



# ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2017-01-01 - 2017-12-31  
för

**Nickel Mountain Resources AB (publ)**

556493-3199



## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	2
Rapportdatum för 2018.....	4
Några ord om bolaget och dess utveckling under 2017 och framåt .....	5
Styrelse och ledning.....	6
Förvaltningsberättelse .....	7
Om bolaget .....	8
Övrig information .....	10
Finansiella rapporter.....	21
Resultaträkning – Koncern .....	21
Balansräkning - Koncern .....	22
Förändringar i Eget Kapital - Koncern .....	23
Kassaflödesanalys – Koncern .....	24
Resultaträkning – Moderbolaget .....	25
Balansräkning - Moderbolaget .....	26
Förändringar i Eget Kapital – Moderbolaget .....	27
Kassaflödesanalys - Moderbolaget .....	28
Noter .....	29

Not 1. Redovisningsprinciper .....	29
Not 2. Uppskattningar och bedömningar .....	31
Not 3. Personal.....	32
Not 4. Skatt på årets resultat.....	33
Not 5. Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m. ....	33
Not 6. Maskiner och andra tekniska anläggningar.....	33
Not 7. Moderbolagets andelar i koncernföretag.....	33
Not 8. Fordringar hos koncernföretag .....	34
Not 9. Andra långfristiga värdepappersinnehav.....	34
Not 10. Depositioner .....	34
Not 11. Skuld IFOX Investments AB.....	34
Not 12. Övriga skulder .....	34
Not 13. Ställda säkerheter.....	35
Underskrifter.....	36

## Rapportdatum för 2018

Första kvartalsrapport	15 maj 2018
Årsstämma	22 maj 2018
Andra kvartalsrapport	23 augusti 2018
Tredje kvartalsrapport	20 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	12 februari 2019

## Bolagsstämma

Årsstämma i Nickel Mountain Resources AB (publ) äger rum tisdagen den 22 maj 2018 kl 13.00 på Eriksbergsgatan 10, 2tr, 114 30 Stockholm

## Några ord om bolaget och dess utveckling under 2017 och framåt

Då har Nickel Mountain klarat av sitt första hela verksamhetsår som noterat bolag och vilket år det har varit! Vi har gått från att vara ett litet prospekteringsbolag med verksamhet i Norrland till att bli ett internationellt bolag med huvudverksamheten i de sibiriska oljefälten, en resa som har bjudit på spänning och nya erfarenheter.

2017 blev vårt startår då vi både köpte oljetillgången i Tomsk och lade upp planerna för det framgångsrika prospekteringsprogrammet. Det är kanske svårt för en utomstående att få ett grepp om hur mycket arbete och tankeverksamhet det ligger bakom en affär av den här storleksordningen, våra petroleumkunniga har gjort ett digert arbete med att få den här affären i hamn på bästa möjliga sätt. Omedelbart efter att affären var ett faktum började vi jobba för att hitta finansieringen till det prospekteringsprogram vi har genomfört i Tomsk, när vi efter årets slut återinträdde i brunn 4 och gjorde tester på tre intervall. Samtliga tre intervall uppvisade förekomst av kolväten, de två första gav olja av god kvalitet emedan det sista intervallet gav gas i mindre mängder. Detta är ett mycket bra resultat och visar på Tomskprojektets styrka.

Med årsredovisningen för handen blickar vi framåt mot ett 2018 som bjuder på stora möjligheter för er som aktieägare, inom en inte alltför avlägsen framtid har vi resultaten från analyserna av oljan och kan då gå vidare mot reservberäkningar. Parallellt går samtalen vidare med potentiella affärspartners och med prospekteringsresultaten i hand bedömer vi att bolaget har goda förutsättningar att driva framgångsrika förhandlingar.

Göteborg i april 2018,

Johan Sjöberg

## Styrelse och ledning

**Patric Perenius** (född 1951)

*Bergsingenjör*

Styrelseordförande Ledamot i styrelsen sedan 2016.

Andra uppdrag: Ordförande i Archelon AB (publ), Goldore Sweden AB (publ) och Nickel Mountain AB. Ledamot i Dividend Sweden AB (publ) samt Auriant Mining AB (publ).

Innehav: 240 000 aktier

**Anders Thorsell** (född 1973)

*Jur.kand,*

Styrelseledamot Ledamot i styrelsen sedan 2017.

Andra uppdrag: Ordförande i Acroterra Lithium AB. Ledamot i Solidar Pension AB och Connector Corporate Finance AB. VD för IFOX Investments AB (publ)

Innehav: 258 532 aktier

**Torbjörn Ranta** (född 1962)

*Civilekonom*

Styrelseledamot Ledamot i styrelsen sedan 2016.

Andra uppdrag: Ledamot i Nickel Mountain AB samt ledamot och suppleant i ett flertal privata bolag. VD för Arctic Roe of Scandinavia AB.

Innehav: 0 aktier

**My Simonsson** (född 1976)

*Advokat*

Styrelseledamot Ledamot i styrelsen sedan 2016.

Andra uppdrag: Ledamot i Archelon AB (publ), Advokatbyrån Simonsson AB och Nickel Mountain AB. Suppleant i ett flertal privata bolag.

Innehav: 0 aktier

**Tore Hallberg** (född 1950)

*Geolog*

Styrelseledamot Ledamot i styrelsen sedan 2016.

Andra uppdrag: Ledamot i Archelon AB (publ), Goldore Sweden AB (publ) och Nickel Mountain AB. VD för Archelon AB (publ)

Innehav: 240 000 aktier

## Ledning

**Johan Sjöberg** (född 1974)

*Geolog*

Verkställande direktör

Johan har över 10 års erfarenhet av gruvor och prospektering i Sverige och har bland annat jobbat för Dragon Mining på svartlidengruvan och har de senaste åren varit chefsgeolog på Nickel Mountain AB.

Innehav: 0 aktier

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nickel Mountain Resources AB (publ) avger här årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 till 2017-12-31.

### Koncernförhållande

Nickel Mountain Resources AB utgör en koncern där Nickel Mountain Resources AB är moderbolag med följande helägda dotterbolag:

Nickel Mountain AB, org nr: 556819-1596, säte; Göteborg  
Mezhliisa Resources Cyprus Ltd, org nr: HE327212, säte Nicosia, Cypern

*Dotterbolag till Mezhliisa Resources Cyprus Ltd (ägarandel 50,18% per utgången av 2017, efter utgången av verksamhetsåret registrerades ökat ägande upp till 65,01%)*  
OOO Bakcharneftegaz, org nr: 1087017023279, säte; Tomsk, Ryssland

### Verksamhetsåret 2017 i sammandrag:

- I slutet av februari inledde bolaget geofysiska markmätningar vid Orrbäcken i Västerbotten, kort därefter togs beslutet att även göra en grundlig genomgång av äldre geofysiska data i projektområdet. Detta arbete upphandlades externt och slutrapporterades till bolaget under våren 2017.
- Nickel Mountain Resources genomförde en affär med Interfox Resources AB (publ), numera namnändrat till IFOX Investments AB (publ) ("IFOX") genom att förvärva samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Mezhliisa Resources Cyprus Ltd ("Mezhliisa") och således indirekt Mezhlisas andel av ett petroleumprojekt i Tomsk-regionen i Ryssland.
- Förvärvet godkändes på extra bolagsstämmor i båda bolagen den 24 maj. På stämman fattades även beslut om till IFOX riktade emissioner omfattande 69 751 544 respektive 162 753 603 aktier och 11 939 297 tvingande konvertibler som ett led i betalningen av förvärvet av Mezhliisa. Samma dag tecknade sig IFOX för 69 751 544 aktier och konvertibler som den 20 mars 2018 konverterades till 11 939 297 aktier i Bolaget. De av IFOX i maj 2017 tecknade aktierna i Bolaget delades ut till IFOX aktieägare i juli 2017.
- Vidare tecknade bolaget mandatavtal med IFOX, vilket ger IFOX uppdraget att fortsatt driva arbetet med att hitta köpare eller investeringspartners till Tomskprojektet, samt till Bolagets nickelprojekt. Fullständig information om Tomskprojektet finns på Bolagets hemsida.
- I maj erhöll bolaget en sammanställning av geofysiska mätningar vid Bolagets nickelprojekt Orrbäcken i Västerbotten, resultaten av dessa mätningar har granskats i detalj av Bolagets personal. De geofysiska resultaten har använts som delunderlag för planeringen av ett borrhoprogram som genomfördes under det tredje kvartalet 2017.
- I juli tecknade IFOX de återstående 162 753 603 aktierna som emitterades av Nickel Mountain Resources den 24 maj som slutlig betalning av förvärvet av Mezhliisa, därmed totalt 232 505 147 aktier, vilket är samtliga aktier IFOX kommer teckna sig för, borträknat den återstående tvingande konvertibeln. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgick därefter till 275 181 189 st. Det konvertibla lånet konverterades till aktier per den 20 mars 2018. Cirka 86 procent av de av IFOX i juli 2017 tecknade aktierna i Bolaget delades ut till IFOX aktieägare den 8 januari 2018.
- Bolaget meddelade i juli sin avsikt att accelerera testprogrammet på oljefältet 71-1 ägt av dotterbolaget OOO Bakcharneftegaz ("BNG").

- I mitten av augusti inledde bolaget borrningar på nickelprojektet i Orrbäcken i Västerbotten, det mindre av Bolagets två nickelprojekt (Rönnbäcken är det betydande projektet). I november 2017 meddelade Bolaget att man genom dessa borrningar inte funnit nickelkritiska bergarter samt att resultaten ska utvärderas avseende eventuella framtida arbeten. Borrningarna var planerade sedan länge och finansierades av befintliga medel i Bolaget.
- Styrelsen för Nickel Mountain Resources AB beslutade i november att genomföra en företrädesemission (1 ny aktie för varje tretal gamla aktier) om maximalt ca 22,9 miljoner kr. Beslutet godkändes den 11 december 2017 av en extra bolagsstämma. Emissionen var garanterad till 80%. Aktieägarna hade företrädesrätt till teckning till en kurs om 0,25 kr per aktie. Teckningstiden för emissionen löpte 22 januari – 9 februari 2018.
- Bolaget förlängde tidigare upptaget kortfristigt lån om SEK 7 miljoner att löpa till den 28 februari 2018. Vidare avtalade Bolaget om att, per den 1 december, uppta ytterligare lån om SEK 3 miljoner, även detta med löptid till den 28 februari 2018, i syfte att säkerställa finansiering för testarbeten fram till genomförd emission.

### Viktiga händelser efter verksamhetsårets utgång

- Nickel Mountain Resources offentliggjorde den 16 februari 2018 utfallet av den till 80 % garanterade företrädesemissionen i bolaget om 22,9 miljoner kronor. Emissionen tecknades till 94 procent, totalt 86 213 339 aktier till en kurs om 0,25 kronor per aktie, motsvarande 21 553 334,75 kronor. Av detta tecknades 41 741 301 aktier med företrädesrätt (45,5 procent) och 44 472 038 aktier tecknades utan företrädesrätt (48,5 procent).
- Den 15 januari 2018 meddelades att testprogrammet på 71-1 inletts samt att olja påträffats i det först perforerade intervallet, JU-5 i Jura på 2 764 - 2 772 meters djup.
- Den 30 januari 2018 meddelades att olja påträffats även i andra intervallet som perforerats, JU-1 i Jura på 2 654-2 666 meters djup. Oljan bedöms liksom i JU-5 vara av god kvalitet, motsvarande en Siberian Light Crude, men också vara en distinkt annan olja än den i JU-5 och därmed har enligt Bolagets preliminära bedömning två oljeförande formationer etablerats, vilka inte har medräknats i den mineraltillgångsberäkning som tidigare gjorts.
- IFOX, som fram till utdelning den 8 januari var huvudägare i Bolaget genomförde utdelning av 139 503 088 aktier i NMR, med avstämningsdag den 8 januari 2018 och innehade därefter inga aktier i Bolaget.
- Ökat ägande i BNG registrerades genom NMR:s helägda dotterbolag Mezhlisa i enlighet med gällande investeringsavtal. NMR-koncernen är efter den 17 januari 2018 ägare till 65 % av aktierna i BNG, vilket motsvarar en ökning med cirka 15 % i jämförelse med ägarstatus innan denna förändring.
- Den 20 mars 2018 genomfördes konvertering av konvertibel innehavd av IFOX varvid IFOX erhöll 11 939 297 aktier i Bolaget, vars totala antal aktier efter konvertering uppgår till 373 333 825 aktier.
- Den 23 april 2018 förlängdes löptiden för de mandatavtal som bolaget under 2017 tecknat med IFOX, vilket ger IFOX uppdraget att fortsatt driva arbetet med att hitta köpare eller investeringspartners till Tomskprojektet, samt till Bolagets nickelprojekt. Mandatavtalen gäller till och med den 24 maj 2019.

### Om bolaget

Nickel Mountain Resources är ett oberoende bolag verksamt inom prospektering av primärt olja, gas, nickel och guld. Bolagets förvärvade under 2017 det cypritiska bolaget Mezhlisa. Mezhlisa



kontrollerar genom det ryska dotterbolaget BNG prospekteringslicens 71-1 i Tomskregionen i Ryssland. Mezhliisa har ingått avtal avseende att succesivt förvärva upp till 74 procent av BNG, Mezhliisa är per idag registrerade som ägare av 65,01 procent av BNG. Mezhliisa har därmed tillgång till det prospekteringsprojekt som BNG förvärvade på publik auktion i augusti 2010, licens 71-1 "Ellejljajskoje" i Tomsk Oblast, Ryssland. Bolaget bedriver för närvarande ett prospekteringsprogram av olja – och gastillgångar på licens 71-1 inom vilket Bolaget visat på en större potential än ursprungligen väntat.

Det första steget var att genomföra återinträde och tester i ett av två gamla borrhål på licensen i fråga. Bolaget har idag tre bearbetningskoncessioner för utvinning av nyckelfyndigheter i Rönnbäcken, ett undersökningstillstånd för prospektering efter nickelfyndigheter i Orrbäcken samt ett undersökningstillstånd för prospektering efter guld i Kattisavan.

#### *Affärsidé*

Bolagets affärsidé är prospektering och identifiering av licensobjekt med potential att bli betydande olje-, gas- och/eller metalltillgångar.

#### *Strategi*

Bolagets strategi är att snabbt och med utnyttjande av det lilla företags fördelar genom noggranna utvärderingar identifiera tillgångar som uppfyller Bolagets uppsatta kriterier vad gäller bland annat storlekspotential, belägenhet, access till närliggande infrastruktur, områdets geologi och tillgång till kvalificerad personal. När en tillgång är utvald är syftet att sluta avtal och säkra rättigheter till tillgången på ett sätt som matchar Bolagets finansiella och operationella förmåga att kommersialisera projektet på kort och medellång sikt.

### **Förvärvet av Mezhliisa Resources Cyprus Ltd**

NMR tecknade i slutet av mars 2017 ett avtal om förvärv av IFOXs helägda dotterbolag Mezhliisa. Förvärvet godkändes på en extra bolagsstämma i NMR och IFOX den 24 maj 2017.

Transaktionen genomfördes genom att NMR förvärvade samtliga aktier i Mezhliisa, samt alla fordringar IFOX hade på Mezhliisa och dess dotterbolag BNG vid tillträdet, från IFOX mot dels kontant betalning om 0,40 kr och dels genom reverser på 219 999 999,60 kronor. IFOX äger enligt avtalet rätt att kvitta dessa reverser mot aktier och konvertibler i NMR till en kvittningskurs om 0,90 kronor/aktie/konvertibel resulterande i att antalet aktier i NMR som emitteras totalt inom ramen för förvärvet, efter det att full konvertering av emitterade konvertibler skett, är 244 444 444.

Som ett led i denna affär fattades beslut på en extra bolagsstämma den 24 maj om emission av 69 751 544 respektive 162 753 603 aktier och 11 939 297 tvingande konvertibler som betalning av förvärvet av Mezhliisa. Samma dag tecknade sig IFOX för 69 751 544 aktier och 11 939 297 tvingande konvertibler. Betalning erlades genom kvittning av del av de fordringar som IFOX hade på NMR som ett resultat av NMR's förvärv av Mezhliisa. IFOX åtog sig en skyldighet att någon gång under tiden från och med 2017-08-01 till och med 2018-07-31 påkalla konvertering av konvertiblerna till nya aktier i NMR till en konverteringskurs (före eventuell omräkning) om 0,90 kronor/aktie. IFOX har i juli 2017 tecknat sig för de sista 162 753 603 aktierna i enlighet med beslut från NMRs extra bolagsstämma den 24 maj 2017. Betalning erlades genom kvittning av det återstående fordringsbeloppet som IFOX hade på NMR som ett resultat av NMR's förvärv av Mezhliisa. I mars 2018 konverterade IFOX sitt innehavda konvertibla lån till 11 939 297 st aktier resulterande i att förvärvet i och med detta är till fullo betalt.

Mezhliisa kontrollerar genom det ryska dotterbolaget BNG prospekteringslicensen 71-1 i Tomskregionen i Ryssland. Mezhliisa har ingått avtal avseende att succesivt förvärva upp till 74 procent av BNG, Mezhliisa är per den 17 januari 2018 registrerade som ägare av 65,01 procent av BNG som har sitt säte i Tomsk, Ryssland. Mezhlisas tillträde till ägarandelarna kommer ske linjärt stegvis i takt med att prospekteringsprogrammet finansieras i förhållande till fullgörandet av Mezhlisas åtagande att erlagga totalt 12,4 MUSD i form av ovillkorade aktieägartillskott till BNG. Mezhlisas ägande i BNG ökar således som exempel med cirka 5,97 procent för varje investerad MUSD upp till maximalt motsvarande 74 procent av ägandet i BNG. Varje investerad USD ger rätt till ägande. Per den 24 april 2018 har investerats så att rätt till cirka 67% ägande finns.

Mezhliisa har därmed tillgång till det prospekteringsprojekt som BNG förvärvade på publik auktion i augusti 2010, licens 71-1 "Ellej-Igajskoje" i Tomsk Oblast, Ryssland. Bolaget bedriver för närvarande ett prospekteringsprogram på licens 71-1 inom vilken Bolaget visat på en större potential än ursprungligen väntat. Det första steget var att genomföra återinträde och tester i ett av två gamla borrhål på licensen i fråga.

## Övrig information

### Investeringar

Nickel Mountain Resources förvärvade under året 100 procent av bolaget Mezhliisa vilket via dotterbolag innehar ett petroleumpjekt i Tomsk i Ryssland. Köpeskillingen uppgick till 220 MSEK vilket erlades med reverser som sedan kvittades till nyemitterade aktier i Nickel Mountain Resources AB i två omgångar samt genom en konvertibel med åtföljande konvertering till nya aktier.

### Kommentarer till räkenskaperna

Koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning framgår av efterföljande resultat och balansräkningar.

### Resultat per aktie och utdelning

Resultatet per aktie var -0,05 kr under 2017 (2016: -0,03).

Styrelsen föreslår till stämman 2018 att ingen utdelning skall ske baserat på räkenskapsåret 2017.

### Aktien och antal ägare

Antalet aktier per den 31 december 2017 uppgick till 275 181 189 st. Enligt Euroclears sammanställning hade bolaget ca 7 500 registrerade aktieägare vid årets slut. Under året genomfördes kvittningsemissioner hänförliga till förvärvet av Mezhliisa resulterande i att det nyemitterades totalt 232 505 147 st nya aktier under 2017 vilket ökade antalet aktier från 42 676 042 st aktier vid ingången av året till 275 181 189 aktier per den 31 december 2017. Aktiekapitalet uppgår till 27 518 118,90 SEK vid utgången av året. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,10 SEK.

I genomsnitt har det funnits 155 871 014 st aktier i bolaget under året. Under föregående räkenskapsår fanns det i genomsnitt 34 746 042 st aktier i bolaget.

Aktieäggande i Bolaget per den 31 mars 2018 framgår av nedanstående tabell.

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV KAPITAL (%)
INTERFOX HOLDINGS AB/FEPI	40 287 976	14,64
ARCHELON AB (PUBL)	15 746 479	5,72
CHRISTINE MARIETTA HACKEL	10 584 999	3,85
CITY CAPITAL PARTNERS AB	6 842 564	2,49
AXACTOR AB (PUBL)	5 972 407	2,17
NOMURA PB NOMINEES LTD	5 915 964	2,15
NORD FONDKOMMISSION AB	5 723 224	2,08
ERIKSSON, PETER	4 640 379	1,69
CAPENSOR CAPITAL AB	4 614 914	1,68
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	4 480 894	1,63
JOHANSSON, BIRGER	2 860 455	1,04
WEITZ, PER	2 807 979	1,02
JPM CHASE NA	1 988 691	0,72
ANDERSEN, JONNY	1 608 250	0,58
SVENSSON, ERIK	1 561 450	0,57
FREDERIKSEN, KELL	1 400 000	0,51
ROSNER, SIMON	1 350 000	0,49
BJÖRKLIN, MARKUS	1 291 036	0,47
GARANTUM FONDKOMMISSION AB	1 276 243	0,46
RANDQUIST, CHARLES	1 190 421	0,43

## Konvertibler

På extra bolagsstämman den 24 maj 2017 fattade stämman beslut om att ta upp ett räntefritt konvertibelt lån om 10 745 367,30 kronor genom emission av 11 939 297 tvingande konvertibler till en teckningskurs om 0,90 kr/konvertibel. Rätten att teckna konvertiblerna tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, IFOX. Samma dag tecknade sig IFOX för samtliga konvertibler och betalning erlades genom kvittning av Bolagets skuld till IFOX om 10 745 367,30 kronor. IFOX har en skyldighet att någon gång under tiden från och med 2017-08-01 till och med 2018-07-31 påkalla konvertering av konvertiblerna till nya aktier i Bolaget till en konverteringskurs (före eventuell omräkning) om 0,90 kronor/aktie, dvs. sammanlagt 11 939 297 aktier ("Konvertibeln"). Konvertibeln konverterades den 20 mars 2018.

## Anställda

I organisationen i moderbolaget finns en heltidsanställd person. Resurser i form av tekniska och administrativa tjänster tillhandahålls på konsultbasis. Projektanställd fältpersonal anställs vid behov. Geologiska tjänster, till exempel borring, geofysiska mätningar och kemiska analyser av jord- och bergprover utförs av konsulter, entreprenörer och certifierade laboratorier. I BNG i Tomsk var det per den 31 december cirka 30 anställda, på hel- och deltid.

## Årsstämma, styrelse och revisor

Styrelsen svarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Arbetet leds av styrelseordföranden. Styrelsen består av fem ledamöter utan suppleanter. Nuvarande styrelse valdes vid årsstämma den 8 juni 2017. Vid stämman valdes till ordinarie styrelseledamöter Tore Hallberg, Patric Perenius, My Simonsson, Torbjörn Ranta och Anders Thorsell. Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Patric Perenius till styrelsens ordförande.

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen i bolaget har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan

styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

Revisorer utses av årsstämman för en period av ett år. Vid stämman omvaldes huvudansvarig revisor Carl Magnus Kollberg.

## Väsentliga avtal

### Nickel Mountain AB

Nickel Mountain Resources helägda dotterbolag Nickel Mountain AB innehar per den 31 december 2017 tre bearbetningskoncessioner gällande Rönnbäcken samt två andra undersökningstillstånd för Orrbäcken respektive Kattisavan.

### Back-to-Back avtal

Nickel Mountain Resources och Nickel Mountain AB har i september 2016 ingått ett s.k. back-to-back avtal med dess tidigare huvudägare Archelon AB (publ) ("Archelon"). Archelon har i samband med förvärvet av Nickel Mountain Resources förbundit sig att för det fall Archelon eller en till Archelon s.k. närstående person, innan 2018-12-31, ingår ett avtal om överlåtelse av samtliga eller en väsentlig del av aktierna i Nickel Mountain Resources eller Nickel Mountain AB alternativt ett avtal avseende överlåtelse av hela eller en väsentlig del av Rönnbäcksprojektet, till Axactor AB utge en tilläggsköpeskilling motsvarande tio (10) procent av den uppkomna vinsten.

### Mandatavtal - Rönnbäckenprojektet

Nickel Mountain Resources har tillsammans med Nickel Mountain AB och IFOX i april 2017 ingått ett mandatavtal vilket ger IFOX uppdraget att driva förhandlingar med potentiella köpare eller investeringspartners till Bolagets nickelprojekt, Rönnbäcksprojektet, alternativt samtliga aktier i dotterbolaget Nickel Mountain AB. För det fall ett bindande avtal med en tredje part ingås enligt ovan ska en ersättning om tio (10) procent av köpeskillingen på aktuell transaktion utges till IFOX. Avtalet har den 23 april 2018 förlängts och gäller till och med den 24 maj 2019.

### Mandatavtal - Tomskprojektet

Nickel Mountain Resources har tillsammans med Mezhlisa och IFOX i maj 2017 ingått ett mandatavtal vilket ger IFOX uppdraget att arbeta vidare med förhandlingar med potentiella köpare eller investeringspartners till Tomskprojektet, alternativt Mezhlisas aktieinnehav i dotterbolaget BNG. . För det fall ett bindande avtal med en tredje part enligt ovan ingås ska en ersättning om tio (10) procent av köpeskillingen på aktuell transaktion utges till IFOX. Avtalet har den 23 april 2018 förlängts och gäller till och med den 24 maj 2019.

### Konsultavtal - IFOX

Den 16 januari 2018 träffade Bolaget och IFOX en överenskommelse om att IFOX ska erhålla en fast ersättning om 66 000 kronor exklusive mervärdesskatt per månad för konsulttjänster som IFOX ska tillhandahålla Bolaget främst med avseende på verksamheten i Tomsk. Överenskommelsen kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om en (1) månad.

### SPA och SHA ("Projektavtal")

I oktober 2013 tecknades avtal (ett köpeavtal och ett aktieägaravtal) mellan Siberia Clearing (Geneva) Ltd. ("Siberia") och Mikhail Yurievich Malyarenko ("MM") avseende Sibérias successiva förvärv av upp till 74 procent av ägarandelarna i BNG från MM och parternas interna mellanhavanden såvitt avser ägandet i och styrningen av BNG. Köpeavtalet innehåller vissa sedvanliga garantier och andra villkor (se mer nedan).

BNG:s huvudsakliga tillgång består av en licensrättighet (licensblock nr 71-1 "Ellej-Igajskoje") till ett olje- och gasprojekt i Tomskregionen i sydvästra Sibirien i Ryssland. Prospekteringsprogrammet har fastställts i samarbete mellan Siberia, MM och BNG samt ryska myndigheter.

I november 2013 ingicks ett tilläggsavtal genom vilket Mezhlisa ersatte Siberia som part till avtalen. Såväl Siberia som Mezhlisa ägdes vid denna tidpunkt av The Far East and Pacific Investments Inc ("FEPI"). FEPI/Interfox Holdings AB är den enskilt största ägaren i NMR. NMRs styrelseledamot Patric Perenius har enligt fullmakt rätt att fram till och med 2018-12-31 vid bolagsstämma med aktieägarna i NMR företräda samtliga av FEPI:s och Interfox Holdings aktier i NMR.

Ett belopp om 7 400 RUB erlades för rätten att förvärva ägarandelarna enligt köpeavtalet. Mezhlisas tillträde till ägarandelarna kommer ske stegvis i takt med att prospekteringsprogrammet finansieras, linjärt i förhållande till fullgörandet av Mezhlisas åtagande att erlägga totalt 12,4 MUSD i form av ovillkorade aktieägartillskott till BNG (se mer om finansieringsåtaganden nedan). Mezhlisas ägande i BNG ökar således som exempel med cirka 5,968 procent för varje investerad MUSD upp till maximalt motsvarande 74 procent av ägandet i BNG. Varje investerad dollar berättigar till ökat ägande upp till 74 procent. Resterande ägarandelar innehas av MM som enligt avtalen ska vara anställd av BNG under kommande femårsperiod. Såväl köpeavtalet som aktieägaravtalet regleras av svensk lag med svenskt skiljeförfarande.

### Finansieringsåtaganden

#### *-Fas 1*

Som ett första led i finansieringen har Mezhlisa under fas 1 åtagit sig att senast den 10 februari 2014 tillskjuta 2,4 MUSD, vilket skedde. Denna fas är således genomförd.

#### *-Fas 2*

När återinträdet av prospekteringsbrunnen genomförts inleds fas 2 med ett åtagande för Mezhlisa att tillskjuta ytterligare 10 MUSD att användas för borrning av en prospekteringsbrunn ned till ca 4 300 meter samt därtill hänförliga tester och analyser. Målsättningen var att fas 2 av projektet skulle påbörjas senast den 1 mars 2014 och ha avslutats före årsskiftet 2014/2015. Dock resulterade det utdragna testandet och därmed ökade kostnaderna av brunn 4 att denna målsättning skjuts i tiden och kommer att genomföras så snart erforderlig finansiering är säkerställd.

Efter att finansiering upp till ett belopp om USD 12 400 000 har fullgjorts kommer samtliga 74 procent av ägarandelarna i BNG ha överförts från MM till Mezhlisa. Per utgången av det första kvartalet 2018 har sammanlagt USD 10 900 300 tillförts BNG från Nickel Mountain Resources och BNGs tidigare ägare IFOX. Mezhlisa är per idag registrerade som ägare av 65,01 procent av BNG.

Med hänsyn tagen till de ökade kostnaderna som uppkommit på grund av mer utdragna tester av brunn nr 4 än beräknat (fler potentiellt kolväteförande intervall än beräknat) har parterna enats om att finansiering för respektive fas som skjuter över den beräknade kostnaden ska, om den skjuts in av Bolaget, ses som ett lån till 25 procent årlig ränta.

#### *-Fas 3*

Enligt aktieägaravtalet är parternas avsikt att genomföra en exit (se nedan) genom att avyttra projektet inom den kommande perioden. Beroende på tidpunkten för en sådan exit kunde fas 3 behöva inledas, beroende på de ursprungliga licenskraven. Då dessa krav nu har släppt kommer först fas 2 och sedan en eventuell fas 3 att genomföras när parterna så finner lämpligt och möjligt. Fas 3 är budgeterad till 9 MUSD att användas för borrning av ytterligare en prospekteringsbrunn samt därtill hänförliga tester och analyser. Mezhlisa har inte lämnat något åtagande avseende finansiering i denna fas 3 men om Mezhlisa inte tillskjuter ytterligare medel, och det finns en väsentlig risk för att villkor kopplade till licensen inte uppfylls till följd av detta, har MM möjlighet att tillskjuta dessa medel antingen på egen hand eller genom finansiering från extern part. Vid sådan finansiering under fas 3 av annan än Mezhlisa kommer Mezhlisas ägarandel om 74 procent i BNG minska pro rata i förhållande till investerade medel. För det fall annan part (MM eller annan) tillskjuter hela kapitalet medför detta således att Mezhlisas ägarandel i BNG minskar från 74 till 43 procent. Mezhlisas minskade ägarandel beräknas i sådan situation enligt följande:  $(9 / (12,4 + 9)) * 0,74 = 31$  procent. Det utspädningskydd som tillkommer MM vid investeringar i BNG fram till och med denna fas 3 gäller inte för eventuella ytterligare investeringar i projektet.

### Återköpsklausul

Det finns en möjlighet för MM att köpa tillbaka Mezhlisas ägarandelar vid ett väsentligt åsidosättande av finansieringsåtagandet under fas 2. MM har i en sådan situation under särskilt angivna förutsättningar möjlighet att köpa tillbaka de ägarandelar som överlåtits till Mezhlisa mot en ersättning motsvarande 50 procent av det totala belopp som Mezhlisa vid sådan tidpunkt har investerat. Parterna är eniga om att någon sådan försening inte föreligger och att fas 2, den nya brunnen, inleds först när brunn 4 är färdigtestad och troligen också 3D-seismik genomförts på för det fallet överenskomna villkor.



### Exit

Som ovan nämnts är det parternas avsikt att genomföra en exit genom att avyttra projektet inom den kommande treårsperioden. Vid en exit, dvs en försäljning av BNG, gäller en särskild justeringsmodell som medför att försäljningslikviden fördelas något annorlunda än i förhållande till respektive parts ägarandelar och vars utfall varierar beroende på om en exit genomförs under fas 1 eller vid en senare tidpunkt. Vid en försäljning med lägre reservtal ska Mezhlisa ha en högre andel av försäljningspriset än vad som motsvarar ägandet och MM:s del ökar sedan successivt i takt med ökande antal officiella reserver enligt rysk standard vid försäljningstidpunkten. För att exemplifiera; vid 20 miljoner fat oljeekvivalenter i officiella GKZ reserver C1+C2 vid försäljningstillfället har Mezhlisa 80 procent och MM 20 procent. Som exempel; vid 100 miljoner fat oljeekvivalenter har Mezhlisa 69 procent och MM 31 procent. Vid 200 miljoner fat har Mezhlisa 44 procent och MM 56 procent.

### Övrigt

Aktieägaravtalet innehåller därtill en del andra regleringar såvitt avser ägandet i och styrningen av BNG. Övriga ägarregleringar avser i huvudsak ett förbud mot att överlåta ägarandelar i BNG utan samtycke från den andra parten, förköpsförbehåll, ömsesidig rätt och skyldighet att överlåta ägarandelar vid en överlåtelse till extern part (s.k. Tag Along och Drag Along-klausuler) och ömsesidig skyldighet att överlåta ägarandelar vid väsentligt avtalsbrott och obestånd (inlösen). Övriga styrningsregleringar avser i huvudsak driften av verksamheten samt beslutsfattande och firmateckning i BNG. Som exempel finns en katalog av väsentliga beslut (däribland ändring av verksamhet eller affärsplan, försäljning av licensen eller övriga väsentliga tillgångar och nyemission av värdepapper i BNG) som kräver båda parternas godkännande. Styrelsen i BNG ska enligt aktieägaravtalet bestå av fyra ledamöter varav vardera parten har rätt att utse två ledamöter. Mezhlisa har rätt att utse styrelseordförande med utslagsröst. MM ska vara verkställande direktör i BNG under kommande femårsperiod. Aktieägaravtalet har en giltighetstid om 25 år med automatisk förlängning i 5-årsperioder vid utebliven uppsägning. Uppsägning av aktieägaravtalet är förenat med en skyldighet för den part som säger upp avtalet att erbjuda den andra parten möjlighet att förvärva samtliga ägarandelar.

### **Licensavtal**

Bolaget har genom förvärvet av Mezhlisa fått tillgång till det prospektiva projekt som BNG förvärvade på publik auktion i augusti 2010, licens 71-1 "Ellej-Igajskoje" i Tomsk Oblast, Ryssland. Licensen är en kombinerad prospekterings- och produktionslicens, TOM01559NR, som löper till september 2035.

Licensvillkoren innebär i korthet att licenstagaren skall:

- Utarbeta ett arbetsprogram, som kan omarbetas under tiden det genomförs
- Genomföra återinträde av en av de två äldre brunnarna på licensblocket (gjort)
- Omtolka seismik och designa ett prospekterings- och arbetsprogram (gjort)
- Genomföra ett prospekteringsprogram

Om det görs en kommersiell upptäckt av kolväten och licenstagaren åsätts reserver gäller följande för licenstagaren:

- Ett utvärderingsprogram ("appraisal program") utformas och överenskommas
- Ett seismiskt 2D- eller 3D-program ska göras eller en ny brunn borraras
- En reservrapport ska upprättas och godkännas

### **I det ändringsavtal som undertecknades i mars 2016 har de tidigare satta tidsmässiga begränsningarna borttagits.**

Generellt genomförs prospekteringen i följande faser:

1. Sökande efter olje- och gasdepåer innefattande seismik, borrhåll av prospekteringsbrunn osv. Denna fas är genomförd.
2. Om åtminstone en brunn visar kolväteflöden; registrering av en första preliminär bedömning av reserver hos GKZ (C1 och C2). Certifikat för "fältupptäckande" erhålls. BNG befinner sig i denna

fas, och registrering av sådana preliminära reserver kan genomföras när BNG så finner lämpligt. Bedömningen är att detta är lämpligt efter färdigtestande av brunn4 och möjligen efter genomförd 3D-seismik.

3. Prospektering: ytterligare seismik samt borrhande av brunnar för att säkerställa bedömda reserver. Antalet brunnar beror på fältet.
4. Beräkning och registrering av kolvätereserver för hela fältet i C1-kategorin, inklusive en studie av bedömd utvinningsfaktor samt upprättande av en fältutvecklingsplan och dess godkännande hos relevant myndighet.
5. Fältet tas i produktion. Borrhande av produktionsbrunnar, byggande av fältfaciliteter (pipeline, elnät, paddar, vägar, behandlingsenheter, pumpstationer osv).

Utöver dessa villkor finns villkor för miljöskydd, rapportering till myndigheter och industriell säkerhet m m. Licensområdet är på 34 km<sup>2</sup>, och har utformats för att täcka den enda kända strukturen på licensområdet.

### **Framtida utveckling**

Verksamheten skall fortsätta utvecklas med avsikt att påvisa kommersiella råvarubaserade tillgångar. Arbetet bedrivs antingen direkt i moderbolaget eller via dotterbolagen Nickel Mountain AB och Mezhlisa Resources Ltd med dotterdotterbolaget OOO Bakcharneftegaz, med fokus på Rönnebäckens nickelprojekt samt olje- och gastillgången i Tomsk, Ryssland. Bolagets styrelse bedömer att koncernens tillgångar kombinerat med prospekteringsverksamheten har goda förutsättningar att ge en fortsatt positiv utveckling för bolaget.

Tecken på global ekonomisk återhämtning har haft en viss positiv inverkan på metallpriserna under året. Stigande metall- och oljepriser i allmänhet, höjer förväntningarna på en positiv värdeutveckling i NMR och dess råvarutillgångar.

### **Miljö**

Bolaget följer en policy för effektiv, miljövänlig energi-, mark- och materialanvändning inom koncernens alla verksamhetsområden. De främsta miljöeffekterna av verksamheten är mark- och energianvändning samt avfallshantering. För närvarande bedrivs ingen tillståndspliktig verksamhet annat än i Tomsk, där Bolaget genom dotterdotterbolaget OOO Bakcharneftegaz bedriver verksamhet som erfordrar tillstånd avseende framförallt hantering av kemikalier samt skogsvård. Bolaget uppfyller tillämpliga krav. Verksamheten är för närvarande passiv avseende aktiviteter på fältet. Det finns dock en hel rad lagar och föreskrifter på miljöområdet som Bolaget måste följa.

### **Risker**

#### *Allmänna verksamhetsrelaterade risker*

Koncernens verksamhet är föremål för alla de risker och osäkerheter som verksamheter inriktade på prospektering samt förvärv, utbyggnad, produktion och försäljning av nickel, olja och gas är förknippade med. Dessa risker kan inte helt undvikas ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering. De risker och osäkerheter som vanligen förknippas med olje- och gasverksamhet innefattar, men är inte begränsade till, bränder, explosioner, "blowouts" (det vill säga ett okontrollerat utsläpp av olja, gas eller vatten från en oljebrunn), utsläpp av sur gas, brott i pipelines och oljespill. Var och en av dessa risker kan resultera i omfattande skador på olje och gasbrunnar, produktionsanläggningar, annan egendom, miljön och kan även medföra betydande personskador. Detta kan i sin tur leda till omfattande skadeståndsansvar eller annat ansvar. Även uppsamlingsystem och processanläggningar är föremål för många av dessa risker. Olje och gasverksamhet omfattas även av risk för en framtida nedgång i reserverna av naturliga orsaker eller inflöde av vatten i producerande formationer.

Prospektering och exploatering av nickel, olje- och gasreserver kan komma att bli försenade eller påverkas negativt av faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat ogynnsamma väderklimat eller geologiska förhållanden, beslut tagna eller arbete utfört av samarbetspartners, landägare eller leverantörer, vilka Koncernen kan vara eller kan komma att bli beroende av, tillmötesgående av regerings- eller myndighetskrav, brister eller förseningar vid installation och beställning av maskiner och utrustning, eller förseningar vid import eller förtullning,

olyckor, skador på anläggningar, miljöskador eller personskador. Förseningar eller andra negativa effekter på prospektering och exploatering kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Prospekteringsrisk avseende metaller*

Bolaget har funnit indikationer på förekomster av olika metaller på flera ställen men har ännu inte kunnat fastställa att fyndigheterna har kommersiell potential. Även om Bolaget kommer att göra noggranna genomlysningar och bedömningar för att genomföra exploatering av fyndigheter kan inte Bolaget garantera att kommersiella halter föreligger, eller att andra hinder för kommersiell utvinning inte uppkommer. Investerares bör observera att prospektering är en verksamhet som till sin natur innebär en betydande risk och kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Geologiska risker och osäkerheter kring beräkningen av petroleumreserver*

Alla värderingar av olje och gasreserver samt olje och gasresurser innehåller mått av osäkerhet. Koncernens värderingar av reserver och resurser sker enligt vedertagna regler och standarder. I många fall leder prospekteringsaktiviteter aldrig till utbyggnad och produktion. Även om oljebolag försöker minimera riskerna genom seismiska undersökningar kan detta vara mycket kostsamt och kräva stora insatser utan att leda till borrning. Det finns en betydande risk att uppskattade volymer inte överensstämmer med verkligheten. Sannolikheten för fynd av olja eller gas vid prospekteringsbrunnar varierar. Den faktiska produktionen och kassaflödet kommer därför sannolikt att skilja sig från beräkningar och dessa variationer kan ibland bli stora. Visar sig en brunn vara tom eller inte producera lönsamma flöden ger investeringen ingen avkastning. Kassaflödesanalyser är delvis baserade på antaganden om att vissa framtida prospekterings och utbyggnadsverksamheter blir framgångsrika.

Detta är inte alltid fallet och uppskattade reserver, resurser, fyndigheter och kassaflöde kan därför reduceras i den utsträckning som utvinningsaktiviteterna inte, helt eller delvis, uppnår den bedömda nivån. Olje och gasreserver utgör en viktig faktor för Koncernens investeringsbeslut. De utgör också en viktig del i värderingen för bedömning av nedskrivningsbehov av det bokförda värdet på Koncernens olje och gastillgångar. En övervärdering av ett områdes reserver kan därför få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Nedgång i petroleumrelaterade mineraltillgångar eller oförmåga att anskaffa sådana*

Koncernens framtida kassaflöde är starkt beroende av att Koncernen lyckas med att exploatera sina nuvarande mineraltillgångar på ett framgångsrikt sätt och att Koncernen kan förvärva, upptäcka eller utveckla ytterligare reserver eller avyttra befintliga resurser. Prospektering, förvärv och utbyggnad av olje och gasreserver är en kapitalintensiv verksamhet och kassaflödet från den löpande verksamheten i kombination med tillgången till extern finansiering kommer att vara avgörande för i vilken utsträckning Koncernen i framtiden kan göra nödvändiga investeringar för att behålla och expandera sina mineraltillgångar. Koncernens oförmåga att behålla och expandera sina mineraltillgångar skulle få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Prisfluktuationer på olja och gas*

Efterfrågan och priset på olja och gas är i betydande utsträckning beroende av en mängd faktorer utanför Koncernens kontroll, bland annat väderförhållanden, priset på och tillgången till alternativa energikällor, regerings- och centralbanksåtgärder, åtgärder vidtagna av internationella karteller (främst OPEC) samt den globala ekonomiska och politiska utvecklingen. Dessa faktorer påverkar i sin tur global tillgång och efterfrågan på olja och gas. Prisfluktuationer är således normalt en följd av faktorer som Koncernen inte kan påverka. Även om oljepriset under senare tid varit relativt stabilt har världsmarknadspriset på olja och gas fluktuerat kraftigt tidigare och det kan inte uteslutas att det kommer att fluktuera kraftigt i framtiden. Ett prisfall på olja och gas med bestående lägre pris kan komma att få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. De grundläggande ekonomiska förutsättningarna för att bedriva prospektering och produktion av olja förändras vid lägre oljepriser. En nedgång i priserna skulle kunna leda till en minskning av volymerna i de reserver som Koncernen ekonomiskt kan utvinna då Koncernen eller dess partners kan komma att avstå från att bygga ut vissa oljefynd om oljepriserna faller under vissa nivåer. Dessa faktorer skulle kunna orsaka en minskning av prospektering och produktion samt försvåra utbyggnaden av Koncernens verksamhet. Dessutom kan en betydande och varaktig nedgång i olje- och gaspriser från historiska genomsnittspriser komma att få en betydande negativ



inverkan på Koncernens förmåga att uppta lån eller på annat sätt att anskaffa kapital, och därmed även på koncernens resultat och finansiella ställning.

#### *Nyckelpersoner*

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det kan inte garanteras att Bolaget kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget, eller om framtida vakanser inte kan fyllas, kan det få negativ inverkan på verksamheten och Bolagets ekonomiska utveckling. Detta kan från tid till annan medföra risker för dröjsmål och högre kostnader, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska utveckling som följd.

#### *Olyckor, skador och förseningar*

Koncernen kan drabbas av olyckor och skador på anläggningar, miljö och människor. Varje större skada kan komma att få en negativ effekt på Koncernens förmåga att prospektera och producera olja och gas. Vidare kan även ogynnsamma väderförhållanden, arbete utfört av partners, entreprenörer eller leverantörer samt reglerings- eller myndighetskrav och sena leveranser av utrustning komma att medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Naturkatastrofer*

Koncernens framtida prospekteringsanläggningar kan drabbas av naturkatastrofer. Om så sker kan Koncernens olje-, metall- och gasprospektering komma att påverkas negativt eller rentav upphöra. Naturkatastrofer kan få förödande effekt på Koncernens verksamhet eftersom stora värden kan gå förlorade. Ett stopp i prospekteringen på grund av en naturkatastrof kan medföra stora kostnader för att återställa prospekteringsanläggningar. Vid en naturkatastrof finns en risk att Koncernen inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna genomföra nödvändiga investeringar i syfte att återuppta prospekteringen. Det ovanstående skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Förändringar i långsiktig efterfrågan på olja, gas och nickel*

Efterfrågan på olja, nickel och gas kan på lång sikt reduceras. Klimatdebatten och strävan efter att minska koldioxidutsläppen i atmosfären har medfört att länder och grupper av länder diskuterar lagstiftning och olika ekonomiska incitament för att stötta alternativ till fossila bränslen samt höjda skatter och miljöavgifter på fossila bränslen. Olje- och gasproducenter möter också ökad konkurrens från alternativa former av energi, bränsle och relaterade produkter. Priset för mineraltillgångar varierar med rådande och förväntade världsmarknadspriser, allmänna konjunktursvängningar och politiska förutsättningar. Det föreligger därför risk att Bolaget kan erhålla lägre priser än förväntat vid framtida avyttringar, samt att Bolaget misslyckas med att finna lämpliga köpare. En ökad konkurrens från alternativa metaller och energikällor, tillsammans med en ökad beskattning av fossila bränslen kan leda till en väsentlig förändring i den långsiktiga efterfrågan på olja, gas och nickel, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Tolkning av och tvister gällande avtal och licenser*

Koncernens verksamhet är i hög grad baserad på koncessionsavtal, licenser, tillstånd och andra avtal, t ex avtal med investeringspartners. Rättigheterna och skyldigheterna enligt dessa koncessioner, licenser och avtal kan bli föremål för tolkning och tvister enligt lämplig lagstiftning och kan även påverkas av omständigheter som ligger utanför Koncernens kontroll. I händelse av en tvist om tolkning av sådana villkor är det inte heller säkert att Koncernen skulle kunna göra sina rättigheter gällande, vilket i sin tur skulle kunna få negativa effekter på Koncernen. Om Koncernen 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 Koncernens rättigheter enligt dessa helt eller delvis bortfaller eller att Koncernen hålls ekonomiskt ansvarig, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Tillgång till utrustning och personal*

Koncernens prospekteringsverksamhet för olja, gas och nickel är beroende av tillgång till borrarutrustning och annan nödvändig utrustning, samt tillhörande material och 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 Koncernens prospekteringsverksamhet samt leda till

minskad produktion, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I de fall Koncernen inte är operatör av sina olje- och gasegendomar är Koncernen även beroende av operatören och tredjepartsleverantörers genomförande av motsvarande aktiviteter. Koncernens möjlighet att styra eller kontrollera sådana operatörers agerande kan vara begränsad. Koncernen är beroende av vissa nyckelpersoners kompetens och insatser samt Koncernens förmåga att behålla dessa individer samt att vid behov anställa ny kvalificerad personal. Bristen på prospekterings- och utvecklingsaktiviteter i olje- och gasindustrin på 1990-talet innebar en minskning av utbudet av kvalificerad personal. Detta har gjort att oljebranschens generella rekryteringsunderlag av kvalificerad och erfaren personal är begränsat. Härutöver kan det vara svårt att hitta kvalificerad personal lokalt i de regioner där Koncernen huvudsakligen har sin verksamhet, vilket är en kritisk faktor eftersom lokalt anställd personal i vissa fall är ett krav från lokala myndigheter vid tillståndsgivning. Om inte Koncernen förmår att attrahera ny personal eller behålla befintlig personal eller nyckelpersoner i erforderlig omfattning kan detta leda till att Koncernen inte kan fortsätta att utvidga verksamheten och framgångsrikt genomföra sin affärsstrategi, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Prospekterings- och produktionslicenser kan återkallas eller avbrytas*

Koncernens prospektering är beroende av koncessioner, licenser och tillstånd som beviljas av regeringar och myndigheter. Ansökningar om koncessioner och tillstånd kan komma att avslås och nuvarande koncessioner och tillstånd kan komma att beläggas med restriktioner eller återkallas. Även om licenser och tillstånd normalt kan förnyas efter att de löpt ut är det inte säkert att så kommer att ske, och i så fall på vilka villkor. Om en ansökan från Koncernen om att beviljas en framtida licens eller ett tillstånd eller en begäran om förnyelse av en licens eller tillstånd från Koncernen avslås kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om Koncernen eller någon av dess partners inte svarar mot de förpliktelser och villkor avseende verksamhet och kostnader som krävs för att behålla licenser och tillstånd kan det medföra en mindre andel i, eller förlust av, sådana tillstånd samt krav på skadestånd, vilket kan komma få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Bolagets förmåga att uppfylla dess finansieringskrav på petroleumlicensen*

Licensgivandet vid prospektering är förbehållet krav att licensinnehavaren skall genomföra vissa åtgärder på licensområdet inom given tidsram. Om Koncernen i framtiden inte skulle kunna uppfylla sina åtaganden och de villkor för verksamheten, kostnader och finansiering i den utsträckning som krävs för att behålla koncessioner och licenser kan Koncernen, helt eller delvis, förlora sådana koncessioner eller licenser och ådra sig skadeståndsansvar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Kostnader för miljöpåverkan och nedmontering av anläggningar*

Koncernen kan bli ansvarig för kostnader för att åtgärda oförutsedd påverkan på miljön som uppstår som en följd av olje-, nickel och gasprospektering. Sådana kostnader kan vara betydande. Särskilt kan kostnader för otillåtna nivåer av utsläpp och nedsmutsning och potentiella saneringskostnader samt brister i hanteringen av giftiga eller farliga ämnen, för vilka någon av Koncernens enheter kan komma att hållas ansvarig, vara svåra att beräkna mot bakgrund av gällande lagstiftning och tillämpningen därav i olika jurisdiktioner. Koncernen kan också ådra sig miljöansvar i samband med förvärv av tillgångar som omfattas av sådana förpliktelser. Miljö- och säkerhetslagstiftning (inklusive lagstiftning beträffande försegling och övergivande av brunnar, utsläpp av gaser och annan materia i den omgivande miljön samt övrigt miljöskydd) kan komma att förändras. Detta kan få till följd att striktare eller ytterligare åtgärder än vad som gäller för närvarande kan komma att krävas samt att ett mer omfattande ansvar för Koncernen, dess styrelseledamöter och anställda införs. Även om reserveringar görs för kostnader för nedmontering av anläggningar kan dessa, bland annat mot bakgrund av det ovanstående, visa sig otillräckliga. Följaktligen kan Koncernen drabbas av betydande oförutsedda kostnader, vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Infrastruktur*

Koncernen är i viss mån beroende av tillgänglig och väl fungerande infrastruktur i de områden där verksamheten bedrivs, exempelvis i form av vägar, samt vid framtida produktion el- och vattenförsörjning, pipelines och uppsamlingsystem. Om det uppstår driftavbrott eller skador på

infrastruktur kan Koncernens verksamhet försvåras avsevärt, vilket kan leda till högre kostnader och förseningar av prospekteringsborrningar samt negativ inverkan vid eventuell avyttring av licensen vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Politiska och samhällsrelaterade risker*

Koncernens verksamhet är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker där verksamheten bedrivs, i Koncernens fall Sverige och Ryssland. Bland annat bestående av regeringens politik och lagsstiftning, statliga interventioner, potentiell förändring i den skaderättsliga regleringen, potentiell inflation och deflation, potentiell begränsning i möjlighet att prospektera efter olja och naturgas, potentiell politisk, social, religiös och ekonomisk instabilitet och oroligheter. Dessa faktorer kan begränsa möjligheten för Koncernen att få finansiering på de internationella kapitalmarknaderna eller på annat sätt ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter

#### *Miljörisk*

Bolagets verksamhet måste ta största hänsyn till miljöpåverkan. Det innebär att vissa fyndigheter eventuellt inte kan exploateras vilket kan medföra begränsade möjligheter att avyttra dessa. De svenska fyndigheternas placering i fjällnära och boreal miljö gör att särskilda hänsyn måste tas till både rennäring och den bitvis känsliga boreala miljön.

#### *Valutarisk*

Valutarisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på Bolagets resultat och uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta. En stor del av Koncernens framtida intäkter och finansieringsåtaganden förväntas vara i RUB. Bolagets övriga omkostnader är huvudsakligen i RUB alternativt i eller kopplat till USD. Huvudsaklig finansiering och börsnotering är i SEK. Bolagets rörelseresultat påverkas negativt vid ofördelaktiga valutakursförändringar.

#### *Rörelsekapital och framtida finansiering*

För det fall Bolaget beslutar om kapitalintensiva investeringar kan det sannolikt behövas tillskott av externt kapital. Detta kan medföra att ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas för att Bolaget skall utvecklas på bästa sätt. Koncernens möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av allmänna marknadsläget för kapitaltillskott och ägarnas förutsättningar att delta i framtida emissioner. Skulle Koncernen inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Flerårsjämförelse**

#### *Koncernen*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Res. efter finansiella poster	-7 254	-1 279	-104 717
Balansomslutning	311 866	14 763	11 096
Soliditet (%)	92	98	98
Antal aktier per utgången av året (st)	275 181 189	42 676 042	26 816 042
Genomsnittligt antal aktier (st)	155 871 014	34 746 042	26 816 042
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg

#### *Moderbolaget*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Res. efter finansiella poster	-6 894	-914	-97 681
Balansomslutning	238 864	14 702	10 655
Soliditet (%)	91	99	99
Antal aktier per utgången av året (st)	275 181 189	42 676 042	26 816 042
Genomsnittligt antal aktier (st)	155 871 014	34 746 042	26 816 042
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg

Definition av nyckeltal:

*Soliditet*

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

*Avkastning på eget kapital*

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

**Förslag till resultatdisposition**

Till årsstämman förfogande står:

Balanserat resultat	-86 559 840
Överkursfond	276 683 516
<u>Årets resultat</u>	<u>-6 894 437</u>
	183 229 239

Styrelsen föreslår att:

i ny räkning överföres 183 229 239

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

## Finansiella rapporter

### Resultaträkning – Koncern

(TSEK)	Not	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga rörelseintäkter		85	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>85</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-222	-165
Övriga externa kostnader		-2 177	-573
Personalkostnader	3	-1 109	-402
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-138	-137
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 561</b>	<b>-1 277</b>
<b>Finansiella kostnader</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		328	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 021	-3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-7 254</b>	<b>-1 279</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	4	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-7 254</b>	<b>-1 279</b>
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-7 254	-1 279

## Balansräkning - Koncern

(TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Koncessioner, mineralintressen	5	309 731	10 098
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>309 731</b>	<b>10 098</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	6	141	278
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>141</b>	<b>278</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	498	359
Depositioner	10	31	31
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>529</b>	<b>390</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>310 401</b>	<b>10 766</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Aktuell skattefordran		-	103
Övriga fordringar		147	189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		234	29
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>381</b>	<b>321</b>
Kassa och bank		1 084	3 676
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 465</b>	<b>3 997</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>311 866</b>	<b>14 763</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (275 181 189 aktier)		27 518	4 268
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital		276 684	90 681
Annat eget kapital exkl årets resultat		-78 048	-79 212
Årets resultat		-7 254	-1 279
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>218 900</b>	<b>14 458</b>
Minoritetsintresse		68 516	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>287 416</b>	<b>14 458</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		-	19
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>19</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skuld IFOX Investments	11	10 745	-
Leverantörsskulder		1 122	93
Övriga skulder	12	11 474	42
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 109	93
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24 445</b>	<b>228</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>311 866</b>	<b>14 763</b>

## Förändringar i Eget Kapital - Koncern

(TSEK)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Annat eget kapital exkl periodens resultat	Periodens resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt Eget Kapital
<b>Eget Kapital 2017-01-01</b>	<b>4 268</b>	<b>90 681</b>	<b>-79 212</b>	<b>-1 279</b>	<b>14 458</b>		<b>14 458</b>
Omföring föregående års resultat			-1 279	1 279	0		0
Kvittningsemission	23 250	186 003			209 253		209 253
Tillkommande minoritetsintresse					0	75 714	75 714
Omräkningsdifferens			2 443		2 443	-7 198	-4 755
Årets resultat				-7 254	-7 254		-7 254
<b>Eget Kapital 2017-12-31</b>	<b>27 518</b>	<b>276 684</b>	<b>-78 048</b>	<b>-7 254</b>	<b>218 900</b>	<b>68 516</b>	<b>287 416</b>

## Kassaflödesanalys – Koncern

(TSEK)	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-3 561	-1 277
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-2 050	136
Erhållen ränta	105	1
Betald ränta	-1 350	-3
Betald inkomstskatt	103	-103
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-6 753</b>	<b>-1 246</b>
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>		
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-148	-53
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	6 376	34
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-525</b>	<b>-1 265</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 851	-98
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-139	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-11 990</b>	<b>-98</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	4 835
Amortering av långfristiga lån	-77	-
Upptagna lån hänförliga till finansieringsverksamheten	10 000	77
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 923</b>	<b>4 912</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 592</b>	<b>3 549</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>3 676</b>	<b>127</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 084</b>	<b>3 676</b>



## Resultaträkning – Moderbolaget

(TSEK)	Not	2017 Jan-dec	2016 Jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga rörelseintäkter		396	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>396</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-2 442	-511
Personalkostnader	3	-1 109	-402
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 763</b>	<b>-913</b>
<b>Finansiella kostnader</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		328	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 786	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-6 894</b>	<b>-914</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	4	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-6 894</b>	<b>-914</b>

## Balansräkning - Moderbolaget

(TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	7	145 783	10 100
Fordringar koncernföretag	8	90 758	250
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	498	359
Depositioner	10	31	31
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>237 070</b>	<b>10 740</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>237 070</b>	<b>10 740</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		-	9
Aktuell skattefordran		-	82
Övriga fordringar		131	171
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		631	27
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>762</b>	<b>289</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>1 032</b>	<b>3 673</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 794</b>	<b>3 962</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>238 864</b>	<b>14 702</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (275 181 189 aktier)		27 518	4 268
Reservfond		6 110	6 110
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>33 628</i>	<i>10 378</i>
Överkursfond		276 864	90 681
Balanserat resultat		-86 560	-85 646
Årets resultat		-6 894	-914
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>183 230</i>	<i>4 121</i>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>216 858</b>	<b>14 499</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		156	103
Skuld IFOX Investments	11	10 745	-
Övriga skulder	12	10 031	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 074	69
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>22 006</b>	<b>203</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>238 864</b>	<b>14 702</b>

## Förändringar i Eget Kapital – Moderbolaget

(TSEK)	Aktie- kapital	Reserv -fond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt Eget Kapital
<b>Eget Kapital 2017-01-01</b>	<b>4 268</b>	<b>6 110</b>	<b>90 681</b>	<b>-85 646</b>	<b>-914</b>	<b>14 499</b>
Omföring föregående års resultat				-914	914	<b>0</b>
Kvittningsmission	23 250		186 003			<b>209 253</b>
Årets resultat					-6 894	<b>-6 894</b>
<b>Eget Kapital 2017-12-31</b>	<b>27 518</b>	<b>6 110</b>	<b>276 864</b>	<b>-86 560</b>	<b>-6 894</b>	<b>216 858</b>

## Kassaflödesanalys - Moderbolaget

(TSEK)	2017	2016
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-3 155	-913
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-2 414	-
Erhållen ränta	47	-
Betald ränta	-1 350	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-6 782</b>	<b>-915</b>
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>		
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-473	-200
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	1 077	107
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 268</b>	<b>-1 008</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-139	-
Förändring av långfristiga fordringar	-6 215	-250
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 354</b>	<b>-250</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	-	4 835
Amortering av långfristiga lån	-19	-
Upptagna lån hänförliga till finansieringsverksamheten	10 000	19
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 981</b>	<b>4 854</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 641</b>	<b>3 596</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>3 673</b>	<b>77</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 032</b>	<b>3 673</b>

## Noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Principerna är oförändrade jämfört med föregående år och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

#### Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

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

#### Materiella anläggningstillgångar

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

Inventarier, verktyg och maskiner: 5år

Tekniska installationer: 10 år

Utrustning: 5 år

#### Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas per varje balansdag. Pågående projekt skrivs inte av utan nedskrivningsprövas årligen.

#### Mineralintressen

Bolaget redovisar kostnaderna hänförliga till prospektering och utveckling av gruvor enligt följande: Direkta kostnader bokförs per projekt och redovisas under posten "Mineralintressen". Indirekta kostnader redovisas direkt i resultatet under den period då de uppkommer. Avskrivning av mineraltillgångar börjar i samband med produktionsstarten vid gruvanläggningarna. Avskrivning sker i takt med gruvanläggningens nyttjande. I redovisningssyfte definieras projekt som genomförs inom Nickel Mountain-koncernen som mineralintressen för vilka företaget har börjat aktivera kostnaderna i balansräkningen. Mineralintressen redovisas i enlighet med så kallad "full cost method", vilket innebär att alla kostnader hänförliga till förvärvet av upplåtna rättigheter, licenser, prospektering och borring av sådana intressen aktiveras fullt ut. Detta är emellertid tillåtet enligt antagandet att beloppen kan återvinnas i framtiden genom en framgångsrik utveckling av projektet, genom att sälja projektet, eller om projektet fortfarande befinner sig i ett tidigt skede och det inte är möjligt för bolaget att på ett tillförlitligt sätt uppskatta projektets värde eller avgöra om projektet omfattar kommersiellt brytningsbara fyndigheter.

Aktiverade kostnader i form av mineralintressen skrivs ned till noll så snart undersökningstillståndet återlämnas till utfärdaren. Det redovisade värdet för alla projekt som ingår som delar i posten "Mineralintressen" omvärderas av företagsledningen närhelst det fastställs att det redovisade värdet för projektet är högre än uppskattat verkligt värde. När det kan fastställas att det redovisade värdet är högre än uppskattat verkligt värde görs en nedskrivning över resultaträkningen.

För projekt där bolaget enbart är delägare, redovisas kostnader som mineralintressen i enlighet med villkoren i delägaravtalet.

#### Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden - en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller

kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar årets resultat. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

#### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

#### Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör eller regleras, eller när de risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Kundfordringar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och andra icke-räntebärande skulder värderas till nominella belopp.

#### Inkomstskatt

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

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

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

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

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

#### Koncernredovisning

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade

egetkapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

## Not 2. Uppskattningar och bedömningar

### Mineralintressen

Redovisningen av mineraltillgångar är föremål för redovisningsregler som är unika för prospekteringsindustrin.

De redovisningsprinciper och områden som kräver de mest väsentliga uppskattningarna och antaganden vid upprättandet av koncernredovisningen är de för redovisning av mineraltillgångar, inklusive uppskattning och antaganden av reserverna. Värdering av mineraltillgångar baseras på uppskattningar och antaganden av både bevisade och sannolika tillgångar vid tiden för förvärv av licenser och förväntad produktionsvolym på årsbasis.

Uppskattningar och antaganden av bevisade och sannolika tillgångar utförs med hjälp av tredjepartsvärderingar, och baseras på årliga genomgångar av tillgångarna med hänsyn till genomförd prospektering inom licensen samt nya fynd gjorda under året. En viss osäkerhet finns alltid beträffande utförda värderingar. Och om nya uppskattningar och antaganden skulle göras som påvisar minskningar av tillgångarna, eller om produktionen inte träffar på ekonomiskt lönsamma mängder mineraler, föreligger en betydande risk för att de redovisade tillgångarna för specifika projekt måste skrivas ned. Detta utvärderas i nedskrivningsprövningarna.

Förändringar i uppskattade mängder mineraltillgångar/reserver påverkar även diskonterade kassaflöden, avskrivningar och nedskrivningar, låneåterbetalningar och reserveringar och är viktiga faktorer i kapitalmarknadernas uppskattningar av Bolaget och dess aktier.

Utifrån de tredjepartsvärderingar som utförs krävs att ledningen bedömer resultaten av dessa och i de fall värderingarna eventuellt påvisar skillnader i uppskattade bevisade och sannolika mineraltillgångar gentemot värderingar som gjorts inom koncernen så måste ledningen analysera uppkomna skillnader och bedöma vilka värderingar som är de mest korrekta.

### Uppskattning och antaganden avseende avsättning för återställningskostnader

Avsättning för återställning sker utifrån uppskattningar om beräknade framtida åtaganden och krav på nedmontering, bortforslande, sanering och liknande åtgärder kring borrhingsplatserna inom undersökningstillstånden. Beräkningarna baseras på legala myndighetskrav och estimerade utgifter för nedläggning. På grund av förändringar i dessa faktorer kan framtida verkliga kassautflöden avvika från de redovisade avsättningarna för återställning. För att ta hänsyn till eventuella förändringar sker en regelbunden granskning av de redovisade värdena av avsättning för återställning. Vid beräkning av avsättning för framtida återställning måste ledningen utföra bedömningar avseende kommande investeringar inom koncernens undersökningstillstånd, eventuella förändringar i lokala myndighetskrav på förpliktelser om återställning samt andra faktorer vilka kan komma att påverka avsättningen väsentligt. Eftersom utbyggnadsfasen för nickelprojektet ännu inte har inletts finns det för närvarande inga avsättningar att göra för återställningskostnader.

Gruvdrift och mineralprospektering innefattar en hög grad av risk och det finns ingen garanti för att det planerade prospekterings- och utvecklingsprogrammet kommer att leda till lönsam gruvdrift. Redovisade återvinningsvärden för mineraltillgångar är beroende av slutförande av förvärv av mineraltillgångarna, fynd av ekonomiskt exploaterbara mineraltillgångar och reserver, bekräftelse av Bolagets rätt till de underliggande mineraltillgångarna (undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner), Bolagets förmåga att anskaffa nödvändig finansiering för att slutföra utvecklingen och framtida lönsam produktion eller, alternativt, avyttring av sådan egendom med vinst.

Ändrade förhållanden kan i framtiden kräva betydande nedskrivningar av mineraltillgångarnas bokförda värden. Även om Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa rätten till den egendom där

det gör undersökningar och i vilken det har förvärvat rättighet, i enlighet med branschens regler för aktuellt stadium av undersökning av sådan egendom, utgör dessa rutiner ingen garanti för Bolagets äganderätt. Äganderätten kan vara beroende av oregistrerade tidigare avtal, samernas rättigheter och eventuell överträdelse av regelverk. Bifogade finansiella rapporter har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper som gäller för fortsatt drift, vilket bygger på att tillgångar realiseras och skulder regleras i den normala verksamheten allteftersom de förfaller.

Vid bedömningen huruvida antagandet om fortsatt drift är relevant tar ledningen hänsyn till all tillgänglig information om framtiden, som är minst men inte begränsad till tolv månader från rapportperiodens slut. Ledningen är medveten om att dess bedömning är underkastad betydande osäkerhet relaterad till händelser och förhållanden som kan medföra tvivel på Bolagets förmåga att fortsätta driften såsom beskrivs i följande stycke, och därmed det befogade i att använda de redovisningsprinciper som ska tillämpas för fortsatt drift. Dessa finansiella rapporter återspeglar inte de justeringar av bokförda värden på tillgångar och skulder, kostnader och balansräkningsklassificeringar som skulle bli nödvändiga om antagandet om fortsatt drift inte är tillämpligt. Dessa justeringar skulle kunna bli betydande.

Utöver löpande rörelsekapitalbehov, måste Bolaget säkerställa tillräcklig finansiering för att uppfylla sina befintliga åtaganden för undersöknings- och utvecklingsprojekt och betala allmänna och administrativa kostnader. Eventuell bristande finansiering kan i framtiden hanteras på ett antal olika sätt inklusive men inte begränsat till emission av nya skuldebrevs- eller egetkapitalinstrument, kostnadsminskningar och/eller nya joint venture-samarbeten och/eller samgåenden. Om ledningen inte kan anskaffa ny finansiering kan det eventuellt bli omöjligt för Bolaget att fortsätta sin verksamhet, och tillgångarnas återvinningsvärde kan vara lägre än de belopp som redovisas i denna årsredovisning.

#### Andelar i koncernföretag

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden som ur ett redovisningsperspektiv har betydelse för värderingen av aktier i dotterbolag. Nedskrivningsprövningarna av tillgångar görs med utgångspunkt från de kassaflöden som de förväntas medföra i framtiden, utifrån värderingen av projektet som pågår. Beaktat projektets komplexitet föreligger en stor mängd uppskattningar om framtiden och därmed även en osäkerhetsfaktor.

### Not 3. Personal

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<b>Medelantalet anställda</b>				
Medelantal anställda har varit	15	1	1	1
varav män	11	1	1	1

#### Löner, ersättningar m.m.

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Löner och ersättningar	7 152	304	845	304
Sociala kostnader	1 750	98	264	98
Avgår balanserade utgifter	-7 793	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 109</b>	<b>402</b>	<b>1 109</b>	<b>402</b>



#### Not 4. Skatt på årets resultat

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	-7 254	-1 279	-6 894	-914
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	1 596	281	1 517	201
Ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	1
Ej avdragsgilla kostnader	-1	-4	-	-2
Under året utnyttjade underskottsavdrag som inte tidigare redovisats som tillgång	-1 595	-277	-1 517	-200
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Not 5. Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	113 228	113 130	-	-
Förvärv av dotterföretag	287 782	-	-	-
Inköp	11 851	98	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>412 861</i>	<i>113 228</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ingående nedskrivningar	-103 130	-103 130	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
<i>Utgående ackumulerade nedskrivningar</i>	<i>-103 130</i>	<i>-103 130</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>309 731</b>	<b>10 098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Not 6. Maskiner och andra tekniska anläggningar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	687	687	-	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>687</i>	<i>687</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ingående avskrivningar	-409	-272	-	-
Årets avskrivningar	-137	-137	-	-
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-546</i>	<i>-409</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Utgående redovisat värde	141	278	0	0

#### Not 7. Moderbolagets andelar i koncernföretag

(TSEK)	Företag	Org nr	Säte	Kapital andel %	Kapital	
					2017-12-31	2016-12-31
	Nickel Mountain AB	556819-1596	Göteborg	100,00%	10 100	10 100
	Mezhliisa Resources Cyprus Ltd	HE327212	Nicosia, Cypern	100,00%	135 683	-
					<b>145 783</b>	<b>10 100</b>

(TSEK)	Eget kapital	
	Uppgifter om eget kapital och resultat	Resultat
	Nickel Mountain AB	9 712
	Mezhliisa Resources Cyprus Ltd	-333
		-347
		-85

(TSEK)	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	57 051	57 051
Förvärv under året	135 683	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>192 734</i>	<i>57 051</i>
Ingående nedskrivningar	-46 951	-46 951
<i>Utgående ackumulerade nedskrivningar</i>	<i>-46 951</i>	<i>-46 951</i>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>145 783</b>	<b>10 100</b>

#### Not 8. Fordringar hos koncernföretag

(TSEK)	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	250	-
Tillkommande	90 508	250
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>90 758</i>	<i>250</i>
Utgående redovisat värde	<b>90 758</b>	<b>250</b>

#### Not 9. Andra långfristiga värdepappersinnehav

(TSEK)	2017-12-31	2016-12-31
<b>Koncernen och moderbolaget</b>		
Ingående anskaffningsvärde	1 545	1 545
Årets värdeökning	139	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>1 684</i>	<i>1 545</i>
Ingående nedskrivningar	-1 186	-1 186
<i>Utgående ackumulerade nedskrivningar</i>	<i>-1 186</i>	<i>-1 186</i>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>498</b>	<b>359</b>

#### Not 10. Depositioner

(TSEK)	2017-12-31	2016-12-31
<b>Koncernen och moderbolaget</b>		
Ingående anskaffningsvärde	31	31
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

#### Not 11. Skuld IFOX Investments AB

Skulden till IFOX Investmens utgörs av ett konvertibelt lån hänförligt till förvärvet av dotterbolaget Mezhlisa Resources. IFOX konverterade detta lån, motsvarande 11 939 297 aktier, i mars 2018 resulterande i att denna skuld i och med detta återbetalades till fullo.

#### Not 12. Övriga skulder

Bolaget upptog under året ett kortfristigt lån om SEK 7 miljoner att löpa till den 28 februari 2018. Bolaget avtalade om att, per den 1 december, uppta ytterligare lån om SEK 3 miljoner, även detta med löptid till den 28 februari 2018, i syfte att säkerställa finansiering för testarbeten fram till genomförd emission under det första kvartalet 2018. Lånet löpte med en årlig ränta om 36 % och återbetalades till fullo efter genomförd nyemission efter räkenskapsperiodens utgång, i början av det andra kvartalet 2018.

**Not 13. Ställda säkerheter**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>
Lämnade depositioner Bergsstaten	31	31	31	31
<b>Totalt</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

## Underskrifter

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 22 maj 2018 för fastställelse.

Göteborg den 30 april 2018

Nickel Mountain Resources AB (publ)

\_\_\_\_\_  
Patrik Perenius  
Ordförande

\_\_\_\_\_  
Johan Sjöberg  
Verkställande direktör

\_\_\_\_\_  
Tore Hallberg  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Torbjörn Ranta  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
My Simonsson  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Anders Thorsell  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den \_\_\_\_\_ 2018

\_\_\_\_\_  
Carl Magnus Kollberg  
Auktoriserad revisor