



ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2018-01-01 - 2018-12-31
för

Nickel Mountain Resources AB (publ)

556493-3199

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Rapportdatum för 2019.....	3
Några ord om bolaget och dess utveckling under 2018 och framåt	4
Styrelse och ledning.....	5
Förvaltningsberättelse.....	6
Övrig information	8
Finansiella rapporter	18
Resultaträkning – Koncern	18
Balansräkning - Koncern	19
Förändringar i Eget Kapital - Koncern	20
Kassaflödesanalys – Koncern	21
Resultaträkning – Moderbolaget.....	22
Balansräkning - Moderbolaget.....	23
Förändringar i Eget Kapital – Moderbolaget.....	24
Kassaflödesanalys - Moderbolaget	25
Noter.....	26
Not 1. Redovisningsprinciper	26
Not 2. Uppskattningar och bedömningar.....	28
Not 3. Personal	29
Not 4. Skatt på årets resultat.....	30
Not 5. Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.	30
Not 6. Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar.....	30
Not 7. Maskiner och andra tekniska anläggningar	30
Not 8. Moderbolagets andelar i koncernföretag	31
Not 9. Fordringar hos koncernföretag	31
Not 10. Andra långfristiga värdepappersinnehav	31
Not 11. Depositioner	31
Not 12. Ställda säkerheter.....	32
Not 11. Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång:.....	32
Underskrifter	33

Rapportdatum för 2019

Första kvartalsrapport	29 maj 2019
Årsstämma	11 juni 2019
Andra kvartalsrapport	28 augusti 2019
Tredje kvartalsrapport	26 november 2019
Bokslutskommuniké 2018	26 februari 2020

Bolagsstämma

Årsstämma i Nickel Mountain Resources AB (publ) äger rum torsdagen den 11 juni 2019 kl 09.00 på Eriksbergsgatan 10, 2tr, 114 30 Stockholm

Några ord om bolaget och dess utveckling under 2018 och framåt

Bäste aktieägare,

Bolagets verksamhet har under förra året operativt handlat om att slutföra testerna av brunn 4 på licens 71-1 i Tomsk, vilket följdes av analysarbete och upprättande av en intern geologisk rapport. Parallellt genomfördes betydande kostnadsänkningar för att skapa en mer långsiktig uthållighet i Tomsk och för att minska framtida finansieringsbehov. Detta är nu genomfört även om det har funnits en del rester i form av leverantörs- och löneskulder som nu regleras efter periodens utgång.

Samtidigt har en process pågått avseende att finna en partner eller köpare för projektet, från mitten av oktober kompletterades detta arbete med en ledande rådgivarfirma i Moskva i syfte att skapa mer tryck och fler möjligheter. Detta går enligt förväntan så långt och deras arbete håller hög kvalitet. Det har även under en längre tid pågått diskussioner med en investerare för vår nickelporfölj. Detta ledde, som meddelades efter periodens utgång, i slutänden inte till affär på villkor som styrelsen kunde stå bakom.

Bolaget får en stor mängd frågor om dessa ämnen och vi förstår fullt ut aktieägarnas intresse. Dock vill och ska inte uttala oss i dessa frågor så länge det inte finns någon konkret, fast och förutsägbar information som vi kan meddela marknaden. Detta skapar oönskade spekulationer. Vi vill också återigen betona att det inte finns några garantier för att någon av de diskussioner vi för leder till en affär. De globala skeendena påverkar alla resursbolag i stor utsträckning, på gott och ont. Det är ofta stora och politiska frågor som påverkar oss, det är ett faktum vi lever med.

Nickel Mountain Resources fortsätter arbetet med att realisera de målsättningar bolaget har satt upp, att antingen finna investeringspartners som tillsammans med Bolaget kan ta projekten vidare och skapa större värden alternativt att avyttra projekten. Vår målsättning är att hitta den bästa lösningen för utvecklingen av koncernens verksamhet och dess aktieägare och därför arbetar vi kontinuerligt med ett antal olika alternativa vägar framåt.

Vi ser att vi har skapat en spännande portfölj av tillgångar och att denna syn delas av andra. Därför får vi också ett löpande flöde av propåer. Vi är fortsatt fokuserade på vår uppgift, att realisera de värden vi ser. Vi hoppas och arbetar för att 2019 och åren därefter ska vara spännande år att äga vår aktie.

Stockholm i maj 2019,

Anders Thorsell

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 Auriant Mining AB (publ).

Innehav: 230 000 aktier

Anders Thorsell (född 1973)

Jurist,

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: 451 909 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

Anders Thorsell (född 1973)

Jur.kand,

Verkställande Direktör

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

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nickel Mountain Resources AB (publ) avger här årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 till 2018-12-31.

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 65,01% per utgången av 2018):

- OOO Bakcharneftegaz, org nr: 1087017023279, säte; Tomsk, Ryssland

Verksamhetsåret 2018 i sammandrag:

- Nickel Mountain Resources offentliggjorde i februari 2018 utfallet av den till 80 % garanterade företrädesrättsemissionen 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).
- Bolaget meddelande i januari 2018 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 kommunicerade Bolaget 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 Investments AB, som fram till en utdelning i januari 2018 var huvudägare i Bolaget, genomförde utdelning av 139 503 088 aktier i NMR, med avstämningsdag den 8 januari 2018 och innehar därefter inga aktier i Bolaget.
- Ökat ägande i OOO Bakcharneftegaz ("BNG") registrerades genom NMR:s helägda dotterbolag Mezhliisa Resources Cyprus Ltd ("Mezhliisa") 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.
- Bolaget genomförde i slutet av mars en konvertering av en konvertibel innehavd av IFOX Investments AB (publ) varvid IFOX Investments AB erhöll 11 939 297 aktier i Nickel Mountain Resources, vars totala antal aktier efter denna konvertering uppgick till 373 333 825 aktier.
- Första delen av de oljeprover från juralagren som lämnades in för analys levererade med goda resultat i slutet av juni. Resultaten av analysen påvisar att det är två olika oljor. I den understa formationen J5, är oljans densitet 781,3 kg/m³ och i formationen J1 (2-3-4) påvisar oljan en densitet om 826,1 kg/m³, varför båda oljorna betraktas som "lätt olja" och har låg svavelhalt. Enligt resultaten av analysen från dessa två olika testintervall har dessa oljor olika ursprung.
- Aktieägarna i Nickel Mountain Resources AB kallades i slutet av maj till årsstämma vilken hölls den 28 juni 2018 i Stockholm. Till ordinarie ledamöter omvaldes Patric Perenius,

Torbjörn Ranta, Tore Hallberg, Anders Thorsell samt My Simonsson. Carl Magnus Kollberg omvaldes som revisor. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag avseende förändring av aktiekapitalets gränser i bolagsordningen samt om bemyndigande för styrelsen att, med eller utan företrädesrätt för aktieägare, fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av högst 38 000 000 aktier, teckningsoptioner eller konvertibler.

- På konstituerande styrelsesammanträde beslutade styrelsen den 28 juni 2018 att Johan Sjöberg per detta datum övergår från att vara VD till en renodlad roll som ansvarig för nickelprospekteringsverksamheten. Styrelseledamoten Anders Thorsell trädde samtidigt in som VD för Nickel Mountain Resources AB (publ).
- Den slutliga delen av de oljeprover från juragrenen som lämnades in för analys levererades i inledningen av rapportperioden. Även denna del av analysresultaten bekräftar att det rör sig om olja från de specifika intervall som testades. Det är två olika oljor som dessutom skiljer sig från tidigare funnen olja i J15 och därmed har konstaterats två nya potentiella produktionsformationer (J1 och J5). Detta faktum skall läggas till de tidigare kommunicerade resultaten i J15 och i vittringsskorpan samt även till den potential som finns i de djupare Paleozoiska lagren. Potentialen för officiell registrering av reserver har enligt bolagets bedömning ökat genom det lyckade testprogrammet i Jura.
- Den geologiska rapport som det lokala geovetenskapsteamet i Tomsk arbetat med färdigställdes under de tredje kvartalet. Rapporten redogjorde för hittills gjorda arbeten och vilka slutsatser som kan dras i prospekteringsarbetet samt görs också en egen, intern, uppskattning av de utvinningsbara reserverna givet tillgänglig information. De av det lokala teamet angivna uppskattade utvinningsbara reservberäkningarna uppgår, enligt rapporten, till ca 170 miljoner fat flytande kolväten (vid användande av en omräkningskoefficient om 7,5 fat per ton).
- Nickel Mountain Resources AB meddelade i oktober att styrelsen, med stöd av bemyndigande, beslutade att genomföra en riktad nyemission av aktier. Beslutet innebar att Bolaget tillfördes 10,2 MSEK före relaterade kostnader genom nyemission av 24 000 000 aktier till en teckningskurs om 0,425 SEK per aktie. Nyemissionen resulterade i en ökning av aktiekapitalet med 2 400 000 SEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång:

- Nickel Mountain Resources meddelade under det första kvartalet att det ökar ägandet till 72,4 procent i BNG. Bolagets VD var i februari i Tomsk och skrev inför notarien under avtal om förvärv av ytterligare ägarandelar i dotterbolaget OOO Bakcharneftegaz ("BNG") från den lokala partnern Mikhail Malyarenko. Efter godkännande från ryska myndigheter har denna ägarförändring registrerats och Bolagets ägande uppgår nu till 72,3809 procent.
- Styrelsen i Nickel Mountain Resources fattade i april beslut om att genomföra en garanterad nyemission om cirka 24,8 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen medför teckning av högst 99 333 456 aktier till en kurs om 0,25 SEK/aktie.

Om bolaget

Nickel Mountain Resources är ett oberoende bolag verksamt inom prospektering av primärt olja, gas, nickel och guld. Bolagets förvärvade under 2017 det cypriotiska bolaget Mezhliisa. Mezhliisa 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 utgången av verksamhetsåret 2018 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 "Ellej-Igajskoje" 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.

Mezhlisa Resources Cyprus Ltd

NMR tecknade under 2017 ett avtal om förvärv av bolaget Mezhlisa Resources Cyprus Ltd (Mezhlisa). Förvärvet godkändes på en extra bolagsstämma i NMR och IFOX den 24 maj 2017.

Mezhlisa kontrollerar genom det ryska dotterbolaget BNG prospekteringslicensen 71-1 i Tomskregionen i Ryssland. Mezhlisa har ingått avtal avseende att succesivt förvärva upp till 74 procent av BNG, Mezhlisa är per den 1 maj 2019 registrerade som ägare av 72,38 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 utgången av verksamhetsåret 2018 har investerats så att rätt till cirka 72,4% ägande finns.

Mezhlisa 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 har under året investerat ca 3,9 MSEK, främst i den fortsatta utvecklingen av koncernens oljeprojekt i Tomsk, Ryssland.

Kommentarer till räkenskaperna

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

Resultat per aktie och utdelning

Resultatet per aktie var 0,01 kr under 2018 (2017: -0,02).

Styrelsen föreslår till stämman 2019 att ingen utdelning skall ske baserat på räkenskapsåret 2018.

Aktien och antal ägare

Antalet aktier per den 31 december 2018 uppgick till 397 333 825 st. Enligt Euroclears sammanställning hade bolaget ca 7 500 registrerade aktieägare vid årets slut. Aktiekapitalet uppgår till 39 733 382,50 SEK vid utgången av året. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,10 SEK.

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

Ägare	Innehav	Innehav i procent
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	15 664 682	3,94%
CHRISTINE MARIETTA HACKEL	10 584 999	2,66%
ARCHELON AB (PUBL)	8 200 000	2,06%
NOMURA PB NOMINEES	7 881 692	1,98%
AXACTOR AB (PUBL)	5 972 407	1,50%
KAJ BÖRJE LEIJON	4 590 000	1,16%
ERIK SVENSSON	4 329 098	1,09%
GRYNINGSKUST	4 283 923	1,08%
NORDNET PENSION	3 885 311	0,98%
HELGE MAGNE TÖSSE	3 140 012	0,79%
ÖVRIGA	304 801 701	76,71%
TOTALT (cirka 8.680 stycken)	397 333 825	100,00%

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 4 anställda på heltid.

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 årsstämman den 28 juni 2018. 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 auktoriserad revisor Carl Magnus Kollberg.

Väsentliga avtal

Nickel Mountain AB

Nickel Mountain Resources helägda dotterbolag Nickel Mountain AB innehar per den 31 december 2018 tre bearbetningskoncessioner gällande Rönnbäcken samt två andra undersökningstillstånd för Orrbäcken respektive Kattisavan.

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, Rönnbäckenprojektet, 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 förlängts och gäller till och med den 24 maj 2020.

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 förlängts och gäller till och med den 24 maj 2020.

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 succesiva 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 Mezhliisa ersatte Siberia som part till avtalen. Såväl Siberia som Mezhliisa ägdes vid denna tidpunkt av The Far East and Pacific Investments Inc ("FEPI"). FEPI/Interfox Holdings AB är den enskilt största ägaren i NMR. NMR:s 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. Mezhliisas tillträde till ägarandelarna kommer ske stegvis i takt med att prospekteringsprogrammet finansieras, linjärt i förhållande till fullgörandet av Mezhliisas åtagande att erlägga totalt 12,4 MUSD i form av ovillkorade aktieägartillskott till BNG (se mer om finansieringsåtaganden nedan). Mezhliisas 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 Mezhliisa 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 Mezhliisa 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 Mezhliisa. Per utgången av 2018 har sammanlagt USD 10 900 300 tillförts BNG från Nickel Mountain Resources och BNGs tidigare ägare IFOX. Mezhliisa är per 31 december 2018 registrerade som ägare av 65,01 procent av BNG. Efter verksamhetsårets utgång har ytterligare ägarandelar förvärvats resulterande i att NMR vid utgången av det första kvartalet 2019 ägde 72,4 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 släppts 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 borring av ytterligare en prospekteringsbrunn samt därtill hänförliga tester och analyser. Mezhliisa har inte lämnat något åtagande avseende finansiering i denna fas 3 men om Mezhliisa 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 Mezhliisa 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 Mezhliisa mot en ersättning motsvarande 50 procent av det totala belopp som Mezhliisa 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 Mezhliisa 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 Mezhliisa 80 procent och MM 20 procent. Som exempel; vid 100 miljoner fat oljeekvivalenter har Mezhliisa 69 procent och MM 31 procent. Vid 200 miljoner fat har Mezhliisa 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. Mezhliisa har rätt att utse styrelseordförande med utslagsröst. 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 Mezhliisa 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, borrhåning 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 färdigställe av brunn4 och möjligen efter genomförd 3D-seismik.
3. Prospektering: ytterligare seismik samt borrhåning 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. Borrhåning 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 km², 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 Rönnbäckens 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 uppsamlingssystem 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. Investeringar 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 borrhning. 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 regerings- 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 rennärning 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 skäligen villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Flerårsjämförelse

Koncernen

	2018	2017	2016
Res. efter finansiella poster (TSEK)	1 520	-7 254	-1 279
Balansomslutning (TSEK)	317 529	311 866	14 763
Soliditet (%)	99,5	92	98
Antal aktier per utgången av året (st)	397 333 825	275 181 189	42 676 042
Genomsnittligt antal aktier (st)	360 005 613	155 871 014	34 746 042
Avkastning på eget kapital (%)	0,5	Neg	Neg

Moderbolaget

	2018	2017	2016
Res. efter finansiella poster (TSEK)	3 270	-6 894	-914
Balansomslutning (TSEK)	259 127	238 864	14 702
Soliditet (%)	99,8	91	99
Antal aktier per utgången av året (st)	397 333 825	275 181 189	42 676 042
Genomsnittligt antal aktier (st)	360 005 613	155 871 014	34 746 042
Avkastning på eget kapital (%)	1,4	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 årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	-93 454 278
Överkursfond	303 075 340
Årets resultat	3 270 458
Summa fritt Eget Kapital	212 891 520

Styrelsen föreslår att:

i ny räkning överföres 212 891 520

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

Finansiella rapporter

Resultaträkning – Koncern

(TSEK)	Not	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		10	85
Summa rörelsens intäkter		10	85
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter		-107	-222
Övriga externa kostnader		-5 284	-2 177
Personalkostnader	3	-870	-1 109
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-141	-138
Rörelseresultat		-6 392	-3 561
Finansiella kostnader			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8 648	328
Räntekostnader och liknande resultatposter		-736	-4 021
Resultat efter finansiella poster		1 520	-7 254
Skatt på årets resultat	4	-	-
Årets resultat		1 520	-7 254
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 520	-7 254

Balansräkning - Koncern

(TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, mineralintressen	5	311 697	309 731
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	6	1 423	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		313 120	309 731
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7	-	141
Summa materiella anläggningstillgångar		0	141
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	498	498
Depositioner	11	31	31
Summa finansiella anläggningstillgångar		529	529
Summa anläggningstillgångar		313 649	310 401
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		53	-
Summa varulager m.m.		53	0
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		1 937	147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		156	234
Summa kortfristiga fordringar		2 093	381
Kassa och bank		1 734	1 084
Summa omsättningstillgångar		3 880	1 465
SUMMA TILLGÅNGAR		317 529	311 866
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (397 333 825 aktier)		39 733	27 518
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital		303 075	276 684
Annat eget kapital exkl årets resultat		-80 222	-78 048
Årets resultat		1 520	-7 254
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		264 106	218 900
Minoritetsintresse		51 811	68 516
Summa eget kapital		315 917	287 416
Kortfristiga skulder			
Skuld IFOX Investments		-	10 745
Leverantörsskulder		1 001	1 122
Övriga skulder		400	11 474
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		211	1 109
Summa kortfristiga skulder		1 612	24 450
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		317 529	311 866

Förändringar i Eget Kapital - Koncern

(TSEK)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Annat eget kapital exkl periodens resultat	Årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2018-01-01	27 518	276 684	-78 048	-7 254	218 900	68 516	287 416
Omföring föregående års resultat			-7 254	7 254	0		0
Nyemission	12 215	26 391			38 606		38 606
Omräkningsdifferens			-16 333		-16 333	4 708	-11 625
Förvärv från minoriteten			21 413		21 413	-21 413	0
Årets resultat				1 520	1 520		1 520
Eget Kapital 2018-12-31	39 733	303 075	-80 222	1 520	264 106	51 811	315 917

Kassaflödesanalys – Koncern

(TSEK)	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-6 392	-3 561
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-4 314	-2 050
Erhållen ränta	255	105
Betald ränta	-736	-1 350
Betald inkomstskatt	-	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-11 187	-6 753
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>		
Förändring av varulager	-53	-
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-1 051	-148
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-2 377	6 376
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 668	-525
Investeringsverksamheten		
Erhållen tilläggsköpeskilling	1 350	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 893	-11 851
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-139
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 543	-11 990
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	27 861	-
Amortering av lån	-10 000	-77
Upptagna lån hänförliga till finansieringsverksamheten	-	10 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 861	9 923
Periodens kassaflöde	650	-2 592
Likvida medel vid årets början	1 084	3 676
Likvida medel vid årets slut	1 734	1 084

Resultaträkning – Moderbolaget

(TSEK)	Not	2018 Jan-dec	2017 Jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		1 560	-
Övriga rörelseintäkter		-	396
Summa rörelsens intäkter		1 560	396
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-5 210	-2 442
Personalkostnader	3	-870	-1 109
Rörelseresultat		-4 520	-3 763
Finansiella kostnader			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8 526	328
Räntekostnader och liknande resultatposter		-736	-3 786
Resultat efter finansiella poster		3 270	-6 894
Skatt på årets resultat	4	-	-
Årets resultat		3 270	-6 894

Balansräkning - Moderbolaget

(TSEK)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	8	144 433	145 783
Fordringar koncernföretag	9	112 144	90 758
Andra långfristiga värdepappersinnehav	10	498	498
Depositioner	11	31	31
Summa finansiella anläggningstillgångar		257 106	237 070
Summa anläggningstillgångar		257 106	237 070
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		179	131
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		133	631
Summa kortfristiga fordringar		312	762
Kassa och bank		1 709	1 032
Summa omsättningstillgångar		2 021	1 794
SUMMA TILLGÅNGAR		259 127	238 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (397 333 825 aktier)		39 733	27 518
Reservfond		6 110	6 110
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>45 843</i>	<i>33 628</i>
Överkursfond		303 075	276 684
Balanserat resultat		-93 454	-86 560
Årets resultat		3 270	-6 894
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>212 891</i>	<i>183 230</i>
Summa eget kapital		258 734	216 858
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		168	156
Skuld IFOX Investments		-	10 745
Övriga skulder		50	10 031
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		175	1 074
Summa kortfristiga skulder		393	22 006
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		259 127	238 864

Förändringar i Eget Kapital – Moderbolaget

(TSEK)	Aktie- kapital	Reserv -fond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2018-01-01	27 518	6 110	276 684	-86 560	-6 894	216 858
Omföring föregående års resultat				-6 894	6 894	0
Nyemission	12 215		26 391			38 606
Årets resultat					3 270	3 270
Eget Kapital 2018-12-31	39 733	6 110	303 075	-93 454	3 270	258 734

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

(TSEK)	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-4 520	-3 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	23	-2 414
Erhållen ränta	255	47
Betald ränta	-736	-1 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 978	-6 782
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>		
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	450	-473
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-868	1 077
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 396	-6 268
Investeringsverksamheten		
Erhållen tilläggsköpeskilling	1 350	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-139
Förändring av långfristiga fordringar	-13 138	-6 215
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 788	-6 354
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	27 861	-
Amortering av lån	-10 000	-19
Upptagna lån hänförliga till finansieringsverksamheten	-	10 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 861	9 981
Periodens kassaflöde	677	-2 641
Likvida medel vid årets början	1 032	3 673
Likvida medel vid periodens slut	1 709	1 032

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 upplåtta rättigheter, licenser, prospektering och borning 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 företagens 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 borrhållningarna 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 realiserar 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	
	2018	2017	2018	2017
Medelantalet anställda				
Medelantal anställda har varit	6	15	1	1
varav män	5	11	1	1
Löner, ersättningar m.m.				
(TSEK)				
Löner och ersättningar	2 504	7 152	674	845
Sociala kostnader	705	1 750	196	264
Avgår balanserade utgifter	-2 339	-7 793	-	-
Summa	870	1 109	870	1 109

Not 4. Skatt på årets resultat

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	1 520	-7 254	3 270	-6 894
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	-334	1 596	-719	1 517
Ej avdragsgilla kostnader	-18	-1	-18	-
Under året utnyttjade underskottsavdrag	352	-	737	-
I år uppkomna underskottsavdrag		-1 595	-	-1 517
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0	0	0

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

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	412 861	113 228	-	-
Förvärv av dotterföretag	-1 350	287 782	-	-
Inköp	2 363	11 851	-	-
Valutaomräkning	953	-	-	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>414 827</i>	<i>412 861</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>
Utgående redovisat värde	311 697	309 731	0	0

Not 6. Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Inköp	1 530	-	-	-
Valutaomräkning	-107	-	-	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>1 423</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Utgående redovisat värde	1 423	0	0	0

Not 7. Maskiner och andra tekniska anläggningar

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	687	687	-	-
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>687</i>	<i>687</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ingående avskrivningar	-546	-409	-	-
Årets avskrivningar	-141	-137	-	-
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-687</i>	<i>-546</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Utgående redovisat värde	0	141	0	0

Not 8. Moderbolagets andelar i koncernföretag

(TSEK)

Företag	Org nr	Säte	Kapital andel %	Bokförda värden
				2018-12-31
Nickel Mountain AB	556819-1596	Göteborg	100,00%	10 100
Mezhlisa Resources Cyprus Ltd	HE327212	Nicosia, Cypern	100,00%	134 333
				144 433

(TSEK)

Uppgifter om eget kapital och resultat	Eget	
	kapital	Resultat
Nickel Mountain AB	8 462	-890
Mezhlisa Resources Cyprus Ltd	-386	-22

(TSEK)	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	192 734	57 051
Förvärv under året	-1 350	135 683
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>191 384</i>	<i>192 734</i>
Ingående nedskrivningar	-46 951	-46 951
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-46 951	-46 951
Utgående redovisat värde	144 433	145 783

Not 9. Fordringar hos koncernföretag

(TSEK)	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	90 758	250
Tillkommande	21 386	90 508
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>112 144</i>	<i>90 758</i>
Utgående redovisat värde	112 144	90 758

Not 10. Andra långfristiga värdepappersinnehav

(TSEK)

Koncernen och moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 684	1 545
Årets värdeökning	-	139
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>1 684</i>	<i>1 684</i>
Ingående nedskrivningar	-1 186	-1 186
<i>Utgående ackumulerade nedskrivningar</i>	<i>-1 186</i>	<i>-1 186</i>
Utgående redovisat värde	498	498

Not 11. Depositioner

(TSEK)

Koncernen och moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	31	31
<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>31</i>	<i>31</i>
Utgående redovisat värde	31	31

Not 12. Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Lämnade depositioner Bergsstaten	31	31	31	31
Totalt	31	31	31	31

Not 11. Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång:

- Nickel Mountain Resources meddelade under det första kvartalet att det ökar ägandet till 72,4 procent i BNG. Bolagets VD var i februari i Tomsk och skrev inför notarien under avtal om förvärv av ytterligare ägarandelar i dotterbolaget OOO Bakcharneftegaz ("BNG") från den lokala partnern Mikhail Malyarenko. Efter godkännande från ryska myndigheter har denna ägarförändring registrerats och Bolagets ägande uppgår nu till 72,4 procent.
- Styrelsen i Nickel Mountain Resources fattade i april beslut om att genomföra en garanterad nyemission om cirka 24,8 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Företrädesemissionen medför teckning av högst 99 333 456 aktier till en kurs om 0,25 SEK/aktie.

Underskrifter

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 11 juni 2019 för fastställelse.

Göteborg den 15 maj 2019

Nickel Mountain Resources AB (publ)

Patrik Perenius
Ordförande

Anders Thorsell
Verkställande direktör och styrelseledamot

Tore Hallberg
Styrelseledamot

Torbjörn Ranta
Styrelseledamot

My Simonsson
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den _____ 2019

Carl Magnus Kollberg
Auktoriserad revisor