

Nickel Mountain Resources AB (publ)

Kallelse till Extra Bolagsstämma

Aktieägarna i Nickel Mountain Resources AB (publ), org nr 556493-3199, kallas härmed till extra bolagsstämma den 3 april 2020 kl 13.00 i bolagets lokaler på Södra Allégatan 13, 413 01 Göteborg.

Rätt till deltagande

Rätt att delta i bolagsstämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 28 mars 2020, observera att den 28 mars 2020 är en lördag varför inregistrering måste ske senast 27 mars 2020, dels senast kl. 16.00 den 27 mars 2020 till bolaget anmäler sin avsikt att delta i stämman.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att få delta i stämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast den 27 mars 2020 och bör begäras i god tid före denna dag hos den som förvaltar aktierna.

Anmälan om deltagande

Anmälan om deltagande till stämman ska ske skriftligen till bolaget under adress Nickel Mountain Resources AB (publ), Södra Allégatan 13, 413 01 Göteborg eller per e-post till info@nickelmountain.se. Vid anmälan ska anges aktieägares namn, adress, person- eller org. nr, telefonnummer dagtid samt antal aktier. I förekommande fall ska även antal biträden (högst två) anges. Om aktieägare avser låta sig företrädas av ombud ska en skriftlig, undertecknad och daterad fullmakt och övriga behörighetshandlingar biläggas anmälan. Fullmakt får inte vara äldre än ett år eller under den längre giltighetstid som anges i fullmakten, dock längst fem år från utfärdandet. Formulär för fullmakt finns tillgängligt på bolagets hemsida www.nickelmountain.se. Den som företräder juridisk person ska visa bestyrkt kopia av registreringsbevis, ej äldre än ett år, eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Behörighetshandlingar i original ska kunna uppvisas vid stämman.

Speciellt för aktieägare registrerade vid Norska Verdipapirsentralen (VPS)

Aktieägare registrerade vid Norska Verdipapirsentralen (VPS) som inte är registrerade vid Euroclear Sweden AB, Sverige, och önskar bli röstberättigade vid bolagsstämman måste göra anmälan härom till DNB Bank ASA senast den 27 mars 2020 kl 12.00 lokal tid. Anmälan skickas till DNB Bank ASA, Verdipapirservice, PB 1600 Sentrum, N-0021 Oslo, eller e-mail vote@dnb.no. Vid anmälan ska anges namn, person- eller org. nr samt antal aktier. DNB Bank ASA kommer tillfälligt att inregistrera aktierna hos Euroclear Sweden AB i aktieägarens namn. Aktieägare registrerade vid VPS måste därutöver anmäla sig hos bolaget enligt ovan för att erhålla rösträtt vid årsstämman. Aktieägare registrerade vid VPS som endast har anmält sig hos bolaget får delta i bolagsstämman utan rösträtt.

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Beslut om godkännande av förvärv av aktier i Vilhelmina Mineral AB (publ).
7. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.
8. Beslut om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.
9. Stämmans avslutande.

Punkt 6

Nickel Mountain Resources AB (publ), org nr 556493-3199 ("**NMR**") har ingått avtal om att förvärva minst 90 procent av samtliga aktier Vilhelmina Mineral AB (publ), org nr 556832-3876 ("**Vilhelmina Mineral**").

Kort om Vilhelmina Mineral

Vilhelmina Mineral är ett gruvutvecklingsbolag vars svenska huvudprojekt är den f d gruvan i Stekenjokk, belägen i Västerbotten. Under perioden 1976 till 1988 bröts i Stekenjokk sammanlagt ca 7 miljoner ton malm av Boliden. Det beräknas finnas en kvarvarande indikerad mineraltillgång på ca 7,4

miljoner ton med halter om 1,17 % koppar, 3,01% zink och 47 g/ton silver (vid cut-off halt 0,9 % koppar).

Jomafälten innehåller bl a de tidigare gruvorna i Joma och Gjersvik som under driftsperioden 1972 till 1998 producerade ca 11,5 miljoner ton malm med en genomsnittlig halt av 1,49 % koppar och 1,45 % zink. Jomafältet (exklusive Gjersvik) uppskattas innehålla en ytterligare indikerad mineraltillgång om ca 5,7 miljoner ton malm med halter om 1,55 % koppar och 0,82 % zink (vid cut-off halt 0,8 % koppar). För Jomagruvan och närliggande områden innehas sedan 2017 "utvinningsrett" (första steget i norska motsvarighet till bearbetningskoncession) eller undersökningstillstånd. Joma Gruver AS är ett samriskbolag och ägs idag 50/50 av Vilhelmina Mineral och det lokala näringslivsbolaget Joma Næringspark AS. Vilhelmina Mineral har option på att öka innehavet till 100 % genom ytterligare investeringar i verksamheten och planerar att inom kort öka ägandet till 75 %. Vidare innehar bolaget ytterligare undersökningstillstånd i både Sverige och Norge som är intressanta för ytterligare prospektering och som satellitprojekt i en framtida gruvverksamhet.

Största ägare i Vilhelmina Mineral är Euro Sun Mining Inc. (TSX:ESM), ett kanadensiskt gruvutvecklingsbolag noterat på Torontobörsen vars huvudprojekt utgörs av det rumänska guldprojektet Rovina Valley. Material som beskriver Vilhelmina Mineral, inklusive Vilhelmina Minerals bokslutskommuniké för 2019 finns tillgängliga på NMRs hemsida.

Transaktionen

Innan transaktionen genomförs kommer Vilhelmina Mineral genomföra en företrädesemission om 23 MSEK ("**Företrädesemissionen**"). Företrädesemissionen är till 100 procent täckt av teckningsförbindelser och garantier utställda av garantier ("**Garanterna**"). Vid fulltecknad Företrädesemission kommer det totala antalet aktier i Vilhelmina Mineral att uppgå till 28 077 416 aktier.

NMR har 2020-03-09 ingått ett avtal ("**Avtalet**") med en grupp av de största aktieägarna i Vilhelmina Mineral ("**Säljarna**") som per avtalsdagen äger sammanlagt 92,52 procent av samtliga aktier i Vilhelmina Mineral ("**Avtalsdagsaktierna**"). Enligt Avtalet ska NMR förvärva Avtalsdagsaktierna jämte samtliga av Säljarna tecknade och tilldelade aktier i Företrädesemissionen. Avtalsdagsaktierna ökat med samtliga av Säljarna tecknade och tilldelade aktier i Företrädesemissionen benämns nedan såsom "**Majoritetsägaraktierna**". Vidare har Garanterna genom garantiavtal förbundit sig att till NMR överlåta samtliga aktier i Vilhelmina Mineral som innehas av Garanterna per den dag Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket ("**Garantiaktierna**") på väsentligen samma villkor som Avtalet.

Slutligen har NMR erbjudit ett begränsat antal övriga större aktieägare ("**Övriga Majoritetsägare**") att överlåta samtliga av dem innehavda aktier i Vilhelmina Mineral ("**Övriga Majoritetsägaraktier**") till NMR samt teckna nyemitterade aktier i NMR som ersättning därför på i väsentligen samma villkor som Avtalet.

Majoritetsägaraktierna, Garantiaktierna och Övriga Majoritetsägaraktier benämns nedan gemensamt såsom "**Aktierna**". NMRs förvärv av Aktierna från Säljarna, Garanterna och Övriga Majoritetsägare benämns nedan såsom "**Transaktionen**". Transaktionen är bland annat villkorad av att följande förutsättningar har uppfyllts:

- a) Aktierna representerar minst 90 procent av samtliga aktier i Vilhelmina Mineral per den dag Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket;
- b) extra bolagsstämma i NMR har fattat beslut i enlighet med denna punkt 6 samt punkt 7 och 8 nedan.

Köpeskillingen för Aktierna är 11 nyemitterade aktier i NMR per varje överlåten aktie i Vilhelmina Mineral. Köpeskillingen ska erläggas genom beslut om emission av nya aktier i NMR (apportemission) med stöd av bemyndigande från bolagsstämman enligt punkten 7 nedan ("**Bemyndigandet**").

Värdet på aktierna i Vilhelmina Mineral har beräknats med en diskonterad kassaflödesvärdering samt med en multipelvärdering avseende såväl jämförbara bolag som transaktioner. Som underlag till kassaflödesvärderingen ligger dels konservativa antaganden gjorda av styrelsen i NMR samt genomförd finansiell och legal due diligence. I förhandlingar avseende köpeskillingen och utbytesförhållandet (11:1) har utgångspunkten varit ett pris per aktie i NMR om 0,30 SEK och ett pris per aktie i Vilhelmina Mineral om 3,30 SEK. Den sista handelsdagen före undertecknande av Avtalet, den 6 mars 2020, var stängningskursen för NMR-aktien på NGM Nordic SME 0,29 SEK, vilket innebär

att transaktionen per detta datum värderar aktierna i Vilhelmina Mineral till 3,19 SEK per aktie. Det slutliga värde som Aktierna faktiskt åsätts i apportemissionen fastställs dock först när Transaktionen genomförs och styrelsen med stöd av Bemyndigandet fattar beslut om apportemission.

Styrelsen anser att Transaktionen är förmånlig för NMRs aktieägare då den till attraktiv värdering tillför NMR en portfölj av mineraler som styrelsen bedömer är intressanta på marknaden i framtiden, inte minst i och med den betydande energiomställning som sker i världen, och därför bör få en gynnsam prisutveckling. De ligger vidare i välkända jurisdiktioner och är, vad avser Joma och Stekenjokk som tidigare varit i produktion, nära till återupptagen produktion och därmed kassaflöden. NMR får därmed en bredare resursbas och tillför intressanta strategiska alternativ för den framtida utvecklingen.

Vid ett förvärv av samtliga aktier i Vilhelmina Mineral, efter genomförd Företrädesemission och under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, ska högst 308 851 576 nya aktier emitteras i NMR varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 30 885 157,60 SEK. I sådan händelse kommer säljarna till aktierna i Vilhelmina Mineral gemensamt inneha högst 37,6 procent av det totala antalet aktier och röster i NMR.

Baserat på det ovan nämnda föreslår styrelsen att stämman fattar beslut om att godkänna Transaktionen.

Styrelsens förslag till beslut enligt denna punkt 6 är villkorat av att bolagsstämman även fattar beslut i enlighet med punkt 7 nedan.

Punkt 7

Som en följd av styrelsens förslag till beslut enligt punkten 6 ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av högst 308 851 576 aktier. Emission i enlighet med detta bemyndigande ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för eventuell marknadsmässig emissionsrabatt, som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Betalning för tecknade aktier ska ske mot erläggandet av apportegendom, aktier i Vilhelmina Mineral. Varje överlåten aktie i Vilhelmina Mineral ska berättiga till teckning av 11 nya aktier i NMR.

Styrelsens förslag till beslut enligt denna punkt 7 är villkorat av att bolagsstämman även fattar beslut i enlighet med punkt 6. Stämmans beslut är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Punkt 8

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att lämna styrelsen bemyndigande att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionen/emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för eventuell marknadsmässig emissionsrabatt, som bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda.

Styrelsens beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler får medföra en sammanlagd ökning av antalet aktier i bolaget med högst 55 000 000 aktier (vid full teckning med stöd av sådana teckningsoptioner och/eller full konvertering av sådana konvertibler och före en eventuell omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna). Detta motsvarar ca 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för styrelsen att, om och när så bedöms lämpligt, på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt kunna fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler för att tillföra bolaget nytt kapital och/eller för ytterligare breddning av ägarbasen i bolaget och/eller för att möjliggöra förvärv av andra företag eller verksamheter.

Stämmans beslut är giltigt endast om det har biträtts av aktieägare med minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Antalet aktier och röster i bolaget

Vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse uppgår det totala antalet registrerade aktier och röster

i bolaget till 512 800 590. Bolaget innehar inga egna aktier.

Övrigt

Fullständiga förslag till beslut under punkterna 6-8 kommer att hållas tillgängliga hos bolaget senast två (2) veckor före stämman. Handlingarna kommer även hållas tillgängliga på bolagets hemsida www.nickelmountain.se under samma perioder. Kopior på handlingarna sänds på begäran utan avgift till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Aktieägarna erinras om rätten att vid stämman begära upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap 32 § 1p. aktiebolagslagen.

17 mars 2020

Styrelsen i Nickel Mountain Resources AB (publ)