckling och finansiering av både privata och publika små- och medelstora bolag. Peter var bl a medgrundare i bolagen Botnia Exploration, Arctic Gold och Guideline Technology. Peter är även styrelseordförande i Vilhelmina Mineral och Palmex Mineral.

Aktieinnehav i Kilimanjaro Gold: 128 284

Optionsinnehav: 13 252

Övriga pågående och under de senaste fem åren avslutade engagemang:

Bolag	Uppdrag	Tidsperiod
MALÅ GeoScience Aktiebolag	Styrelseledamot	2008-2012
Malå GeoScience Förvaltnings AB	Styrelseledamot	2008-2012
Guideline AB	Styrelseordförande/vd Extern vd	2012-2012 2005-2012
Arctic Gold AB	Styrelseledamot	2010-2012
Guideline Geo AB	Extern vd	2005-2012
Gradisca Invest AB	Styrelseordförande/vd	2008-
Second Square AB	Styrelseledamot/vd	2009-2012
Datawell Energy Services AB	Styrelseordförande/vd	2009-2012
Arctic Gold Operations AB	Styrelseledamot Vd	2010-2012 2010-2010
Vilhelmina Mineral AB	Styrelseordförande Styrelseledamot/vd	2011- 2011-2011
Kilimanjaro Gold AB	Styrelseordförande/vd	2012-
Palmex Mineral AB	Styrelseordförande	2013-
Kupatana AB	Styrelseordförande	2014-
CAPISCE	Innehavare	

Paul Hammergren

Ledamot, f -51

Paul Hammergren är geolog som har haft ledande befattningar i flera gruvbolag, bl a som VD för det noterade bolaget Tricon. Paul har mer än 40 års erfarenhet som geolog och är en sk kvalificerad person, vilket betyder att Paul är kvalificerad att intyga mineralresursberäkningar. Paul arbetar för bland annat Vilhelmina Mineral som har planer på en omstart av en gammal koppargruva, tidigare ägd av Boliden.

Aktieinnehav i Kilimanjaro Gold: 22 639

Optionsinnehav: 12 156

Övriga pågående och under de senaste fem åren avslutade engagemang:

Bolag	Uppdrag	Tidsperiod
MIRAB Mineral Resurser Aktiebolag	Styrelseledamot/vd	1992
Pajeb Kvarts Aktiebolag	Styrelseledamot/vd	1994-
Svenska Kaolin Aktiebolag	Styrelseordförande	2003-
St1 Biofuels Sweden AB	Extern vd	2006-2011
Vilhelmina Mineral AB	Extern vd	2011-2013
Kilimanjaro Gold AB	Styrelseledamot	2012-

Nils Sandstedt

Ledamot, f -64

Nils Sandstedt är en erfaren finansiell rådgivare inom gruvindustrin. Nils har arbetat med finansiering av gruvföretag på Matteus Fondkommission och Remium. Idag är Nils vice ordförande i styrelsen på Dannemora Mineral.

Aktieinnehav i Kilimanjaro Gold: 21 731

Optionsinnehav: 12 069

Övriga pågående och under de senaste fem åren avslutade engagemang:

Bolag	Uppdrag	Tidsperiod
Aktiebolaget Sandhamns Solhem	Styrelseledamot	2010-
Skebo Konferens Aktiebolag	Styrelseledamot	2003-
KERBAB AB	Styrelseledamot	2004-
Dannemora Mineral Aktiebolag	Styrelseledamot	2006-2013
Rosa & Co AB	Styrelseledamot	2008-2012
Herräng i Norrtälje Fastighets Aktiebolag	Styrelseledamot	2008-
Nordros AB	Styrelseledamot	2009-2010
Kilimanjaro Gold AB	Styrelseledamot	2012-
HSB Bostadsrättsförening Färjan i Stockholm	Styrelseledamot	2005-

Johan Österling

Ledamot

Johan Österling är advokat och en aktiv styrelseledamot i två andra gruvbolag – Dragon Mining och Kopy Goldfields. Dragon Mining är ett australiensiskt bolag som bland annat driver Svartliden gruvan i norra Sverige. Kopy Goldfields är noterat på Nasdaq OMX First North och bolaget utvecklar intressanta guldprojekt i Ryssland.

Aktieinnehav i Kilimanjaro Gold: 18 108

Optionsinnehav: 11 724

Övriga pågående och under de senaste fem åren avslutade engagemang:

Bolag	Uppdrag	Tidsperiod
Aktiebolaget Nils Ericsson & Co	Styrelseordförande	2005-
Göthes Järn Aktiebolag	Styrelseordförande	1999-
Incontumaciam Advokat AB	Styrelseledamot	2004-2010
J E Österling Förvaltning Aktiebolag	Styrelseledamot	
de Ski AB	Styrelseledamot	2010-
Nedre Norrlands Travhästar AB	Styrelseledamot	1998-2010
Gästrike Lås Aktiebolag	Styrelseordförande	2001-2014
DALA TELESERVICE Aktiebolag	Styrelseordförande	2014-
Dragon Mining (Sweden) AB	Styrelseledamot	1998-
LC-Tec Holding AB	Styrelseledamot Styrelseordförande	2012-2014 2011-2012
AB Surditet	Styrelseledamot	1998-
Nomor AB	Styrelseledamot	2008-2011
Viking Gold & Prospecting AB	Styrelseledamot	1996-
ContainerInnovation Sweden AB	Styrelseledamot	2002-2013
Koppargruvans fastighets AB	Styrelseledamot	2007-
PenClic AB	Styrelseordförande	2011-
Kopy Goldfields AB	Styrelseledamot	2011-
Fahlia AB	Styrelseledamot	2011-
AB Undant	Styrelseledamot	2011-
Producenterna Produktion i Stockholm AB	Styrelseledamot	2009-
AB Ogado	Styrelseledamot	2009-
AB Borpinne	Styrelseledamot	2009-
AB Botstift	Styrelseledamot	2009-
Scandinavian Road and Infrastructure AB	Styrelseledamot	2009-2014
Scandinavian Roadconstruction AB	Styrelseledamot	2009-2014
AB Dikation	Styrelseledamot	2009-
Lilla Kopparberg AB	Styrelseledamot	2010-

AB Onnent	Styrelseledamot	2011-2014
Dala Tillväxt Holding AB	Styrelseledamot	2011-
Bofors Bruk AB	Styrelseledamot	2013-
AB Byggbag	Styrelseordförande	2012-
AB Byggbag Förvaltning	Styrelseledamot	2012-
Kilimanjaro Gold AB	Styrelseledamot	2012-
Göthes Svenssons AB	Styrelseordförande	2011-2014
PenClic International AB	Styrelseordförande	2013-
AB Krasny Gold Fields	Styrelseledamot	2014-
Bostadsrättsföreningen Årstahus	Styrelseledamot	2013-2011
Bostadsrättsföreningen Land-backen	Styrelseledamot	2013-

Ledande befattningshavare

Peter Hjorth

Verkställande direktör

Se beskrivning ovan.

Revisorer

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget PWC med Claes Thimfors som huvudansvarig revisor. Thimfors är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Postadressen till revisorn är PWC AB, 113 97 Stockholm.

Ersättning till Styrelse och ledande befattningshavare

Under verksamhetsåret 2013 har ersättning till styrelsens ordförande och VD utgått i enlighet med vad som anges under punkten "Transaktioner med närstående" på sid 25 i detta memorandum.

Det förekommer inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Det förekommer heller inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträ-dande av tjänst.

Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till bonus eller övriga förmåner.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor

Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Inga familjeband förekommer mellan någon av styrelseledamöterna. Styrelseledamöterna bedöms besitta tillräckligt kunnande och erfarenheter i relevanta företagsledningsfrågor. Ingen av Bolagets nuvarande styrelseledamöter har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs förutom vad som anges ovan, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Ingen av Bolagets styrelsemedlemmar har slutit något avtal med Bolaget om förmåner efter avslutat uppdrag. Varken styrelsens ordförande, styrelseledamöter, verkställande direktör, rådgivare eller revisor har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets policy.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress.

Rådgivare/Advisory Board

Christopher Ole Sendeka, Styrelseledamot Uhuru Resources Ltd

Riksdagsledamoten Christopher Ole Sendeka har varit en del av Tanzanias politiska arena i 20 år. Christopher representerar Simanjiro valkretsen för regeringspartiet CCM. Christopher Ole Sendeka är också ledamot i riksdagens utskott för energi och mineraler. Christopher bidrar med sin erfarenhet av hur det politiska klimatet fungerar och med sitt nätverk i Tanzania. Christopher Ole Sendeka har en examen i Community Development från Kimmange Manor i Dublin, Irland

Innehav: 57 567 aktier

Claes Thimfors, Revisor

Claes är en partner och revisor på PWC. Han har över 30 års erfarenhet och är en huvudansvarig revisor för flera börsnoterade prospekterings- och gruvbolag.

Gift Joshua, Jurist

Gift Joshua har en jur kand examen från Tumaini University, Maku-mira. Han har arbetat som juridisk rådgivare på Albert Msando Advokatbyrå, en ansedd advokatbyrå i Arusha. År 2012 tilldelades han en magisterexamen i juridik. Gift är antagen till Advokatsamfundet och är registrerad hos High Court of Tanzania.

Gift arbetar med juridiska frågor i företaget. Hans kunskaper om Tanzanias lagstiftning och allmän praxis säkerställer att företaget agerar i enlighet med landets lagar.

Francis Lukwaro, CFO

Francis Lukwaro har över 20 års erfarenhet av att arbeta för offentliga och privata företag.

Francis arbetade med redovisning i den offentliga sektorn innan han gick över till det privata näringslivet. Idag arbetar Francis med ekonomistyrning för tre internationella företag. Francis har ett stort nätverk i Tanzania och Skandinavien. Francis har fått förtroendet som CFO för ett antal företag som ägs av svenska och norska intressen.

Francis är också ordförande i Tanzanias handelskammare för industri och jordbruk (TCCIA) i Dar es Salaam.

Legala frågor och övrig information

Allmän information

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ), med organisationsnummer 556802-2155, registrerades vid Bolagsverket den 15 mars 2010. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms län. Huvudkontorets adress är c/o Kilimanjaro Gold AB, Brahegatan 29, 114 37 Stockholm.

Koncernförhållanden

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) utgör moderbolag i en koncern. Koncernen består av det svenska moderbolaget, det helägda svenska dotterbolaget Kilimanjaro Gold AB och de tanzaniska dotterbolagen Mara Mine Development Ltd och Uhuru Resources Ltd.

Väsentliga avtal, tillstånd och licenser

Dotterbolaget Mara Mine Development LTD innehar en gruvlicens för utvinning av guld i Maragruvan i Mararegionen i norra Tanzania. Licensen, med licensnummer ML 430/2011 är en s.k. mining license och avser området Nyamongo, Nyamwaga i Tarime-distriktet. Licensen är giltig till den 3 juni 2021.

Dotterbolaget har ingått ett aktieägaravtal avseende aktierna i Mara Mine Development LTD med Josephat Mwita som innehar resterande 49% av aktierna i bolaget. Avtalet innehåller bland annat optioner för Kilimanjaro Gold AB att, genom nyemissioner eller förvärv, öka sitt ägande i Mara Mine Development LTD till 60%, 65% och 70%.

Transaktioner med närstående

VD och styrelseledamot Peter Hjorth har under föregående verksamhetsår erhållit ersättning via eget bolag om 972 kSEK. Styrelsens ordförande och VD för de tanzaniska dotterbolagen, Philip Ebbersten, har erhållit ersättning via eget bolag om 960 kSEK. Styrelsemedlem Paul Hammergren är delägare i Mirab Mineral Resurser AB som erhållit ersättning om 159 kSEK för geologi- och ekonomitjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

För att säkerställa Bolagets likviditet fram till dess att emissionslikviden erhållits har Bolaget upptagit en kortfristig kredit utan säkerhet om 1,7 MSEK från en av bolagets ägare Nordisk Specialtextil i Jörn AB. Detta lån kommer att kvittas i samband med förestående nyemission. Teckningsförbindelse har avgivits.

Försäkringar

Kilimanjaro Gold har ett för branschen sedvanligt försäkrings-skydd och styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Twister och rättsliga förhållanden

I ett pressmeddelande av den 24 oktober 2014 meddelade Bolaget att en rättsprocess kan komma att inledas mot Josephat Mwita, den tanzaniske partnern och minoritetsägaren i Kilimanjaro Gold ABs dotterbolag Mara Mine Development Ltd, då denne enligt Bolaget agerat i strid med styrelsebeslut och träffade avtal. Mwita skall ha förhindrat förberedande provtagningar inför det slutliga avtalet med Ferranti avseende en effektivare utvinningsprocess av guld ur restupplaget vid Maragruvan.

Bolaget anser att den uppstådda situationen är olycklig genom risk för förseningar vad avser påbörjad produktion av guld ur restupplaget och att Bolaget åsamkas legala kostnader, men att förutsättningarna för att lösa den uppkomna situationen på ett framgångsrikt sätt är goda.

Bolaget är i övrigt inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljöfrågor

All guldrelaterad verksamhet innebär miljörisiker och regleras genom lagstiftning och bestämmelser i respektive land. Såvitt styrelsen känner till följer Kilimanjaro Gold den lagstiftning och de regler inom miljöområdet som finns i de land där Koncernen bedriver verksamhet. En ansökan om miljötillstånd avseende Maragruvan har lämnats in. Målsättningen är påbörjad produktion av guld från restupplaget under 2013.

Informationspolicy

Kilimanjaro Golds policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att Bolaget håller en god kvalitet i dessa avseenden. Bolaget skall lämna korrekt, relevant och tillförlitlig information samtidigt till alla sina aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media. Information som bedöms påverka värderingen av Bolagets aktie (kurspåverkande information) offentliggörs så att den snabbt och på ett icke-diskriminerande sätt når allmänheten. Offentliggörande sker genom pressmeddelande som sänds samtidigt till handelsplatsen, etablerade nyhetsbyråer och dagstidningar. Samtidigt publiceras samma information på Bolagets webbplats.

Endast VD, styrelseordförande och informationsansvarig informerar om/uttalar sig om alla övergripande frågor som rör Bolaget externt och internt.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Kilimanjaro Gold lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.kilimanjarogold.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

Rådgivare

Birger Jarl Fondkommission AB och Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminovas uppdrag består av administrativa tjänster relaterade till föreliggande nyemission och vissa bolagsärenden. Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktier.

Intressen

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 2 068 990,94 kronor fördelat på 2 068 988 emitterade aktier. Endast ett aktieslag är registrerat. Aktiernas kvotvärde är 1,00 krona. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie representerar en röst per aktie vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädde aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar

om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Ägarstruktur

Per den 30 juni 2014 fördelade sig ägandet i Bolaget enligt följande:

Ägare	Aktier	Kapital %	Röster %
Nordisk Specialtextil i Jörn AB	380 000	18,37%	18,37%
Akiki Resources Ltd (via Göran Petersson)	226 871	10,97%	10,97%
Jörgen Henriksen	117 500	5,68%	5,68%
Peter Hjorth	128 284	6,20%	6,20%
Molinders Management AB	112 000	5,41%	5,41%
Philip Ebbersten	123 656	5,98%	5,98%
Christopher Ole Sendeka	57 567	2,78%	2,78%
Peter Waisika Winani	57 567	2,78%	2,78%
Övriga (ca 2.000 st)	865 543	41,83%	41,83%
Totalt	2 068 988	100,00%	100,00%

Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har inga personaloptions- eller incitamentsprogram.

Teckningsoptioner

Ett optionsprogram om 50 000 teckningsoptioner har tidigare utgivits för styrelsens fem ledamöter. Johan Österling, Paul Hammergren, Nils Sandstedt, Philip Ebbersten och Peter Hjorth har samtliga tecknat 10 000 teckningsoptioner vardera. Efter omräkning i enlighet med teckningsoptionsvillkoren till följd av den emission av units som genomfördes i december 2013 ger varje teckningsoption rätt att teckna ca 1,17 aktier till en lösenkurs om 19,79 SEK per aktie. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna skulle innebära teckning av 58 589 aktier, medförande en utspädning om knappt 3 %. Anmälan om teckning av aktie med stöd av teckningsoptionen ska ske senast 2016-04-01.

Den senast genomförda emissionen av units i december 2013 innehöll emission av både aktier och teckningsoptioner med namn serie 2013/2015 nr 1. Om samtliga teckningsoptio-

ner av serie 2013/2015 nr 1 utnyttjas för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 197 046 aktier och öka Bolagets aktiekapital med ytterligare 197 046,20 SEK. Teckningsoptionerna har lösenkurs 12,00 SEK per aktie med lösen i januari 2015. Lösen av dessa teckningsoptioner innebär en latent utspädning om knappt 9%.

Styrelsen har beslutat att i samband med föreliggande nyemission utge teckningsoptioner med benämningen TO2. De som medverkar i nyemissionen kommer att vederlagsfritt erhålla tre teckningsoptioner för varje total tecknade aktier. En teckningsoption TO2 medför rätten att under perioden från och med den 1 december 2016 till och med den 15 december 2016 teckna en nyemitterad aktie till lösenkursen 3 kronor. Vid nyteckning av aktier med stöd av samtliga teckningsoptioner i denna serie ökar Bolagets aktiekapital med 1 862 093 kronor, vilket motsvarar 18 procent av aktierna i det fall föreliggande nyemission fulltecknas.

Konvertibla skuldebrev

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

Handelsplats och handel

Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Nordic MTF under kortnamnet KILI MTF. NGM Nordic MTF är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder NGM Nordic MTF fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på NGM Nordic MTF använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på NGM Nordic MTF går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information, Text-TV samt på www.ngm.se.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändrat aktiekapital	Förändring antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2010	Bolagsbildning	100 000,00	10 000 000	0,01	100 000,00	10 000 000
2012	Nyemission	4 785,21	478 521	0,01	104 785,21	10 478 521
2013	Sammanläggning 1:100	0,00	-10 373 736	1,00	104 785,21	104 785
2013	Nyemission	943 066,89	943 065	1,00	1 047 852,10	1 047 850
2013	Nyemission	430 000,00	430 000	1,00	1 477 852,10	1 477 850
2013	Nyemission	591 138,84	591 138	1,00	2 068 990,94	2 068 988
2014	Nyemission*	6 206 964,00	6 206 964	1,00	8 275 954,94	8 275 952

* Förutsatt att föreliggande emission blir fulltecknad. De nyemitterade aktierna kommer, förutsatt fullteckning, att motsvara 75 procent av Bolagets röster och kapital.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några avtal som skulle kunna påverka inflytandet över Bolaget.

Bemyndigande

Vid bolagsstämma den 26 maj 2014 erhöll styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler så att aktiekapitalet ökas med högst 2 000 000 kronor. Bemyndigandet gäller fram till årsstämman 2015. Beslutet om föreliggande nyemission fattades vid extra bolagsstämma den 29 oktober 2014, och således inte i kraft av bemyndigandet.

Utdelningspolicy

Kilimanjaro Gold Holding är ett prospekterings- och gruvutvecklingsbolag som befinner sig i prospekteringsfasen. Styrelsen har ingen avsikt att föreslå utdelning inför de tre kommande räkenskapsåren.

Överlåtelse

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.

Finansiell information

Nedan redovisas Kilimanjaro Gold Holding AB:s finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2011-2012 och 2013. Uppgifterna härrör från Bolagets årsredovisningar, vilka är reviderade, samt delårsrapporter för jan-juni 2013 respektive 2014, vilka inte granskats av revisor. Samtliga rapporter är införlivade i detta memorandum genom hänvisning.

Revisionsberättelser

Revisionsberättelserna från de presenterade årsredovisningarna har följt standardformuleringarna.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisningar är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendationer och uttalanden från Bokföringsnämnden. I de fall det saknas ett allmänt råd från bokföringsnämnden har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. För närmare

redogörelser för Bolagets redovisningsprinciper hänvisas till införlivade årsredovisningar för räkenskapsåren 2011-2012 och 2013 samt delårsrapporter för jan-juni 2013 resp. 2014. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas koncernredovisning och årsredovisning med tillämpning av BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). I förekommande fall har jämförelsetalen för 2012 och 2013 anpassats till K3. Övergången till K3 har inte inneburit några väsentliga förändringar varken för 2012, 2013 eller 2014.

Resultaträkningar

Belopp i Tkr	Koncernen 2014-01-01 2014-06-30	Koncernen 2013-01-01 2013-06-30	Koncernen 2013-01-01 2013-12-31	Koncernen 2011-11-03 2012-12-31
Nettoomsättning	1 770	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning			-	-
Övriga rörelseintäkter			-	1 303
Summa intäkter	1 770	-	-	1 303
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 631	-2 485	-5 804	-2 787
Personalkostnader	-953	-	-106	-
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-1 670	-1 649	-
Rörelseresultat	-2 814	-4 154	-7 559	-1 484
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	161	117	2	6
Finansiella kostnader	-	-6	-24	-77
Resultat efter finansiella poster	-2 654	-4 037	-7 580	-1 555
Skatt	-	-	-	-
Årets resultat	-2 654	-4 037	-7 580	-1 555
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,28	-5,46	-7,32	-1 299,27
Genomsnittligt antal aktier, st	2 068 988	739 592	1 035 161	1 197
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 162 979	739 592	1 162 979	1 236

Balansräkningar

Belopp i Tkr	Koncernen 2014-06-30	Koncernen 2013-06-30	Koncernen 2013-12-31	Koncernen 2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 696	2 685	2 603	2 606
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier	2 655	1 261	2 557	-
Summa anläggningstillgångar	5 351	3 946	5 160	2 606
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	-
Övriga fordringar	688	420	367	165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	128	-
Kassa och bank	1 356	5 172	5 492	155
Summa omsättningstillgångar			5 988	320
SUMMA TILLGÅNGAR	7 394	9 538	11 148	2 926
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital			1 478	133
Ej registrerat aktiekapital			6 059	-
Balanserad vinst			8 851	3 829
Årets resultat			-7 580	-1 555
Eget kapital, moderbolagets aktieägare	6 160	8 137	-	-
Minoritetsintresse	-	15	-	-
Summa eget kapital	6 160	8 152	8 808	2 407
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	494	1 141	542	434
Övriga kortfristiga skulder	740	246	1 205	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	592	74
Summa kortfristiga skulder	1 234	1 387	2 340	518
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 394	9 538	11 148	2 926
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	58	58	58	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Koncernen (Tkr)	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2011-11-03 2012-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 016	-1 740	-4 337	-1 202
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-138	-1 694	-3 095	-2 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-983	8 450	12 769	3 963
Periodens kassaflöde	-4 137	5 017	5 337	155

Nyckeltal i sammandrag

Koncernen (Tkr)	2014-01-01 2014-06-30 6 månader	2013-01-01 2013-12-31 12 månader	2011-11-03 2012-12-31 14 månader
Rörelsekapital (Tkr)	810	3 648	-199
Kassalikviditet	1,66	2,56	0,62
Soliditet	83%	79%	82%
Räntabilitet på eget kapital	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	-1,28	-7,32	-1 299
EBITDA (Tkr)	-2 814	-7 559	-1 484
Eget kapital per aktie (kr)	2,98	4,26	1 804
Antal aktier	2 068 988	2 068 988	1 334
Utdelning per aktie (kr)	-	-	-
Antal anställda vid periodens utgång	2	1	-
Genomsnittligt antal anställda under perioden	2	-	-

Definitioner av nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultatet före avskrivningar och finansnetto.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat före skatt per aktie

Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal aktier. Beräkning har skett enligt IAS 33 Resultat per aktie. I enlighet med denna standard får inte omräkning efter utspädning medföra ett bättre resultat per aktie jämfört med före utspädning.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Soliditet

Eget kapital per balansdagen dividerat med totala tillgångar per balansdagen.

Utdelning

Utdelning per aktie under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell information i sammandrag och Kilimanjaro Golds reviderade koncernräkenskaper för det förlängda räkenskapsåret 2012 och 2013 samt kvartalsrapport för perioden 201401-201406.

Januari 2014 till juni 2014

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 1.770 (0) tkr och avser guld-försäljning från Maragruvan.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -2.814 (-4.154) tkr. Rörelseresultatet har påverkats av intäkter från guld-försäljning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3.016 (-1.740) tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -138 (-1.694) tkr och avser investering i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -983 (8.450) tkr och avser återbetalning av lån och kostnader i samband med nyemission. Periodens kassaflöde uppgick till -4.137 (5.017) tkr.

2013

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 0 (0) tkr.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -7.559 (-1.484) tkr. Rörelseresultatet har på ett påtagligt sätt påverkats av övriga externa kostnader och av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4.337 (-1.202) tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -3.095 (-2.606) tkr och avser i huvudsak investering i materiella anläggningstillgångar vid Maragruvan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12.769 (3.963) tkr och avser i huvudsak likvid från emissioner. Periodens kassaflöde uppgick till 5.337 (155) tkr.

November 2011 till december 2012

Intäkter

Dotterbolagets intäkter om 1.303 tkr avser resultat från andel i koncernbolag. Nettoomsättning under perioden uppgick till 0 tkr.

Rörelseresultat

Dotterbolagets rörelseresultat under perioden uppgick till -1.484 tkr. Rörelseresultatet har på ett påtagligt sätt påverkats av övriga externa kostnader.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1.202 tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -2.606 tkr och avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar avseende gruvlicens i Mara Mine Development LTD. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3.963 tkr och avser i huvudsak likvid från emission av stamaktier. Periodens kassaflöde uppgick till 155 tkr.

Finansiell ställning och relaterad information

Rörelsekapital

Bolagets verksamhet har hittills finansierats genom nyemissioner, och har först under 2014 börjat uppvisa intäkter. Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Genom emissionsgarantin har risken att nödvändigt emissionsmedel inte tillförs Bolaget minimerats. Oavsett utfallet från föreliggande nyemission kommer Bolagets verksamhet att fortsätta i den takt som tillgängligt rörelsekapital medger. Emissionslikviden skall i sin helhet användas för de ändamål som redovisas i följande stycke. För att säkerställa Bolagets likviditet fram till dess att emissionslikviden erhållits har Bolaget upptagit en kortfristig kredit utan säkerhet om 1,7 Mkr från en av Bolagets ägare Nordisk Specialtextil i Jörn AB.

Emissionslikvidens användning

Erbjudandet görs i syfte att stärka Bolagets rörelsekapital inför igångsättning av produktion av guld ur restupplag med nyttjande av ny process och ett eventuellt förvärv av ny mineraltillgång i Maraområdet.

Åtaganden om investeringar

Bolaget har inte ingått bindande utfästelser om några ofinansierade investeringar.

Investeringar

I tabellen nedan framgår de investeringar som Kilimanjaro Gold har genomfört under det förlängda räkenskapsåret 2012 samt 2013 och fram till 2014-06. För närvarande har Kilimanjaro inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar utöver de löpande investeringar som görs inom ramen för Bolagets utvecklingsarbete. Kilimanjaro Gold har finansierat investeringarna med i huvudsak eget kapital.

Tkr	2014-06	2013	2012
Gruvlicens	–		2 606
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	7	2 557	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7	2 557	2 606

Tendenser

Styrelsen är inte medveten om några tendenser som skulle kunna påverka Bolagets ställning eller verksamhet.

Väsentliga förändringar i bolagets ställning

Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning har skett sedan datum för den senaste årsredovisningen. Det bör dock påpekas att Bolaget sedan dess inlett regelbunden produktion och har kontinuerligt sålt guld till marknadsmässiga villkor.

Nettoskuldsättning och eget kapital

Nedan redovisas Kilimanjaro Golds kapitalisering per den 30 september 2014.

Tkr	
Summa kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 598
Summa långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	
Aktiekapital	2 069
Bundna reserver	
Balanserat resultat	6 684
Fond för verkligt värde	-
Omräkningsdifferens	-29
Periodens resultat	-3 572
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 152

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Kilimanjaro Golds nettoskuldsättning per den 30 september 2014.

Tkr	
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	1 770
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	1 770
(E) Kortfristiga fordringar	325
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	2 598
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	2 598
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	503
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	503

Bolagsordning för Kilimanjaro Gold Holding AB (publ), 556802-2155

Antogs i sin nuvarande lydelse vid extra bolagsstämma den 29 oktober 2014.

1. Företagsnamn

Bolagets firma är Kilimanjaro Gold Holding AB (publ).

2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm (län), Stockholm (kommun).

3. Verksamhet

Bolaget ska självt eller genom hel- eller delägda dotterbolag bedriva prospektering efter mineraler, gruvutveckling samt idka annan därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 8 000 000 kronor och högst 32 000 000 kronor.

5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 stycken och högst 32 000 000 stycken.

6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med noll (0) till fem (5) styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

7. Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller två (2) revisorer med eller utan revisorsuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

9. Föranmälan

För att delta på bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i

kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte (5) vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden på motsvarande sätt.

10. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna.
9. Val av styrelsen och i vissa fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december.

12. Avstämningsförbehåll

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

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i Kilimanjaro Gold som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehåser som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier vilka avnoterats från handel vid en marknadsplats. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägar rättigheter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägar rättigheter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga

i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast motskattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar rättigheter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägar rättigheter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och invest-mentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regel när dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

Kontaktuppgifter

Huvudkontor

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ)

Brahegatan 29
114 37 Stockholm
www.kilimanjarogold.com

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB

Post: Box 5833
102 48 Stockholm
www.eminova.se

Revisor

PWC AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Tfn: 08-555 330 00



Brahegatan 29
SE-114 37 Stockholm
Sweden

Peter Hjorth
Managing Director
Tel: +46 (0)725 38 25 25
peter.hjorth@kilimanjarogold.com

Philip Ebbersten
Director
Tel: +46 (0)738 16 89 94
philip.ebbersten@kilimanjarogold.com