

# LOVISAGRUVAN

Anslutningsmemorandum för  
LOVISAGRUVAN AB (publ)  
556481-0074

## Tidpunkter för ekonomisk information

---

Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Innevarande period är ett förlängt räkenskapsår om 18 månader, 1 juli 2006 till 31 december 2007, i samband med övergång från den tidigare räkenskapsperioden.

### Följande rapporter beräknas för den närmaste tiden:

- Månadsvis rapport om leveranserna inom tio dagar efter månadens slut.
- Kvartalsrapport per 30 september 2007 07-11-20
- Bokslutskommuniké 2006/07 08-02-21
- Kvartalsrapport per 31 mars 2008 08-04-24

#### Huvudkontor:

Lovisagruvan  
Box 149  
711 23 Lindsberg  
Tel 0581-40 941

#### Stockholmskontor:

Lovisagruvan  
Västra Trädgårdsgatan 6 A  
111 53 Stockholm  
Tel 070-511 32 12

*Stockholm i september 2007*

---

Styrelsen

## Innehållsförteckning

---

Tidpunkter för ekonomisk information	sid 1
Bakgrund och motiv	sid 3
Om detta memorandum och styrelsens ansvar	sid 3
Om AktieTorget	sid 4
Verksamheten	sid 5
· <i>Allmän översikt</i>	
· <i>Ekonomisk och finansiell utveckling</i>	
· <i>Införlivade dokument</i>	
· <i>Tillgångarna</i>	
· <i>Organisationen</i>	
· <i>Driften</i>	
· <i>Finansieringen</i>	
· <i>Framtidsperspektiv</i>	
Riskfaktorer	sid 13
Historik	sid 15
Information om aktier och ägare	sid 16
Utdelningspolitik	sid 17
Skattefrågor i Sverige	sid 17
Listning på AktieTorget	sid 19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	sid 20
Ytterligare information	sid 25
· <i>Transaktioner med närstående personer</i>	
· <i>Väsentliga avtal</i>	
· <i>Innehav av aktier och andelar</i>	
Bolagsordning	sid 26

## Bakgrund och motiv

---

Lovisagruvan AB har ett 50-tal ägare. Efter många förberedelseår har en lönsam produktion nu etablerats. Ägarna vill därför få en löpande marknadsvärdering av sina aktier och samtidigt effektiva former för handel så att man kan sälja eller köpa när som helst vilket i sig är gynnsamt för värdet. En listning på AktieTorget bedöms vara en lämplig lösning.

För bolaget skapar en listning även bättre finansiella möjligheter att via bolagets tekniska och organisatoriska kompetens delta i nya projekt i den pånyttfödda gruvbranschen.

## Om detta memorandum och styrelsens ansvar

---

Styrelsen, som ansvarar för detta memorandum, har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information, som lämnas enligt dess uppfattning, överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av bolaget.

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för memorandumets utgivande. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att de, som alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

### Styrelsen består av:

Göran Nordenhök, ordförande  
Ingemar Skaret  
John Berge  
Torsten Börjemalm

### Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Lovisagruvan" avses Lovisagruvan AB (publ) med organisationsnummer 556 481-0074.

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor och Stockholmskontor samt på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor [www.lovisagruvan.se](http://www.lovisagruvan.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

### Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen utan utgör ett s.k. anslutningsmemorandum till AktieTorget. Det är därmed undantaget från prospektskyldigheten enligt Lagen om handel med finansiella instrument.

## Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Lovisagruvans huvudkontor samt på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor [www.lovisagruvan.se](http://www.lovisagruvan.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

## AktieTorget

---

Lovisagruvan har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat ett avtal med AktieTorget om informationsgivning. Lovisagruvan avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag anslutna till AktieTorget.

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är anslutna på AktieTorget. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är anslutna på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna. Aktien kommer att handlas under kortnamnet LOVI och börsposten omfattar 100 aktier.

# LOVISAGRUVAN

## Verksamheten

---

### Allmän översikt

Lovisagruvan AB driver en underjordsgruva strax norr om Lindesberg i Bergslagen. En smal men höghaltig malm med i genomsnitt 22 % zink och 14 % bly bryts och krossas varefter den säljs till ett anrikningsverk. Genom att malmen är så smal blir det en gråbergsinblandning på ca 100 %. Den levererade produkten kommer därför att innehålla ca 11 % zink och 7 % bly. Blyhalten varierar ganska kraftigt medan zinkhalten är mera stabil.

Malmen beräknas räcka för minst 15 års ytterligare brytning och sannolikt mer eftersom den inte undersökts mer än till 300 m djup. Brytningsrätten gäller för hela malmens livslängd.



*Den nyuppförda byggnaden för omklädning, matsal och kontor.*



*Jan-Erik Björklund tillträdde som VD 1 september 2007*



*Produktionspersonalen, hösten 2006.*

Produktionen sker i två skift med två arbetslag. I princip skall ett lag arbeta med tillredning och ett med produktionsbrytning.

Den maskinella utrustningen består huvudsakligen av borrarregat, lastare och truckar, tre av vardera. Dessutom en kross som möjliggör provtagning av halter och därmed kontroll av produktionen.

# LOVISAGRUVAN



Rampen ner i gruvan.

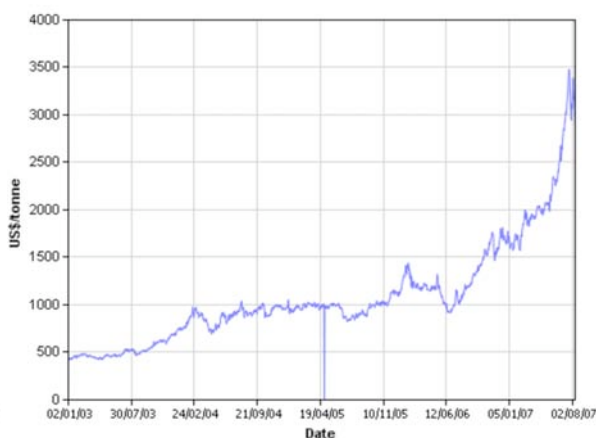
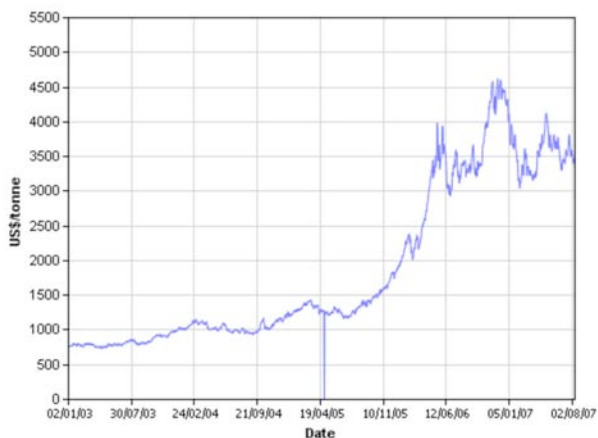
En uppborrad gavel. Lastning.

Borrning.

Uppttransport

Transporten, de tolv milen till Bolidens anrikningsverk i Garpenberg, sköts av en entreprenör med fordon som tar ca 40 ton.

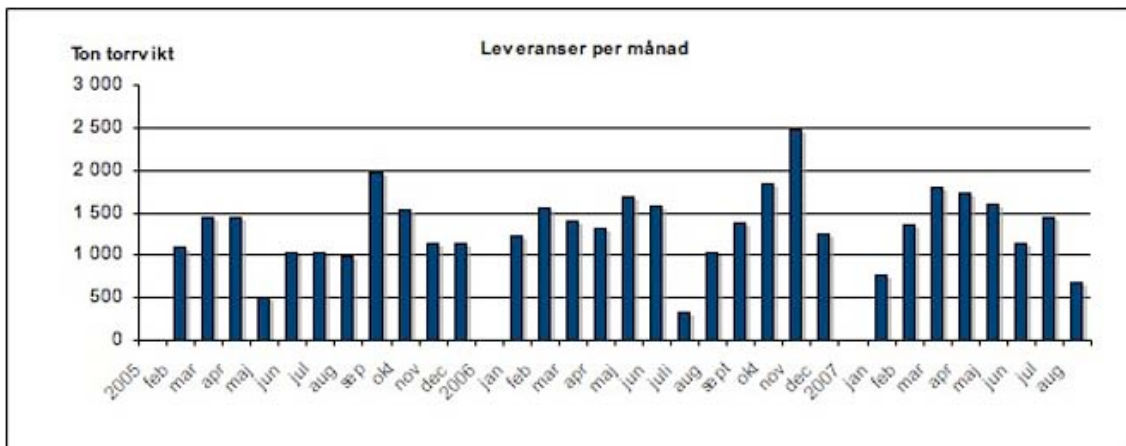
Prissättning och betalning av den levererade produkten baseras på de internationella metallpriser som dagligen noteras på metallbörsen. Betalbar kvantitet är vad som antas kunna utvinnas i anrikning och smältprocess med avdrag för beräknade kostnader för dessa förädlingssteg fram till färdig metall.



Källa: LME Data Services

Intäkterna från zink respektive bly är beroende dels av metallhalten i levererad produkt dels av marknadspriset på metallen. Normalt har zinkpriset klart störst betydelse men med nuvarande höga blypriser och relativt höga blyhalter är betydelsen ganska jämnstor.

Produktionen startades under hösten 2004 och är fortfarande under utveckling mot full produktion. Siktet är inställt på 40 000 ton per år.



2005		Ton	Zn (%)	Pb (%)
	<i>februari</i>	1.102	8,96	6,21
	<i>mars</i>	1.443	9,45	6,48
	<i>april</i>	1.453	8,73	4,03
	<i>maj</i>	499	8,35	6,27
	<i>juni</i>	1.033	9,83	7,49
	<i>juli</i>	1.026	10,65	6,33
	<i>augusti</i>	976	11,32	6,56
	<i>september</i>	1.975	9,38	7,90
	<i>oktober</i>	1.530	12,98	7,47
	<i>november</i>	1.148	10,06	7,51
	<i>december</i>	1.129	10,96	8,31
2006		Ton	Zn (%)	Pb (%)
	<i>januari</i>	1.230	11,9	9,19
	<i>februari</i>	1.561	10,92	9,13
	<i>mars</i>	1.408	10,00	9,55
	<i>april</i>	1.315	10,16	10,96
	<i>maj</i>	1.676	9,14	8,76
	<i>juni</i>	1.583	11,10	9,81
	<i>juli</i>	329	11,61	12,04
	<i>augusti</i>	1.021	10,95	8,97
	<i>september</i>	1.390	10,05	5,29
	<i>oktober</i>	1.832	10,14	5,29
	<i>november</i>	2.468	11,05	5,01
	<i>december</i>	1.248	11,08	5,37
2007		Ton	Zn (%)	Pb (%)
	<i>januari</i>	757	10,43	7,07
	<i>februari</i>	1.357	9,33	5,82
	<i>mars</i>	1.791	10,11	10,58
	<i>april</i>	1.732	10,23	9,60
	<i>maj</i>	1.593	10,68	10,64
	<i>juni</i>	1.132	9,70	9,43
	<i>juli</i>	1.444	10,00	8,40
	<i>augusti</i>	677	10,15	8,69

## Ekonomisk och Finansiell utveckling

Nedan framgår hur den ekonomiska och finansiella utvecklingen varit t.o.m. 30 juni 2007:

RESULTATANALYS (MSEK)	2006/2007*	2007*	2006*	2005/2006	2004/2005
	1 jul-30 jun 12 mån	1 jan-30jun 6 mån	1 jun-31 dec 6 mån	1 jul -30 jun 12 mån	1 jul -30 jun 12 mån
Fakturerat malmvärde	34,3	17,9	16,4	21,7	3,6
Strategisk metallhandel	-1,0	0,6	-1,6	-0,6	
Transport till anrikningsverk	-1,4	-0,7	-0,7	-1,5	-0,5
Anrikning	-1,5	-0,8	-0,7	-1,3	-0,4
Tillredningar	1,3	0,6	0,7	0,3	1,2
Förändring i malmlager till självkostnad	0,5	0,7	-0,2	-0,3	0,7
<b>Nettointäkt</b>	<b>32,2</b>	<b>18,3</b>	<b>13,9</b>	<b>18,3</b>	<b>4,6</b>
Insatsvaror	-4,8	-2,3	-2,5	-4,2	-1,2
Personalkostnader	-6,8	-4,1	-2,7	-4,6	-2,4
Underhåll mm	-3,0	-1,7	-1,3	-1,6	-0,9
Administration	-1,9	-1,1	-0,8	-1,4	
<b>Gruvresultat</b>	<b>15,7</b>	<b>9,1</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>0,1</b>
Prospektering	-0,4	-0,4			
Övriga intäkter	0,0	0,0			0,3
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>15,3</b>	<b>8,7</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>0,4</b>
Avskrivningar	-0,6	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>14,7</b>	<b>8,4</b>	<b>6,3</b>	<b>6,1</b>	<b>0,1</b>
Finansnetto	-0,4	-0,2	-0,2	-0,5	-0,3
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>14,3</b>	<b>8,2</b>	<b>6,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,2</b>
Gamla styrelsearvoden	-1,8	0,0	-1,8		
Lämnat koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	-0,2	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12,5</b>	<b>8,2</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>-0,2</b>
Skatt	-1,9	-1,9	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens redovisade resultat</b>	<b>10,6</b>	<b>6,3</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>-0,2</b>

\*(Ej reviderade siffror)



# LOVISAGRUVAN

NYCKELTAL	2006/2007*	2007*	2006*	2005/2006	2004/2005
	1 jul-30 jun	1 jan-30jun	1 jun-31 dec	1 jul -30 jun	1 jul -30 jun
	12 mån	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån
Fakturerad kvantitet, ton	16 650	8 362	8 288	16 556	5 529
Intäkt per fakturerat ton, SEK	2 060	2 141	1 979	1 311	651
Kostnad per fakturerat ton, SEK	-1 093	-1 315	-1 026	-904	-687
Rörelsemarginal	43 %	47 %	38 %	28 %	3 %
Sysselsatt kapital i genomsnitt, MSEK	12,7	17,4	11,2	6,7	5,3
Förräntning på sysselsatt kapital	116 %	97 %	113 %	92 %	2 %
Skuldsättningsgrad		39 %	47 %	19 %	77 %
Sysselsatt kapital UB, MSEK		17,3	14,3	8,0	5,2
Räntebärande skulder, MSEK		7,9	6,7	1,5	4,1
Räntetäckningsgrad, ggr	37	42	32	12	0
Antal utestående aktier	3 322 000	3 322 000	3 322 000	3 322 000	3 322 000
Vinst per aktie, SEK	3,20	1,90	1,29	1,63	-0,06
Utdelning, SEK	<i>ej beslutad**</i>	0,40	1,00	0,00	0,00

*\*\*redovisningsperioden blir 18 månader genom övergång till kalenderår*

BALANSRÄKNINGAR (MSEK)	2007-06-30*	2006-12-31*	2006-06-30	2005-06-30
Anläggningstillgångar	14,8	12,3	6,2	5,3
Kundfordringar	3,1	6,2	3,0	0,5
Övriga kortfristiga tillgångar	3,2	1,5	2,3	2,1
Likvida medel	5,0			
Likvida medel, metallhandel	3,3	3,1	1,5	
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14,6</b>	<b>10,8</b>	<b>6,8</b>	<b>2,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29,4</b>	<b>23,1</b>	<b>13,0</b>	<b>7,9</b>
Eget Kapital, bundet	1,3	1,3	1,3	1,3
Eget Kapital, fritt	0,5	1,9	0,2	-
Metallhandel	-3,1			
Periodens redovisade vinst	10,6	4,3	5,4	0,2
<b>Summa Eget Kapital</b>	<b>9,3</b>	<b>7,5</b>	<b>6,5</b>	<b>1,1</b>
Avsättningar	0,1	0,1	-	-
Långfristiga skulder		2,8	0,2	1,5
Rörelseskulder	12,1	8,8	5,0	2,7
Kortfristiga lån	4,5	2,9	1,3	2,6
Kortfristiga lån, metallhandel	3,4	1,0		
<b>Summa skulder</b>	<b>20,0</b>	<b>12,7</b>	<b>6,3</b>	<b>5,3</b>
<b>Summa Skulder och Eget Kapital</b>	<b>29,4</b>	<b>23,1</b>	<b>13,0</b>	<b>7,9</b>

*\*(Ej reviderade siffror)*

KASSAFLÖDESANALYS, exkl. strategisk metallhandel (MSEK)	2006/2007* 1 jul -30 jun 12 mån	2007* 1 jan-30 jun 6 mån	2006 1 jun-31 dec 6 mån	2005/2006 1 jul -30 jun 12 mån	2004/2005 1 jul -30 jun 12 mån
Rörelseresultat före avskrivningar	15,3	8,7	6,6	6,5	0,4
Skatt	-1,7	-1,9			
Förändring av rörelsekapital	5,0	1,6	1,4	- 0,4	-0,2
Investeringar	-9,2	-2,8	-6,4	-1,3	-3,9
Förändring av lån	3,2	1,6	1,6	-1,3	4,0
Utdelning	-4,6	-1,3	-3,3		
Förändring av likvida medel	7,7	7,8	-0,1	3,5	0,3

*\*(Ej reviderade siffror)*

Lönsamheten har varit mycket hög under den senaste perioden både mätt som avkastning på kapitalet och som rörelsemarginal, trots att produktionstakten ännu inte varit mer än knappt hälften av vad som slutligen bedöms kunna uppnås. Viktiga orsaker till den goda lönsamheten är den höga metallhalten i malmen men även den brytningsmetod som används och som håller nere kostnaderna för gråbergshantering. Den viktigaste orsaken är dock de höga metallpriserna.

De begränsade investeringarna och därmed måttliga upplåningen har lett till att skuldsättningsgraden redan nu är låg särskilt om man beaktar utvecklingen av de likvida medlen.

Skattebelastningen för innevarande år, 18 månader, begränsas av att bolaget har outnyttjade förlustavdrag.

Vid extra bolagsstämma den 12 september beslöts bl.a. om en split, 5:1. Alla relationstal har anpassats till det nya antalet aktier som nu är 3 322 000.

## Införlivade dokument

Fullständig historisk information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (*se nedan*) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivad finansiella informationen samt redovisningsprinciper. Införlivade dokumentet skall läsas som en del av memorandumet.

- Årsredovisning för Lovisagruvan AB för 2005/06
- Delårsrapport för Lovisagruvan AB för 2006-07-01 till 2006-12-31

Dokumenterna återfinns på bolagets hemsida, [www.lovisagruvan.se](http://www.lovisagruvan.se).

## Tillgångarna

Den viktigaste tillgången är brytningsrätten till malmen. Malmtillgången är definierad genom 80 borrhål drivna från marknivå. De djupaste hålen övertvårar malmen på 300 meters djup. Malmbredden är i genomsnitt 80 cm och halterna ca 22 % zink och 14 % bly. Totalt är kvantiteten ca 400 000 ton vilket med en gråbergsinblandning på 100 % blir en produktionsvolym på 800 000 ton. Vid beräkning av gruvans livslängd måste även beaktas att det vid brytningen uppstår en viss malmförlust. Denna har hittills legat på ca 15 % men bör kunna sänkas till under 10 %.

Eftersom brytning nu pågår nere på 100 metersnivån har antagandena om malmens utbredning och karaktär inte kunnat verifieras till mer än en tredjedel. Malmkvantiteten ner till 300 metersnivån beräknas räcka i ca 15 år.

Mycket sannolikt har malmen en fortsatt utsträckning ner under 300 metersnivån.

I dagarna har ett förvärv skett av den brytningsteknik för smala malmer som används vid brytningen. Bolaget förfogar därmed över fullständiga rättigheter att utnyttja den brytningsteknik som bolagets tidigare verkställande direktör varit med om att utveckla. Detta innebär en ny affärsmöjlighet för Lovisagruvan AB eftersom tekniken kan visa sig ekonomiskt fördelaktig i många andra småfyndigheter.

Bolaget har tre uppsättningar vardera av borrarregat, lastare och truckar. Vidare finns en kross med vilken malmen krossas till en jämn styckstorlek för leverans av slutprodukten till anrikningsverket. Därutöver kan nämnas laddagregat, persontransportfordon och diverse kontorsinventarier. En omklädnads och kontorsbyggnad för 1,8 MSEK har nyligen färdigställts. I anläggningstillgångarna ingår även tillredningsarbeten i gruvan.

Det totala anskaffningsvärdet uppgår till 17,7 MSEK. Netto bokfört värde per 2007-06-30 uppgår till 14,8 MSEK.

Utrustningen är tillräcklig för att uppnå den produktion om 40 000 ton per år som planerats alltsedan starten.

## Organisation

- Förutom styrelsen, som består av fyra ledamöter, finns en verkställande direktör, samt 2 förmän.
- Ny verkställande direktören har tillträtt den 1 september 2007.
- En VD-instruktion och en arbetsordning för styrelsen ger vägledning för dessa bolagsfunktioner.
- De i produktionen anställda som sammanlagt uppgår till 16 personer är organiserade i tre lag som arbetar i två skift.
- Transporten till anrikningsverket, vissa maskinreparationer och installationsarbeten utförs av underleverantörer.
- Den ekonomiska redovisningen sköts av Affärsbyrån i Lindesberg.
- Personalfrågor hanteras i viss utsträckning av styrelseledamöter.
- Ekonomisk analys hanteras i viss utsträckning av styrelseledamöter.
- Metallprissäkring hanteras av styrelseledamöter.
- Vissa affärer och visst administrativt arbete hanteras av styrelseledamöter.

## Driften

Bolaget har för närvarande en produktionstakt på drygt 2 000 ton per månad och arbetar på att komma upp till 4 000 ton per månad vilket beräknas ske under 2009 när antalet brytningsfronter blivit tillräckligt stort. Ytterligare maskinkapacitet erfordras inte.

En studie av möjligheterna att sovra malmen har inletts. Sovringen, dvs att skilja bort gråberget från malmen i en särskild process, skulle även ge sänkta malmförluster samt lägre kostnader för transport och anrikning.

## Den strategiska metallhandeln

Beslut har fattats, om att systematiskt säkra priser på högre nivå än de som bedöms som långsiktigt normalpris. Det är dock svårt att fastställa vad som är långsiktigt normalt. Tidigare har ca 1 400 USD för zink och ca 700 USD för bly ofta betraktats som normala prisnivåer i långsiktiga planeringssammanhang i gruvbranschen. En uppjustering av dessa nivåer motiveras av höjda energikostnader samt av att den höjda efterfrågan från stora utvecklingsländer som Kina, Indien m.fl. tvingar fram brytning av malmer med sämre halter och högre kostnader. De nya nivåerna har dock ännu inte etablerats på samma sätt som de gamla normalpriserna.

Omfattningen av säkringsoperationerna är kopplade till det metallinnehåll i de löpande leveranser som sker och prissätts på marknadsvillkor.

En produktion av 40 000 ton per år innebär att ca 3 500 ton zink och 2 000 ton bly kan levereras som betalbara kvantiteter.

Per september 2007 har 400 ton zink och 1 750 ton bly sålts på termin. Orsaken till att mera bly har säkrats är att blypriset bedöms ligga på en högre nivå relativt ett normalpris. När zinkpriset var som högst i oktober november 2006 fanns inte heller de finansiella resurserna att säkra mer.

Zinkpositionen har i genomsnitt sålts på högre nivåer än dagens pris medan bly har sålts på i genomsnitt lägre nivåer. Resultatavräkning kommer att ske successivt med början under andra halvåret 2007. Värdeförändringen på metallpositionen per 30 juni redovisas direkt mot eget kapital. Resultatavräkning kommer att börja från och med nästa kvartal.

Parallellt har mindre kvantiteter köpoptioner sålts. Resultatavräkning av dessa sker löpande.

## Finansiering

Initialt finansierades verksamheten med eget kapital. Produktionsstarten 2004 finansierades med banklån mot in-teckningssäkerhet om totalt 4,5 MSEK. Krediten kunde successivt amorteras fram till sommaren 2006. Inför den till hösten 2006 planerade kapacitetsförstärkningen togs en ny kredit om 4 MSEK. Även denna har nu i huvudsak kunnat amorteras.

Krossanläggningen har leasats. För närvarande betalas en avgift om ca 30 kSEK/mån. Ett utköp planeras ske inom kort.

I syfte att säkra en del av intäkterna genom operationer på metallbörsen har kreditfaciliteter på sammanlagt 8 MSEK arrangerats. Nettoutnyttjandet per 2007-06-30 juni var 5 MSEK.

Bolagets egna kapital uppgick per 30 juni 2007 till 13,8 MSEK.

De likvida medlen uppgick per 30 juni till 8,3 MSEK.

## Framtidsperspektiv

Produktionen går nu successivt mot en högre takt i och med att flera brytningsfronter etableras och maskinutrustningen är i bättre skick. Ventilationssystemet i gruvan kommer att byggas ut inom kort med ett mindre driftstopp som följd. Den bättre ventilationen kommer att innebära bättre arbetsmiljö och kortare tid för utvädring efter sprängning.

Produktionen för innevarande kalenderår, 2007, beräknas bli omkring 18 000 ton och för 2008 beräknas den bli omkring 30 000 ton för att under 2009 nå 40 000-takt.

Några väsentliga kapacitetsinvesteringar bedöms inte erforderliga för att nå produktionsmålen.

Kostnaderna per brutet ton kommer att sjunka eftersom en stor del av kostnaderna är fasta.

Metallpriserna ligger på historiskt höga nivåer. När detta skrivs har dock priset på framförallt zink fallit till omkring 3000 USD/ton. På längre sikt måste man också räkna med lägre priser än dagens, framförallt på bly.

Vid långsiktigt normala halter, 12 % för zink och 7 % för bly, och en USD-kurs vid 6:50 betyder en prissförändring på 100 USD/ton för:

Zink	50 kr/ton
Bly	25 kr/ton

Resultatet kan endast indikeras i grova termer och för den närmaste tiden. Vid aktuell produktionstakt blir rörelseresultatet per ton drygt 1 000 SEK. Ett resultat före skatt på omkring 20 MSEK kan förutses för innevarande räkenskapsår, omfattande 18 månader, om den planerade produktionsökningen under de kvarvarande månaderna kan uppnås och priserna inte faller väsentligt från dagens nivåer om 3 000 USD per ton för zink och 3 500 USD per ton för bly.

## Risikfaktorer

---

Ett antal riskfaktorer kan ha en både positiv och negativ inverkan på verksamheten i Lovisagruvan. Andra risker är förenade med att aktien listas på en handelsplats.

*Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande:*

### Metallpriserna för zink och bly

Lovisagruvans intäkter är direkt relaterade till världsmarknadspriserna på zink- respektive bly. Dessa påverkas förutom av den industriella efterfrågan och utbudet, av politiska risker och även av förhållanden och stämningar på den internationella kapitalmarknaden.

Utbud och efterfrågan kan vara i obalans under längre perioder genom att det tar lång tid att öka kapaciteten och även att gruvor ogärna minskar sin produktion. Prissvängningarna kan därför bli stora.

Vid nuvarande, i ett historiskt perspektiv, mycket höga metallpriser har en prissäkring gjorts genom terminsförsläpning på metallbörsen. Sådan strategisk metallhandel kommer att vara ett stående inslag i verksamheten. Den kommer att dämpa de ekonomiska riskerna vid fallande metallpriser.

## Valutakursen

Lovisagruvans intäkter är huvudsakligen knutna till en korg av utländska valutor där USD väger tyngst. Kostnaderna är huvudsakligen SEK-baserade. Lovisagruvan gynnas därför av en relativt låg SEK-kurs och tvärtom.

## Avsättningen av produktionen till någon som kan anrika malmen

För närvarande har Lovisagruvan ett avtal som ger rätt att leverera till Bolidens anrikningsverk i Garpenberg på marknadsmässiga villkor. Rent tekniskt kan Lovisagruvan själv anrika men det skulle kräva investeringar i anläggningar. Även Zinkgruvan i Askersund, som ägs av Lundin Mining, skulle kunna anrika denna malm.

Lovisagruvans kvantitet utgör endast några procent av vad som anrikas i Garpenberg. Verksamheten i Garpenberg är säkrad för väl över 10 år framöver genom nya malmfynd. Ett längre driftavbrott skulle kunna uppstå i Garpenberg genom ett kvarnhaveri. Detta skulle kunna leda till uppskjutande av hela inbetalningsflödet.

## Gruvans bergförhållanden

Lovisagruvans bergförhållanden kan betecknas som normala för en underjordsgruva. Även om man arbetar enligt säkerhetsföreskrifterna kan det t.ex. inte uteslutas att bergstycken faller in och skadar personal. Hittills har under snart tre års drift en olycka inträffat med benbrott som följd.

## Gruvutrustningen

Den maskinella utrustningen utsätts för stora påfrestningar vid brytningen och krossningen av malmen. Vid haverier, som förekommer då och då, kan produktionsbortfall uppstå. Ibland är det längre leveranstider på reservdelar eller mera omfattande fel och då kan produktionsbortfallet bli kännbart.

## Enskilda medarbetares kunnande

Flera medarbetare, och särskilt den tidigare verkställande direktören som kvarstår som styrelseledamot, besitter djup och viktig kunskap om Lovisagruvans verksamhet. Det kan därför uppstå störningar i verksamheten innan ersättare har hunnit tillägna sig motsvarande kompetens i fall detta inte hinner ske i planerad ordning.

## Miljöskador

Lovisagruvans verksamhet är ingående kontrollerad av miljömyndigheterna och bedrivs med vederbörliga tillstånd.

Det är inte uteslutet att utsläppsgränserna eller villkoren för tunga transporter kan skärpas. Styrelsen är dock inte medveten om att några väsentliga sådana förändringar nu förestår eller planeras.

## Listning på en handelsplats

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med listning på en handelsplats. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp och säljolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets långsiktiga värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Det är svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier.

## Historik

---

Malmfyndigheten, belägen i Storå i Örebro län, hittades ursprungligen av LKAB och BP Minerals i mitten av 1985. Malmen innehåller 22 % zink och 14 % bly samt en mindre mängd silver. Genom borrhning till 300 meters nivå har malmkvantiteten kunnat beräknas till mer än 400 000 ton.

Fyndigheten bedömdes som för liten och strategiskt ointressant av dessa stora bolag och utbjöds till försäljning. 1989 kunde nybildade Lovisa Mines finansiera ett köp. Lovisa Mines hade tillgång till en särskild brytningsteknik för brytning av smala malmer.

Produktionsfinansiering erhöles under 1991 och utbyggnad till drift kunde inledas i augusti 1991. Utbyggnadsarbetena drevs i 21 månader fram till punkten för reguljär produktionsbrytning i juni 1993. Ramp och ortdrivning ner till 60 m under jord hade då skett och olika slags infrastruktur installerats.

Den speciella brytningstekniken innebar en sänkning av investeringsbehovet och en lägre brytningskostnad. Tekniken hade utvecklats av bl.a. John Berge, en av huvudägarna, och tidigare verkställande direktör.

Parallellt med gruvutbyggnaden hade ett anrikningsverk utrustats i lokaler i närbelägna Stråssa och som tidigare ägts av Grängesbergsbolaget.

Den malm som bröts under startperioden anrikades till ett blandkoncentrat med zink, bly och silver och såldes till ett smältverk i England.

Metallpriserna föll kraftigt under våren 1993 och bolaget försattes i konkurs i juni 1993.

Lovisagruvan AB startade sin verksamhet i augusti 1994 och registrerades hos Bolagsverket i november 1994 genom köp av konkursboet i Lovisa Mines AB. En oberoende utredning hade konstaterat att lönsamhet skulle kunna uppnås vid vad som bedömdes vara långsiktigt normala metallpriser om man även ändrade produktionsstrategin i vissa avseenden.

Konkursboets tillgångar bestod främst av gruvbrytningsrättigheterna. Bland de förvärvade tillgångarna fanns även maskinell utrustning, två av varje, i form av borrhgregat, lastare och truckar. Utrustningen var tillräcklig för att starta brytning även om den behövde ses över och rustas upp i viss omfattning efter driftstoppet. Även anrikningsverk och en del andra tillgångar ingick i förvärvet. Anrikningsverket skulle med den nya inriktningen förmodligen inte komma till användning eftersom anrikning kunde tänkas ske hos närbelägna Boliden/Garpenberg eller Zinkgruvan, numera ägd av Lundin Mining.

En särskild finansiering för ett testa brytningsmetoden ordnades under 1995. Testet genomfördes samma sommar med gott resultat. Redan 1996 beslöts att planering för reguljär produktionsstart skulle inledas. En gynnsam metallprisutveckling förutsågs. En finansiering med ytterligare drygt 5 MSEK i riskkapital kunde ordnas för ändamålet.

Parallellt togs den första kontakten med Boliden för att undersöka möjligheterna att anrika hos dem med de stor-driftfördelar detta skulle innebära. Tester visade att metallutbytet skulle bli tillfredsställande. Något avtal kunde dock inte träffas eftersom Boliden inte hade säkrat tillräcklig anrikningskapacitet.

Brytning inleddes men fick stoppas redan efter några månader då metallpriserna vände nedåt igen. Ett malmlager på drygt 6 000 ton hade då upparbetats. Därefter följde en period med låga metallpriser som gjorde en produktionsstart olämplig. Prinsnivån var dock bekymmersam för de flesta gruvorna i världen varför det fanns anledning att tro att den så småningom skulle förbättras.

Fortsatta kontakter med Boliden ledde 2002 till att ett fullskaligt anrikningstest utfördes i Garpenberg. Resultatet blev gott och försäljning av resten av malmlagret kunde ske till kommersiella villkor. Förhoppningen var att brytningen skulle kunna återupptas. Tyvärr blev det en ny avmattning i priserna och fortsatt väntan.

2004 hade marknaden börjat stabiliseras och ett mera långsiktigt avtal träffades med Boliden, innebärande rätt att leverera 50 000 ton på kommersiella villkor. En viktig komponent i denna uppgörelse var att anrikningen gav separata zink- respektive blykoncentrat vilket betyder mer betalt för malmen.

På hösten inleddes produktionen med en mindre arbetsstyrka och efter att några av maskinerna renoverats.

I bokslutet för 2004/05 kunde ett mindre rörelseöverskott noteras men samtidigt en betydande försening i produktionsutvecklingen. Se införlivade dokument på bolagets hemsida, [www.lovisagruvan.se](http://www.lovisagruvan.se).

Metallprisutvecklingen har överträffat alla förväntningar och lett till en utomordentlig lönsamhet redan innan produktionen nått mer än knappt halva den takt om 40 000 ton per år som planeras. Maskinutrustningen och personalstyrka är nu anpassade för full produktion. Men det är först under 2009 som tillräckligt många brytningsfronter kommer att ha etablerats för full malmproduktion.

## Information om aktier och ägande

---

Aktiekapitalet, 664 400 SEK, har varit oförändrat under mer än fem år.

Totalt utestående antal aktier är, efter nu genomförd split, 3 322 000 st. Bolagets aktier har alla samma rätt till utdelning och i alla övriga avseenden. ISIN KOD är SE0000418873. De är inregistrerade hos VPC.

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap. 12 § aktiebolagslagen (1075:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom VPC kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot bolaget och begränsas endast av regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

*I övrigt beträffande skatteregler se bilaga 4.*

Det föreligger ingen hembudsklausul eller motsvarande inskränkning i rätten att förfoga över aktierna. Det har inte förekommit något övertagandebud på bolagets aktier.



Köptioner om sammanlagt 65 000 har därutöver tilldelats de anställda, en styrelseledamot och den nyanställda verkställande direktören. Alla har givits samma rätt att teckna för 15 kr per aktie före utgången av 2008.

Styrelsen har ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma utge ytterligare 13 000 optioner.

Styrelsen har även ett bemyndigande fram till nästa årsstämma att återköpa maximalt 332 500 aktier motsvarande 10 % av det totala antalet, vilket inte kommer att utnyttjas.

Det finns drygt 50 aktieägare. En aktieägare har 15,7 %, övriga har alla mindre än 10 % var.

#### *De största aktieägarna är:*

Pavillion Life Insurance*	520 000	15,7 %
Göran Nordenhök	311 000	9,4 %
Jorun Skaret	270 000	8,1 %
John Berge	248 000	7,5 %
Övriga	1 972 000	59,4 %
<b>Summa</b>	<b>3 322 000</b>	<b>100,0 %</b>

*\*Ingen annan ägare är försäkringstagare hos Pavillion Life Insurance. Utställda optioner: 65 000*

Upptagande till handel på AktieTorget beräknas till den 14 november 2007. Börsposten omfattar 100 aktier och kortnamnet är LOVI.

## Utdelningspolitik

---

Styrelsen bedömer att en stor andel av vinstmedlen kan delas ut till aktieägarna eftersom den finansiella ställningen är stark och investeringsbehovet är begränsat. Tidigare har avsikten varit att dela ut så mycket som är finansiellt försvarbart med beaktande av de kraftiga svängningar och andra risker som kan uppstå i metallbranschen. De ursprungliga aktieägarna skulle vara försäkrade om att de skulle få ut sin eventuella avkastning på den riskfyllda investeringen i Lovisagruvan.

Genom listningen på AktieTorget kan man sälja sina aktier, helt eller delvis, och därmed kan bolaget ha större möjligheter att investera i nya affärsmöjligheter.

## Skattefrågor i Sverige

---

### Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Lovisagruvan, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egna situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige. Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehas som omsättningsstillgång eller innehas av handelsbolag.

Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt. Från och med inkomsttaxeringen 2002 (*inkomståret 2001*) tillämpas den nya inkomstskattelagen. Begreppet realisationsvinst/-förlust har ersatts med begreppen kapitalvinst/-förlust. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (*anskaffningsutgifter*).

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

## Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden Vid avyttring av aktier i Lovisagruvan skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (*förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet*). För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader - schablonmetoden.

## Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom. Som delägarätter beskattas aktier, teckningsrätter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100.000 kronor och med 21 procent av underskott som överstiger 100.000 kronor. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för vinster på kapitalplaceringsaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på sådana aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarätter. En icke utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarätter utan begränsning framåt i tiden. Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri. Om den näringsbetingade aktien är marknadsnoterad krävs för skattefrihet att aktien innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttring. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

## Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Lovisagruvan skall inte tas upp till något värde vid förmögenhetsbeskattning. Kupongskatt För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

## Listning på Aktietorget

---

Aktierna i Lovisagruvan AB (publ) som alla är av samma slag kommer att listas på AktieTorget under fjärde kvartalet 2007. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Innan listning på AktieTorget har det inte funnits någon officiell marknadsplats för Bolagets aktier. Det har inte heller förekommit någon handel med aktierna i övrigt.

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är noterade på AktieTorgets lista. AktieTorget har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet som värdepappersbolag. En handelspost omfattar 100 aktier efter split. Aktiens ISIN-kod är SE0000418873.

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Dock finns det ingen aktieägare som har förbundit sig att behålla sina aktieinnehav oförändrade. Således finns det ingen inlåsningsklausul. Det finns en risk att aktiekursen kan påverkas av att nuvarande aktieägare säljer ett större antal aktier.

## Styrelseledamöter samt andra personer i ledande befattning

---

Styrelsen och ordföranden väljs på bolagsstämman varje år.



*På bilden från vänster, Ingemar Skaret, John Berge, Göran Nordenhök och Torsten Börjemalm*

**Göran Nordenhök** född -41, styrelsens ordförande sedan 2000, civilekonom Stockholms Handelshögskola och Certifierad Managementkonsult, CMC.

*Födelseår: 1941*

*Antal aktier: 311 000*

*Kontorsadress: Västra Trädgårdsgatan 6A, 111 53 Stockholm*

### **I korthet**

Nordenhök har arbetat som ekonom inom Aga-koncernen, 1966-1968, och hos Bolidenkoncernen 1969-1983 varav de sista sex åren som koncernens ekonomichef.

Under perioden efter 1983 har Nordenhök verkat som managementkonsult och affärsutvecklare. Först inom In-devo, bl.a. som ansvarig för ekonomgruppen, fram till 1991 och sedan fram till 2003 som partner och en av grundarna, inom InterPares Konsult AB. Konsultuppdragen har huvudsakligen gällt större organisationer inom den privata sektorn. Därefter har han verkat som affärsutvecklare i olika branscher.

Under 2005/06 hade han uppdraget att föra Betting Promotionkoncernen, ett företag inom sportsbetting, in på NGM-börsen och tjänstgjorde som dess VD under det första året.

2004 dömdes Nordenhök att i egenskap av ordförande betala 12 000 kr i böter på grund av för sent inlämnad redovisning, avseende BilDirektkoncernen, till Bolagsverket.

## Nuvarande och tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren

Lovisagruvan AB	Ledamot	från 1997-03-13 ordf. från 2000.
InterPares Utvecklings AB	Ledamot	från 2004-02-04 till 2005-02-09
S&R Venture Management AB	Ledamot	från 1997-02-12 till 2004-08-25
BilDirekt International AB	Ledamot	från 1998-09-18 ordf. från 2004-10-06
Direktaffärer Sverige AB	Ledamot	från 2003-07-11 till 2004-06-18
BilDirekt Sverige AB	Ledamot	från 2000-11-06
QCC Corporate Advisers	Ledamot	från 2004-10-21
Sirini Internet Mobile AB	Ledamot	från 2006-05-15 till 2007-04-20
Osprey NMT Management AB	Ledamot	från 2006-03-27
Betting Promotion Teknik AB	Ledamot	från 2006-03-16 till 2007-05-14
Polymer Kompositier AB	Ledamot	från 2007-02-01
Nordenhök Utveckling AB	Ordförande	från 1995
Interpares Konsult AB	Ledamot	från 2004-03-18 till 2005-02-09
Kordial AB	Ledamot	från 2006-05-15 till 2007-05-08
Betting Promotion Sweden AB	Ledamot	från 2005-12-29 till 2007-01-09

**Ingemar Skaret**, ledamot, civilekonom Stockholms Handelshögskola och MBA McGill University Kanada. Skaret är svensk medborgare men bosatt i Norge sedan 11 år.

*Födelseår: 1961*

*Antal aktier: 270 000 (genom närstående)*

*Kontorsadress:*

### I korthet

Skaret har arbetat inom finansområdet, först inom bank och sedan som portföljförvaltare hos Investor från 1986-90, vidare från 90-96 hos Aros Fondkommission och 96-03 hos Aros Securities/Nordea Securities, bl.a. som sektoransvarig. Sedan 2003 arbetar han som egen förvaltare och rådgivare.

## Nuvarande och tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren

Lovisagruvan AB	Ledamot	från 1994-11-16
Lovisa Mineral AB	Ledamot	från 1994-11-21
Stråssa Anrikning AB	Ledamot	från 1994-11-16
Skaret Invest A/S	Ordförande	

**Torsten Börjemalm**, ledamot, bergsingenjör KTH.

*Födelseår: 1939*

*Antal aktier: 20 000 köpoptioner*

*Kontorsadress: Portalgatan 31, 754 23 Uppsala*

## I korthet

Börjemalm har arbetat hos LKAB på många befattningar under perioden 1966-81. 1972-74 var han chef för produktionsplaneringen i Kiruna och 1978-81 produktionschef i Malmberget och gruvdirektör där 1978-81. 1970-72 var han chef för kulsinterverket i Grängeskongcernens Lamcoprojekt, i Liberia.

1981-85 var han VD för Mecman Pneumatics AB, 1985-1990 som VD i Fundo Aluminium AB samt 1990-98 som VD för Terra Mining.

För närvarande arbetar Börjemalm huvudsakligen med olika styrelseuppdrag. Han är även sakkunnig i Miljödomstolen sedan 1999

## Nuvarande och tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren

Lovisagruvan AB	Ledamot	från 2002-01-31
Reflex Instrument AB	Ledamot	från 200-02-07 till 2001-06-06 och därefter ordförande till 2004-11-30
Aros Mineral AB	Ledamot	från 1999-05-28 till 2003-09-01
Lappland Guldprospektering AB	Ledamot och ordf	från 2002-03-23 till 2005-05-03
Guidline AB	Ledamot	från 2005-12-06
Svenska Kaolin AB	Ledamot	från 1999-05-28 till 2003-06-23
Svenska Vanadin AB	Ledamot	från 1999-06-22 till 2003-08-05
M.V. Metallvärden AB	Ledmaot	från 1999-06-22 till 2003-08-27
Lappland Goldminers AB	Ledamot och ordf	från 2000-08-08
Swedish Energy Alliance AB	Ledamot	från 2003-09-19
Ginger Oil AB	Ledamot	från 2000-08-14 till 2003-04-30
TB Management	Ledamot	från 1999-06-10
Prospekteringsteknik i Norrland AB	Ledamot och ordf	från 2001-06-25
Alcaston Diamond Exploration AB	Ledamotoch VD	från 1999-08-19
SW EAI I I AB	Ledamot	från 2003-08-05
Sweaiv AB	Ledamot	från 2003-08-05
Guidline Oil Drilling Tech. AB	Ledamot	från 2005-10-18 till 2006-11-07 och därefter ordförande
Reflex Instrument Africa AB	Ledamot och ordf.	från 2003-02-17 till 2004-11-30
Reflex Instrument North Am. AB	Ledamot och ordf.	från 2003-02-17 till 2004-11-26
Tekea AB	Ledamot	från 2004-02-23
Reflex Instrument South Am. AB	Ledamot och ordf.	från 2003-02-20 till 2004-11-26
Uppsala Kropp&Sol KB	Kommanditdelägare	2005-10-18 till 2006-12-21

**John Berge**, ledamot och verkställande direktör fram till den 1 september 2007, BA Geology (*Honours*) Dartmouth College, USA, Fil.Dr, Stockholms Universitet.

*Födelseår: 1935*

*Antal aktier: 248 000*

*Kontorsadress: Parkvägen 12, 711 31 Lindesberg*

## Nuvarande och tidigare bolagsengagemang under de senaste fem åren

Lovisagruvan AB	Ledamot	från 2002-01-31
Lovisa Mineral AB	Ledamot	2002-09-03
Stråssa Anrikning AB	Ledamot	från 2002-09-30
Askia Resources AB	Ledamot	från 2000-09-28
Small Mine Technology ESEMTE KB		1999-01-22
Bergslagens Prospecting Consortium KB	Kommanditdelägare från	1999-01-26

**Jan-Erik Björklund**, verkställande direktör från den 1 september 2007.

*Födelseår: 1960*

*Antal aktier: 25 000 köpoptioner*

*Kontorsadress: Lovisagruvan, Box 149, 711 23 Lindesberg*

### I korthet

Björklund har över 25 års erfarenhet inom gruvindustrin, sedan 1985 har han arbetat i Zinkgruvan där han har haft olika tjänster. Senast som sektionschef för lastning/transport och processledning.

Han har mellan 1994-2004 varit styrelsemedlem i Zinkgruvan Minings styrelse där han representerade tjänstemännen i Zinkgruvan.

Björklund har representerat Zinkgruvan Mining AB i GRAMKOS Tekniska kommitte och tidigare även Gruvmätarkommitten.

Björklund tog examen från Bergsskolan i Filipstad 1984. Examensarbetet gjorde han i Maarmorilik på Grönland där han arbetade med bergmekaniska frågor.

## Revisorer

*Bolagets revisorer är:*

**Björn Bäckvall**, auktoriserad revisor

Ernst&Young

Vasastrand 11

Box 362

701 47 Örebro

**Mats Nolér**, godkänd revisor

Koppgatan 14

711 30 Lindsberg

## Löner och förmåner

Bolaget betalar marknadsmässiga löner till de anställda och har standardvillkor i övrigt. Dessutom har bonus utbetalats med anledning av det extraordinärt goda resultat som uppnåtts under den senaste tiden till följd av de goda metallpriserna.

John Berge har engagerats som VD på konsultbasis under startperioden fram till den 1 september 2007.

## Styrelsens arbetsformer

Styrelsen har ca 6 reguljära sammanträden per år. En särskild arbetsordning har etablerats och dokumenterats.

Därutöver har styrelsen mycket intensivt löpande engagemang i diverse operativa frågor. Vissa av dessa arvodas.

Under den senaste 12 månadersperioden har styrelseledamöter erhållit konsultarvoden på sammanlagt 265 000 kr.

Styrelsens ordförande har särskilt ansvar för strategisk metallhandel och deltar bl.a. i vissa viktigare affärsförhandlingar.



## Ytterligare information

---

### Transaktioner med närstående parter

Styrelseledamöter har uppburit arvode för konsulttjänster med sammanlagt 265 kSEK under senaste 12 månadersperioden, 1 juli 2007 till 30 juni 2006. Under föregående 12 månadersperioden uppgick det sammanlagda arvodet till 185 kSEK:

Bolaget äger rätt att utnyttja den av bl.a. John Berge utvecklade gruvbrytningstekniken mot en licensavgift på 10 SEK per ton bruten ren malm. Rättigheterna till tekniken har under augusti förvärvats och representerar en ny affärsmöjlighet.

### Väsentliga avtal

*Bolagets viktigaste avtal är:*

- med Boliden som köper hela produktionsmängden på normala marknadsvillkor.
- med Maserfrakt om frakt till Garpenberg
- med två banker om krediter

### Innehav av aktier och andelar

Bolaget har inga innehav av aktier och andelar utöver de dotterbolagsaktier som framgår av ÅR.

## Bolagsordning för Lovisagruvan AB (556481-0074)

---

- §1. Bolagets firma är Lovisagruvan AB (publ). Bolaget är publikt.
- §2. Styrelsen skall ha sitt säte i Lindesberg.
- §3. Bolagets skall äga aktier i dotterbolag och intressebolag samt bedriva prospekterings- och gruvverksamhet i Stråssaområdet samt därmed förenlig verksamhet.
- §4. Aktiekapitalet skall utgöra lägst 336 000 kronor och högst 1 344 000 kronor.
- §5. Antalet aktier skall vara lägst 1 680 000 aktier och högst 6 720 000 aktier. Aktie skall vara registrerad vid VPC.
- §6. Styrelsen skall bestå av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter.
- §7. För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning väljs på ordinarie årsstämma 1-2 revisorer, varav en auktoriserad, med eller utan revisorssuppleanter.
- §8. Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor förestämman. Kallelse till annan bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande tidning sam dessutom på bolagets hemsida, [lovisagruvan.se](http://lovisagruvan.se).

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall *dels* vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, *dels* anmäla sitt deltagande till bolaget senast kl. 14.00 den dag som angetts i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Bolagsstämma kan hållas i Lindesberg eller i Stockholm.

- §9. På årsstämma skall följande ärenden behandlas:
- 1) val 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) framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen

- 7) beslut om:
  - i. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen*
  - ii. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den framlagda balansräkningen*
  - iii. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören*
- 8) fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall revisorer
- 9) fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn
- 10) val av styrelse och styrelseordförande och i förekommande fall, revisor
- 11) annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§10. Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§11 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

---

*Antagen vid extra bolagsstämma 2007-09-12.*