



**BOTNIA EXPLORATION**

## **Inbjudan till teckning av aktier**

Företrädesemission i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Teckningsperiod 22 november – 6 december 2022



### **NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 december 2022
- Senast den 1 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier

Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav bör kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske

**DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER**



## **ERIK PENSER BANK**

Denna informationsbroschyr är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. EU-tillväxtprospektet, som har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Botnia Explorations hemsida, [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com) samt på Erik Penser Banks hemsida, [www.penser.se](http://www.penser.se). EU-tillväxtprospektet kan även beställas kostnadsfritt från Erik Penser Bank, Box 7405, 103 91 Stockholm, via telefon till 08-463 80 00 eller per e-post till [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se). Prospektet innehåller bland annat en presentation av Botnia Exploration, företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Botnia Exploration och delta-gande i företrädesemissionen. Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta EU-tillväxtprospektet som grund för beslut att teckna aktier i Botnia Exploration och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Botnia Exploration. Investering som avser eller överväger att investera i Botnia Exploration uppmanas därför att läsa EU-tillväxtprospektet.

[WWW.BOTNIAEXPLORATION.COM](http://WWW.BOTNIAEXPLORATION.COM)

# Motiv för Erbjudandet

Guld har, under stora delar av den civiliserade människans historia, eftertraktats för sina användningsområden som åtråvärt betalmedel, råvara inom smyckesindustrin, råvara inom industrin och, på senare tid, som investeringsobjekt. Efterfrågan på guld utgörs främst av smyckestillverkare, högteknologisk industri, centralbanker och investerare. Guldets värdepreserverande egenskap har renderat investerare att ta position i guld i syfte att skydda sig emot inflation. Även händelser som skapar turbulens eller oro på den finansiella marknaden brukar anses gynna investeringar i guld. Guldets status som betalmedel på en global nivå vars värde inte urholkas av inflation har medfört att guld betraktas som en "säker" investering.

Botnia fokuserar för närvarande på att öppna en guldgruva i Fäbodtjärn, ett område kring Vindelgransele, Västerbotten. Bolaget har erhållit erforderligt miljötillstånd för Fäbodtjärn från Mark- och miljödomstolen ("MMD") och är innehavare av bearbetningskoncession för denna fyndighet. Botnia arbetar intensivt för att kunna påbörja gruvdrift i Fäbodtjärn under 2023 och godkända tillstånd är viktiga milstolpar i utvecklingen från att historiskt varit ett prospekteringsbolag till att inom en kort framtid bli ett guldproducerande bolag.

Botnia bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, varför styrelsen för Botnia har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget en nettolikvid om ca 72,0 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som uppskattas uppgå till ca 8,8 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Erbjudandet genomförs för att säkerställa att Bolaget är väl kapitaliserat inför kommande start av gruvdrift i Fäbodtjärn samt för att täcka löpande kostnader kopplade till drift av Bolaget. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, i prioritetsordning:

- Efterbehandlingsdeposition i Fäbodtjärn, ca 4 MSEK
- Förberedelser inför gruvbrytning i Fäbodtjärn, ca 17 MSEK
- Drift av Bolaget och allmänt rörelsekapital, ca 45 MSEK
- Prospektering, ca 6 MSEK

Med Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, bedöms rörelsekapitalet vara förbrukat i mars 2023 och att underskottet uppgår till ca 4,2 MSEK under de kommande tolv månaderna vid den händelse att gruvdrift inte initieras. Vid den händelse att gruvdrift initieras bedöms underskottet uppgå till 42,5 MSEK. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om ca 30,8 MSEK, motsvarande ca 38,1 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit garantiåtaganden om ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 46,9 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt ca 68,7 MSEK, vilket motsvarar ca 85,0 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

## Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 18 november 2022 är registrerad som aktieägare i Botnia har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Botnia. Erbjudandet omfattar högst 12 431 511 nya aktier som emitteras till kursen 6,50 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs ca 80,8 MSEK före emissionskostnader. För varje aktie i Botnia som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Botnia handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 16 november 2022. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 17 november 2022.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 12 431 511 aktier, motsvarande ca 30,0 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Botnia erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ca 85,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 22 november – 6 december 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 6 december 2022.

## Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 november – 6 december 2022. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 6 december 2022 eller säljas den 1 december 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.



# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Botnia i korthet

Botnia är ett bolag som sedan år 2007 bedrivit prospekteringsverksamhet i erkänt mineralrika områden i framför allt Västerbotten. Genom ledningens och nyckelpersoners erfarenhet och sakkunskap väljs de mest intressanta objekten ut för vidare undersökningar. Bolaget fokuserar för närvarande på att öppna en guldgruva i Fäbodtjärn, ett område kring Vindelgransele. Bolaget lämnade 2018 in en gemensam miljö tillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen vilken kungjordes av Mark- och miljödomstolen i september 2019 där miljö tillståndet erhöles den 21 december 2020 och vann laga kraft den 5 oktober 2021. Bolaget är innehavare av bearbetningskoncession för båda dessa fyndigheter. Gruvdrift i Vargbäcken är inte aktuellt förrän Fäbodtjärn är i drift och visar lönsamhet.

## Vision

Botnia ska vara ett globalt föredöme inom hållbar småskalig gruvbrytning med minimalt miljöavtryck och vara delaktig i gruvbranschens utveckling för att uppnå målen om fossilfri gruvbrytning till 2035, klimatneutrala processer och fossilfri energianvändning till 2045.

## Strategi

Botnia kommer initialt att utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Av kassaflödesskäl kommer Fäbodtjärn att prioriteras till följd av dess, relativt till andra fyndigheter i Sverige, höga guldhalter. I ett efterföljande skede kan därefter den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken, tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet som i nya områden i Sverige.

## Planerad utvinnings- och anrikningsprocess

Botnia Exploration och Dragon Mining har i oktober 2022 kommit överens om anrikningsvillkor med den gemensamma ambitionen att fortsätta diskussionerna om ett slutligt anrikningsavtal. Detta alternativ bedöms medföra lägre investeringskostnader för Botnia i direkt anslutning till gruvstart, med möjlighet till snabbt positivt kassaflöde.

Malmen (kvarts innehållande guld och silver) planeras att levereras direkt till anrikningsverket, där krossning och malning utförs. Botnia har därmed möjlighet att få ersättning för all relevant mineral som ingår i malmen. I Botnias miljö tillstånd gavs tillstånd till ett eget anrikningsverk, men i dagsläget finns inga planer på att anrikning ska ske i egen regi.

Tillgången till mark är därutöver en viktig fråga att beakta ur ett miljöhanseende och Bolaget finner flera fördelar i att leverera till Dragon Mining. Ytterst utgörs nämnda fördelar av att Botnia inte behöver anlägga ett anrikningsverk och en avfallsdeponi i Vindelgransele, vilket därmed skulle begränsa den andel mark som Bolaget behöver ta i anspråk för dess verksamhet. Följaktligen skulle det innebära mindre negativa konsekvenser för markägare och samebyar som bedriver verksamhet i området.

## Marknaden för guld, efterfrågan & utbud

Världsmarknaden för guld har genomgått stora förändringar under de senaste åren. Den starka ekonomiska tillväxten i olika tillväxtekonomier har medfört att dessa efterfrågar en allt större mängd guld, vilket kanske tydligast illustreras av att Kina och Indien i början av 1990-talet tillsammans svarade för 25 procent av den globala efterfrågan på guld, medan de 2021 svarade för mer än 40 procent av den globala efterfrågan<sup>1</sup>. Vidare förlorade Sydafrika under 2007 sin status som världens största guldproducent vilken landet innehaft sedan 1905, till Kina. Detta efter att Sydafrika år 1970 svarat för omkring 70 procent, motsvarande 1 000 ton, av den årliga globala guldproduktionen<sup>2</sup>.

Den årliga guldbrytningen samt det totala guldbudet på världsmarknaden, varmed det totala utbudet även inbegriper tidigare brutet guld som återsäljs på marknaden, uppgick under 2021 till drygt 3 361 respektive 4 711 ton<sup>3</sup>. Återvunnet guld hjälper till att stabilisera guldspriset genom att det kan parera variationer i utbudet från gruvbrytningen. Enligt World Gold Council, en organisation som verkar för marknadsutveckling inom gulduindustrin, var Kina, Australien, Ryssland, USA och Kanada världens fem största guldproducenter 2021, i nämnd ordning<sup>4</sup>.

Efterfrågan på guld utgörs främst av smyckestillverkare, högteknologisk industri, centralbanker och investerare. Hos konsumenter har guld främst ett emotionellt, kulturellt och finansiellt värde. Smyckestillverkningen utgör omkring 50 procent av den totala efterfrågan på guld, där Kina och Indien utgör de två enskilt största marknaderna till följd av starka existerande kulturella och finansiella drivkrafter i länderna. Det ökade välbefindandet i dessa länder medför att denna del av efterfrågan sannolikt kommer att öka framöver, varför en ökad efterfrågan på guld skulle kunna förekomma i såväl goda som dåliga tider. Vidare utgörs uppemot 30 procent av den totala efterfrågan på finansiella investeringar, vilket ges stor uppmärksamhet när efterfrågan analyseras och i synnerhet, med tanke på guldets riskneutraliserande och kapitalbevarande karaktär, vid hög volatilitet på de finansiella marknaderna. Även världens centralbanker och övriga institutioner har, liksom konsumenter i Asien, på senare tid ökat sin andel av världens guldköp, från mindre än två procent år 2010 till 15 procent 2021<sup>5</sup>. Centralbankernas köp av guld betraktas främst vara ett sätt för bankerna att diversifiera från tillgångar som prissätts i USD eller balansera mot inflation. Den återstående efterfrågan utgörs av högteknologisk industri, där guld t ex ingår i elektroniska komponenter p g a dess goda konduktivitet samt att det inte korroderar. Guld används även i hög utsträckning inom tandvård p g a dess biokompatibilitet. Utöver detta finns användningsområden inom rymdindustrin, för bränsleceller, den kemiska industrin och nanoteknologin<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> World Gold Council, Gold Investor, October 2022

<sup>2</sup> Råvarumarknaden, Guld världens mest eftertraktade råvara, oktober 2019

<sup>3</sup> Goldhub, Gold supply and demand statistics, January 2022

<sup>4</sup> World Gold Council, Gold demand trends full year 2021

<sup>5</sup> Nikkei, Central banks accelerate shift from dollar to gold worldwide, December 2021

## SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

4

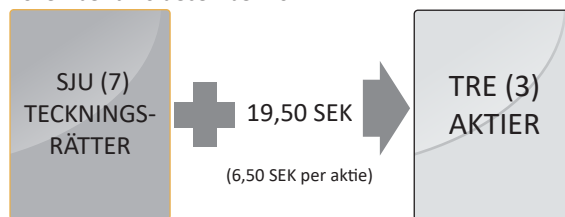
## 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Botnia Exploration på avstämningsdagen den 18 november 2022 erhåller du en (1) teckningsrätt



## 2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 6,50 SEK per aktie under perioden 22 november till 6 december 2022



## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 november till 1 december 2022 och handel med BTA från och med 22 november fram till omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 4 2023

Villkor	För varje aktie innehavd på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier
Teckningskurs	6,50 SEK per aktie, motsvarande en pre-money värdering om 188,5 MSEK
Emissionsvolym	12 431 511 aktier motsvarande ca 80,8 MSEK
Utspädning	30,0 procent
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	Totalt 85 procent motsvarande 68,7 MSEK. Teckningsförbindelser om 38,1 procent motsvarande ca 30,8 MSEK. Garantiåtaganden om 46,9 procent motsvarande ca 37,9 MSEK
Avstämningsdag	18 november 2022
Teckningsperiod:	22 november – 6 december 2022
Handel med teckningsrätter	22 november – 1 december 2022
Meddelande om emissionsutfall:	9 december 2022

## Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

*För dig som har depå hos bank/förvaltare*

Om du har dina aktier i Botnia Exploration på en depå hos en bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet teckningsrätter som du har erhållit

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare

*För dig som har VP-konto*

Om du har dina aktier i Botnia Exploration på ett VP-konto framgår antalet teckningsrätter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear

Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal teckningsrätter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningsedel" som kan erhållas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller på [www.penser.se](http://www.penser.se)

**OBS!**  
Betaling sker samtidigt med teckning senast den 6 december 2022

## Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

*För dig som har depå hos bank/förvaltare*

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare

För att teckna aktier, följ instruktioner från din förvaltare

*För dig som har VP-konto*

Fyll i Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt som finns på [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com) samt [www.penser.se](http://www.penser.se)

Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 6 december 2022

Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna