



BOTNIA EXPLORATION

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BOTNIA EXPLORATION HOLDING AB (PUBL)



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 2 juni 2017, eller
- Senast den 31 maj 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska 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

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Botnia Exploration" eller "Bolaget" avses Botnia Exploration Holding AB (publ), 556779-9969, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Botnia Exploration Holding AB (publ) samt de helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB, 556721-7954 och Hans. A. Resources AB, 556696-6106 ("Dotterbolagen"). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med den "Riktade emissionen" avses en emission av konvertibla skuldebrev utan företrädesrätt för befintliga ägare riktad till Stiftelsen Norrlandsfonden. Med "Emissionerna" avses Företrädesemissionen och den Riktade emissionen gemensamt. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Med "USD" avses amerikanska dollar.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet, den Riktade emissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt, eller de konvertibler som omfattas av den Riktade emissionen, har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därunder eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet framgår på AktieTorgets hemsida, se: <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>.

Härutöver är bolagen skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser för bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Botnia Exploration och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Botnia Exploration och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet och den Riktade emissionen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier i Företrädesemissionen i Botnia Exploration Holding AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Så här gör du för att teckna aktier	23
Verksamhetsbeskrivning	24
Kompletterande strategi till egen anrikning	28
Uttalande från Qualified Person	30
Historik	32
Marknadsöversikt	33
Utvald finansiell information	39
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	42
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	44
Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	46
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Bolagsstyrning	51
Legala frågor och kompletterande information	53
Vissa skattefrågor i Sverige	58
Bolagsordning	60
Ordlista	61
Adresser	62

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 15 maj 2017 är registrerad som aktieägare i Botnia Exploration äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning.

Viktiga datum

Avstämningsdag: 15 maj 2017

Teckningsperiod: 19 maj - 2 juni 2017

Handels med teckningsrätter: 19 - 31 maj 2017

Handel med BTA: 19 maj 2017 intill sjunde bankdagen före omvandling av BTA till aktier

Övriga information

Kortnamn aktie: BOTX

ISIN-kod aktie: SE0002939892

ISIN-kod teckningsrätt: SE0009921091

ISIN-kod BTA: SE0009921109

Teckningskurs: 2,05 SEK

Marknadsplats aktie: AktieTorget. Bolaget avser ansöka om notering på Nasdaq First North

Notering på Nasdaq First North: Beräknas ske under hösten 2017

Teckning med företrädesrätt: Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 april - 30 juni 2017: 18 augusti 2017

Delårsrapport 1 juli - 30 sept 2017: 17 november 2017

Bokslutskommuniké 2017: 23 februari 2018

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Botnia Exploration Holding AB (publ) med org. nr 556779-9969.
B.2	Säte och bolagsform	Botnia Exploration är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lycksele kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att driva småskalig gruvbrytning med huvudsakligt fokus på guld. Botnia Explorations affärsidé är att utveckla och öka mineraltillgångar i undersökningstillstånd för att sedan kommersialisera dem. Med mineraltillgång i undersökningstillstånd avses en mineralisering av sådan kvalitet och mängd att en kommersiell utvinning av metall eller mineral kan bli möjlig. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via ett eget anrikningsverk på plats, genom samarbeten, eller genom försäljning. Bolaget har ännu inte ingått något avtal eller åtagande om investering i något anrikningsverk. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav återlämnas omgående till Bergsstaten, ett av svenska staten kontrollerat organ med uppgift att handlägga ärenden som rör prospektering och utvinning av mineral. Guld är en finansiell tillgång som prissätts på marknaden med hänsyn till ett antal makrofaktorer, t ex inflation samt politisk och finansiell oro.
B.4a	Trender	Guldpriset har fallit tillbaka sedan toppnoteringen kring hösten 2011 men befinner sig alltså på en historiskt hög nivå då priset det senaste året fluktuerat mellan omkring 1 120 och drygt 1 370 USD per ounce. Framtida utveckling av guldpriset är omöjligt att förutse, men ett högt guldpris bidrar till att öka värdet på Bolagets prospekteringsstillgångar samt medför att göra fler fyndigheter lönsamma för brytning. Utöver detta har Botnia Exploration för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Botnia Exploration känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
B.5	Koncernstruktur	Botnia Exploration är moderbolag i Koncernen som består av två helägda dotterbolag, Botnia Exploration AB (org.nr 556721-7954) och Hans. A. Resources Sweden AB (org.nr 556696-6106), samt två indirekt helägda dotterbolag, Botnia Prospektering (REE) AB (org.nr 556852-0364) och Botnia Tungsten AB (org.nr 556852-0380). Samtliga bolag i Koncernen bedriver verksamhet i Sverige.

B.6	Ägarstruktur	<p>Antalet aktieägare i Botnia Exploration uppgick till 6 204 per den 31 mars 2017. Av nedanstående tabell framgår ägarförhållandet i Bolaget per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="408 389 895 898"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 389 603 450">Namn</th> <th data-bbox="611 389 719 450">Antal aktier</th> <th data-bbox="727 389 895 450">Andel av kapital och röster (procent)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="408 461 603 483">Familjen Ljung</td><td data-bbox="611 461 719 483">9 603 620</td><td data-bbox="727 461 895 483">10,37</td></tr> <tr><td data-bbox="408 495 603 517">Akilakonsulting AB</td><td data-bbox="611 495 719 517">9 525 667</td><td data-bbox="727 495 895 517">10,29</td></tr> <tr><td data-bbox="408 528 603 551">Need Invest AB</td><td data-bbox="611 528 719 551">9 200 000</td><td data-bbox="727 528 895 551">9,93</td></tr> <tr><td data-bbox="408 562 603 584">Ramab Iggesund AB</td><td data-bbox="611 562 719 584">8 961 270</td><td data-bbox="727 562 895 584">9,68</td></tr> <tr><td data-bbox="408 595 603 618">Almi Invest AB</td><td data-bbox="611 595 719 618">4 095 184</td><td data-bbox="727 595 895 618">4,42</td></tr> <tr><td data-bbox="408 629 603 651">Nordnet</td><td data-bbox="611 629 719 651">3 746 165</td><td data-bbox="727 629 895 651">4,04</td></tr> <tr><td data-bbox="408 663 603 685">Avanza</td><td data-bbox="611 663 719 685">3 055 364</td><td data-bbox="727 663 895 685">3,30</td></tr> <tr><td data-bbox="408 696 603 719">Swedbank Försäkring</td><td data-bbox="611 696 719 719">1 749 471</td><td data-bbox="727 696 895 719">1,89</td></tr> <tr><td data-bbox="408 730 603 752">Kylberg, Thomas</td><td data-bbox="611 730 719 752">1 502 390</td><td data-bbox="727 730 895 752">1,62</td></tr> <tr><td data-bbox="408 763 603 786">Handelsbanken Liv</td><td data-bbox="611 763 719 786">1 224 286</td><td data-bbox="727 763 895 786">1,32</td></tr> <tr><td data-bbox="408 797 603 819">Övriga Ägare (6 194 st)</td><td data-bbox="611 797 719 819">39 949 427</td><td data-bbox="727 797 895 819">43,14</td></tr> <tr><td data-bbox="408 831 603 853">Totalt</td><td data-bbox="611 831 719 853">92 612 844</td><td data-bbox="727 831 895 853">100,00</td></tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)	Familjen Ljung	9 603 620	10,37	Akilakonsulting AB	9 525 667	10,29	Need Invest AB	9 200 000	9,93	Ramab Iggesund AB	8 961 270	9,68	Almi Invest AB	4 095 184	4,42	Nordnet	3 746 165	4,04	Avanza	3 055 364	3,30	Swedbank Försäkring	1 749 471	1,89	Kylberg, Thomas	1 502 390	1,62	Handelsbanken Liv	1 224 286	1,32	Övriga Ägare (6 194 st)	39 949 427	43,14	Totalt	92 612 844	100,00																																														
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)																																																																																					
Familjen Ljung	9 603 620	10,37																																																																																					
Akilakonsulting AB	9 525 667	10,29																																																																																					
Need Invest AB	9 200 000	9,93																																																																																					
Ramab Iggesund AB	8 961 270	9,68																																																																																					
Almi Invest AB	4 095 184	4,42																																																																																					
Nordnet	3 746 165	4,04																																																																																					
Avanza	3 055 364	3,30																																																																																					
Swedbank Försäkring	1 749 471	1,89																																																																																					
Kylberg, Thomas	1 502 390	1,62																																																																																					
Handelsbanken Liv	1 224 286	1,32																																																																																					
Övriga Ägare (6 194 st)	39 949 427	43,14																																																																																					
Totalt	92 612 844	100,00																																																																																					
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information avseende räkenskapsåren 2015 och 2016, perioden 1 januari - 31 mars 2016 samt motsvarande period 2017.</p> <p>Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen för perioden 1 januari - 31 mars 2016 samt motsvarande period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapporter. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").</p> <p>Resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="408 1196 1278 1942"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 1196 826 1249">Belopp i KSEK</th> <th data-bbox="834 1196 938 1249">2017-01-01 2017-03-31</th> <th data-bbox="946 1196 1050 1249">2016-01-01 2016-03-31</th> <th data-bbox="1058 1196 1161 1249">2016-01-01 2016-12-31</th> <th data-bbox="1169 1196 1273 1249">2015-01-01 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" data-bbox="408 1261 1278 1283">Rörelsens intäkter mm</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1294 826 1317">Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td data-bbox="834 1294 938 1317">756</td> <td data-bbox="946 1294 1050 1317">2 108</td> <td data-bbox="1058 1294 1161 1317">8 293</td> <td data-bbox="1169 1294 1273 1317">5 585</td> </tr> <tr> <td></td> <td data-bbox="834 1328 938 1350">756</td> <td data-bbox="946 1328 1050 1350">2 108</td> <td data-bbox="1058 1328 1161 1350">8 293</td> <td data-bbox="1169 1328 1273 1350">5 585</td> </tr> <tr> <td colspan="5" data-bbox="408 1406 1278 1429">Rörelsens kostnader</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1440 826 1462">Övriga externa kostnader</td> <td data-bbox="834 1440 938 1462">-958</td> <td data-bbox="946 1440 1050 1462">-771</td> <td data-bbox="1058 1440 1161 1462">-3 065</td> <td data-bbox="1169 1440 1273 1462">-2 922</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1473 826 1496">Prospekteringskostnader</td> <td data-bbox="834 1473 938 1496">-756</td> <td data-bbox="946 1473 1050 1496">-2 108</td> <td data-bbox="1058 1473 1161 1496">-8 486</td> <td data-bbox="1169 1473 1273 1496">-5 585</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1507 826 1529">Personalkostnader</td> <td data-bbox="834 1507 938 1529">-446</td> <td data-bbox="946 1507 1050 1529">-427</td> <td data-bbox="1058 1507 1161 1529">-1 799</td> <td data-bbox="1169 1507 1273 1529">-1 815</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1541 826 1597">Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar</td> <td data-bbox="834 1541 938 1563">-92</td> <td data-bbox="946 1541 1050 1563">-92</td> <td data-bbox="1058 1541 1161 1563">-2 545</td> <td data-bbox="1169 1541 1273 1563">-369</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1608 826 1630">Övriga rörelsekostnader</td> <td data-bbox="834 1608 938 1630">-</td> <td data-bbox="946 1608 1050 1630">-</td> <td data-bbox="1058 1608 1161 1630">-</td> <td data-bbox="1169 1608 1273 1630">-1 105</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1641 826 1664">Rörelseresultat</td> <td data-bbox="834 1641 938 1664">-1 496</td> <td data-bbox="946 1641 1050 1664">-1 290</td> <td data-bbox="1058 1641 1161 1664">-7 601</td> <td data-bbox="1169 1641 1273 1664">-6 211</td> </tr> <tr> <td colspan="5" data-bbox="408 1709 1278 1731">Resultat från finansiella investeringar</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1742 826 1765">Ränteintäkter</td> <td data-bbox="834 1742 938 1765">-</td> <td data-bbox="946 1742 1050 1765">-</td> <td data-bbox="1058 1742 1161 1765">-</td> <td data-bbox="1169 1742 1273 1765">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1776 826 1798">Räntekostnader</td> <td data-bbox="834 1776 938 1798">-113</td> <td data-bbox="946 1776 1050 1798">-52</td> <td data-bbox="1058 1776 1161 1798">-307</td> <td data-bbox="1169 1776 1273 1798">-834</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1809 826 1832">Resultat efter finansiella poster</td> <td data-bbox="834 1809 938 1832">-1 609</td> <td data-bbox="946 1809 1050 1832">-1 342</td> <td data-bbox="1058 1809 1161 1832">-7 908</td> <td data-bbox="1169 1809 1273 1832">-7 045</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1888 826 1910">Skatt på periodens resultat</td> <td data-bbox="834 1888 938 1910">-</td> <td data-bbox="946 1888 1050 1910">-</td> <td data-bbox="1058 1888 1161 1910">-</td> <td data-bbox="1169 1888 1273 1910">125</td> </tr> <tr> <td data-bbox="408 1921 826 1944">PERIODENS RESULTAT</td> <td data-bbox="834 1921 938 1944">-1 609</td> <td data-bbox="946 1921 1050 1944">-1 342</td> <td data-bbox="1058 1921 1161 1944">-7 908</td> <td data-bbox="1169 1921 1273 1944">-6 920</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	Rörelsens intäkter mm					Aktiverat arbete för egen räkning	756	2 108	8 293	5 585		756	2 108	8 293	5 585	Rörelsens kostnader					Övriga externa kostnader	-958	-771	-3 065	-2 922	Prospekteringskostnader	-756	-2 108	-8 486	-5 585	Personalkostnader	-446	-427	-1 799	-1 815	Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-92	-92	-2 545	-369	Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1 105	Rörelseresultat	-1 496	-1 290	-7 601	-6 211	Resultat från finansiella investeringar					Ränteintäkter	-	-	-	-	Räntekostnader	-113	-52	-307	-834	Resultat efter finansiella poster	-1 609	-1 342	-7 908	-7 045	Skatt på periodens resultat	-	-	-	125	PERIODENS RESULTAT	-1 609	-1 342	-7 908	-6 920
Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31																																																																																			
Rörelsens intäkter mm																																																																																							
Aktiverat arbete för egen räkning	756	2 108	8 293	5 585																																																																																			
	756	2 108	8 293	5 585																																																																																			
Rörelsens kostnader																																																																																							
Övriga externa kostnader	-958	-771	-3 065	-2 922																																																																																			
Prospekteringskostnader	-756	-2 108	-8 486	-5 585																																																																																			
Personalkostnader	-446	-427	-1 799	-1 815																																																																																			
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-92	-92	-2 545	-369																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1 105																																																																																			
Rörelseresultat	-1 496	-1 290	-7 601	-6 211																																																																																			
Resultat från finansiella investeringar																																																																																							
Ränteintäkter	-	-	-	-																																																																																			
Räntekostnader	-113	-52	-307	-834																																																																																			
Resultat efter finansiella poster	-1 609	-1 342	-7 908	-7 045																																																																																			
Skatt på periodens resultat	-	-	-	125																																																																																			
PERIODENS RESULTAT	-1 609	-1 342	-7 908	-6 920																																																																																			

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Balansräkning i sammandrag				
		Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
		TILLGÅNGAR				
		Summa anläggningstillgångar	66 123	61 424	65 459	59 408
		Summa omsättningstillgångar	673	3 514	3 806	6 836
		SUMMA TILLGÅNGAR	66 796	64 938	69 265	66 244
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital	52 891	61 066	54 500	62 408
		Avsättningar	200	200	200	200
		Långfristiga skulder	7 709	1 995	7 651	1 943
		Kortfristiga skulder	5 996	1 677	6 914	1 693
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 796	64 938	69 265	66 244
		Kassaflödesanalys i sammandrag				
		Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 474	-1 387	-4 419	-4 760
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-757	-2 108	-8 596	-6 169
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	600	-	9 500	9 132
		PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 631	-3 495	-3 515	-1 797
		Likvida medel vid periodens början	2 851	6 366	6 366	8 163
		Likvida medel vid periodens slut	220	2 871	2 851	6 366
		Nyckeltal				
			2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
		Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
		Rörelseresultat, KSEK	-1 496	-1 290	-7 601	-6 211
		Resultat efter skatt, KSEK	-1 609	-1 342	-7 908	-6 920
		Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	-3,0%	-2,2%	-13,5%	-11,7%
		Avkastning på totalt kapital ¹⁾ , %	-2,2%	-2,0%	-11,2%	-9,6%
		Soliditet ¹⁾ , %	79,2%	94,0%	78,7%	94,2%
		Balansomslutning, KSEK	66 796	64 938	69 265	66 244
		Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK	-757	-2 108	-8 596	-6 169
		Medelantal anställda Koncernen ²⁾ , st	1,0	1,5	1,5	1,5
		Totalt antal utestående aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844	92 612 844
		Totalt antal utestående aktier efter utspädning, st	96 400 344	96 400 344	96 400 344	96 400 344
		Vägt genomsnittligt antal aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844	79 600 069
		Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	96 400 344	96 400 344	96 400 344	81 616 542
		Resultat per aktie ¹⁾ , SEK	-0,02	-0,01	-0,09	-0,09
		Eget kapital per aktie ¹⁾ , SEK	0,57	0,66	0,59	0,67
		Totalt aktiekapital, KSEK	13 892	13 892	13 892	13 892
		¹⁾ Alternativt nyckeltal				
		²⁾ Exklusive konsulter				

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	<p>Botnia Exploration använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Botnia Explorations koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Botnia Exploration definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Botnia Exploration. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges.</p> <p>Definitioner av nyckeltal</p> <p>Avkastning på eget kapital Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens avkastning på ägarnas insatta kapital.</p> <p>Avkastning på totalt kapital Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastning på totala tillgångar.</p> <p>Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.</p> <p>Resultat per aktie Periodens totalresultat i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat per aktie.</p> <p>Eget kapital per aktie Eget kapital i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.</p> <p>Väsentliga förändringar avseende Botnia Explorations finansiella situation och rörelseresultat Botnia Exploration driver prospekteringsverksamhet med sikte på framtida gruvdrift utan några intäkter under perioden. Detta har negativt påverkat Bolagets resultat och kassaflöde. Finansieringen av verksamheten har till stor del skett genom ökning av lång- och kortfristiga skulder genom Bolagets ägare och närstående parter. Därutöver har det inte inträffat några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella situation och rörelseresultat under perioden som den historiska utvalda finansiella informationen omfattar samt perioden fram tills Prospektets offentliggörande.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåren 2015 och 2016 avviker dock från standardutformning då de innehåller en notering under rubriken "Upplysning av särskild betydelse". Följande notering görs: "Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att bolaget är beroende av tillkommande finansiering för att genomföra planerad verksamhet. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering."
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om föreliggande Företrädesemission. Bolaget genomför samtidigt en Riktad emission enligt avtal med innehavare av Bolagets konvertibla skuldebrev. Företrädesemissionen och den Riktade emissionen bedöms, tillsammans med tillgänglig likviditet, täcka Bolagets behov av finansiering under 30 månader. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets livkida medel till 220 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten under april månad 2017. Bolagets underskott av rörelsekapital för kommande 12 månader beräknas uppgå till 21,0 MSEK inklusive återbetalning av lån 4,6 MSEK.</p> <p>Bolaget har därtill tagit upp ett bryggån på 3,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Lånet löper på marknadsmässiga villkor och kommer att återbetalas med emissionslikviden. Sammanlagt återbetalas lån således 7,6 MSEK.</p>

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktier, med ISIN-kod SE0002939892.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Botnia Exploration uppgår till 92 612 844, envar med ett kvotvärde om 0,15 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i Botnia Exploration har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna som emitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, som inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Botnia Exploration är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Botnia Explorations verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. De huvudsakliga risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är:</p> <p>Prospekterings- och undersökningsrisk Prospektering innebär ett ekonomiskt risktagande då aktiviteten är osäker till sin natur, i synnerhet beträffande projekt som befinner sig i ett tidigt skede. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Det finns alltid en risk att halterna av värdemetaller inte är ekonomiska. Därtill är bedömningen huruvida guldfyndigheter som identifieras under prospektering är värda att utvinna eller inte beroende av en rad faktorer som ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Till dessa hör bland annat guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, guldhalt och mängd, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Resultat av prospektering har betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av guld skulle påträffas skulle detta kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Mineralreserver och mineraltillgångar Mineraltillgångar kan klassificeras som antingen antagen, indikerad eller känd enligt branschstandards, t ex NI 43-101, som är vedertagna i branschen. Det finns alltid en risk att en antagen eller indikerad mineraltillgång inte håller förväntat tonnage eller halter och att det förväntade utbytet av guld inte uppnås i anrikningsprocessen. Den grad av ovisshet bedömningar av antagna och indikerade mineraltillgångar naturligt medför innebär att dessa uppskattningar alltid är osäkra och inte nödvändigtvis reflekterar den faktiska förekomsten och kan vid fortsatta studier komma att revideras nedåt. De mineralreserver och mineraltillgångar som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från i detta Prospekt presenterade bedömningar. Vid lägre halt än bedömt skulle detta kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Myndighetstillstånd och andra tillstånd Tillstånd från relevanta myndigheter gällande undersökningar, bearbetning och miljö är kritiska och nödvändiga för att ta ett prospekteringsobjekt till kommersiell gruvdrift. Ett utfärdat tillstånd kan dessutom bli föremål för överklagan av diverse parter med stor fördröjning som effekt. Lokala invånare, andra näringsidkare verksamma i området och ideella föreningar såsom miljöorganisationer är exempel på intressenter som kan tänkas engagera sig i Bolagets ansökningar. Negativa besked från myndigheter eller eventuella överklaganden skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>

Avsnitt D - Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Affärsmodell och avtal</p> <p>Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande och alternativ strategi beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med parterna bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitet i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Gruvdrift</p> <p>Gruvbrytning och malmbehandling är förknippade med ett antal risker som bl a ras, översvämningar, miljöförstöring, brand samt explosioner. Sådana händelser skulle kunna resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, ökade kostnader, skador eller ödeläggelse av gruvor och/eller produktionsanläggningar. Ökade kostnader i samband med sådana händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Fluktuationer i guldpriset</p> <p>Botnia Exploration är beroende av guldpriset och dess fluktuationer kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll, bl a utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin samt politiska faktorer. Fluktuationer i guldpriset kan därmed komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Olyckor</p> <p>Gruvverksamhet är exponerat för risker bl a i samband med sprängning, hantering av kemikalier, farligt damm, buller, berg- och jordras, översvämningar, sabotage eller stölder. Dessa risker skulle kunna innebära person- och egendomsskador och medföra rättsligt ansvar. Bolaget skulle även kunna komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller andra oförutsedda händelser mot vilka Bolaget inte kan försäkra sig eller mot vilka Bolaget kan ha valt att inte teckna försäkring, t ex p g a ekonomiskt betydande försäkringspremier. Bolaget skulle kunna drabbas av skador överstigande tecknad försäkring, med verkan att Bolaget skulle kunna åsamkas betydande kostnader. Olyckor skulle därmed kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Naturkatastrofer och väderförhållanden</p> <p>Bolagets nuvarande eller framtida produktionsanläggningar skulle kunna drabbas av naturkatastrofer eller ogynnsamma väderförhållanden som t ex snabb snösmältning eller kraftig nederbörd som skulle kunna påverka gruvornas vattenbalanser och öka mängden överflödigt vatten. Om Bolagets produktionsanläggning skulle drabbas av en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden skulle produktionen påverkas negativt eller rentav tvingas upphöra. Ett stopp i produktionen p g a en naturkatastrof skulle kunna medföra stora kostnader för att återställa produktionsanläggningar. Det skulle därutöver kunna innebära att Bolaget helt eller delvis under en obestämbar period skulle kunna stå utan försäljning. Det finns en risk att Bolaget vid en naturkatastrof inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att omedelbart kunna genomföra nödvändiga återställningsinvesteringar eller investeringar i syfte att skyndsamt återuppta produktionen. Det finns en risk att Bolaget inte skulle erhålla full försäkringsersättning i händelse av en naturkatastrof. Naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden skulle därmed kunna få förödande konsekvenser på Bolagets verksamhet genom att stora värden skulle kunna gå förlorade, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Miljö- och myndighetskrav</p> <p>Gruvdrift och prospekteringsverksamhet är föremål för omfattande myndighetskrav, inklusive miljökrav och miljötillstånd. Villkoren i miljötillståndet och andra tillstånd kan under vissa omständigheter ändras i efterhand av olika myndigheter vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Botnia Explorations verksamhet skulle kunna orsaka förorening av bl a mark, yt- och grundvatten och luft. Vidare skulle verksamheten kunna innebära skador på byggnader samt orsaka t ex lukt- och bulleremission. Överträdelse av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bl a i form av böter. Därutöver skulle den förorenande verksamheten kunna leda till strängare villkor avseende miljötillstånd och andra nödvändiga tillstånd för Bolagets verksamhet. Om områden där Bolaget bedriver, kommer att bedriva eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, skulle detta kunna föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder samt också medföra värdeminskning avseende det förorenade området. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering, skärpning av miljöregleringen eller en mer strikt tolkning av rådande reglering skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	-------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt D - Risker

D.2	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. De huvudsakliga riskerna relaterade till Botnia Explorations aktie och Företrädesemissionen är:</p> <p>Aktierelaterade risker</p> <p>Botnia Exploration är listad på AktieTorget och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, den aggregerade psykologiska stämningen hos investerarkollektivet, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Dessa faktorer kan påverka i både positiv och negativ riktning för investeraren. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.</p> <p>AktieTorget</p> <p>Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (även kallad MTF, Multilateral Trading Facility). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnaderna i de olika regelverkens omfattning är att en placering i aktier som handlas på AktieTorget kan vara mer riskfyllda än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Framtida utdelning</p> <p>Framtida utdelningar och utvecklingen av dessa är beroende av en mängd faktorer såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalsbehov, eventuella finansiella restriktioner, framtidsutsikter och utdelningspolicy. Omfattningen av eventuell framtida utdelning går inte att förutsäga. En investerare måste därför vara medveten om riskerna i Bolagets verksamhet och hur de påverkar Bolagets möjlighet att ta sig till en position då utdelning blir aktuell. Utebliven utdelning kan reducera investeringens värde.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA</p> <p>Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Aktietorget under perioden 19-31 maj 2017 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 19 maj 2017 intill sjunde bankdagen före omvandling av BTA till aktier. Detta beräknas ske omkring den 23 juni 2017. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Botnia Explorations aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.</p> <p>Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter</p> <p>Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.</p> <p>Teckningsåtagande och emissionsgarantier</p> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 40,79 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande 41,08 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 81,87 procent av Företrädesemissionen motsvarande 38,9 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker påverkas negativt med förlust Bolagets aktieägare som följd.</p>
-----	---------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt D - Risker

D.2	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds forts.	<p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Det kan inte uteslutas att dessa ägares intressen därvid kan skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.</p> <p>Utspädning genom framtida emissioner</p> <p>Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre vinst per aktie och relativt mindre inflytande i Bolaget.</p>
-----	----------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget ca 47,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till ca 5,0 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt ca 42,5 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.
E.2	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Botnia Exploration har drivit prospekteringsverksamhet i Vindelgranseleområdet inom Skelleftefältet sedan 2009 med ett successivt utvecklat fokus på två guldfyndigheter längs Skelleftefältet – Vargbäcken och Fäbodtjärn. Bolaget kontrollerar, vid sidan av dessa, ett antal fyndigheter under prospektering. Båda fyndigheterna i Vindelgransele innehåller guld i kvartsgångar, Fäbodtjärn med höga halter lämpliga för underjordsbrytning och Vargbäcken med halter lämpade för dagbrott och senare eventuellt för selektiv underjordsbrytning. Målsättningen är att utföra gruvbrytning med minsta möjliga miljöavtryck. Befintliga mineraltillgångar medger i dagsläget gruvdrift under minst sex produktionsår. Botnia Exploration har en strategisk målsättning att genom löpande prospektering kunna skapa förutsättningar för förlängd gruvverksamhet därefter.</p> <p>Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för finansiering av fortsatt prospektering i närliggande satelliter, fullföljande av miljötillståndsansökan som inom kort ska inges till relevant mark- och miljödomstol samt provbrytning med sikte på start av gruvdrift i fyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Miljöansökningen och Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) görs för närvarande med utgångspunkt att möjliggöra anrikning inom Vindelgranseleområdet. Detta ser Bolaget som ett basalternativ för minskat beroende av andra gruvföretag med anrikningskapacitet. Bolaget har ännu inte ingått något avtal eller åtagande om investering i något anrikningsverk.</p> <p>Bolagets avsikter är att producera guld till lägsta möjliga totalkostnad och med minsta tänkbara miljökonsekvenser och därmed säkerställa en framgångsrik produktion av guld från Vindelgranseleområdet. Området anses vara ett av Sveriges mineralrikaste områden och ligger geologiskt mycket fördelaktigt med närhet till ett flertal gruvor. Det gäller t ex Kristineberg vars drift startade i slutet av 1930-talet och fortfarande är i expansionsfas med fortsatt brytning såväl vertikalt som i horisontalled från samma centralschakt. För att möjliggöra en snabb start av gruvområdet Vindelgransele kommer förprojektering att genomföras. Detta är inkluderat i det kalkylerade kapitalbehovet inom ramen för föreliggande Företrädesemission.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader och att samtidigt kunna genomföra planerad prospektering och utveckling. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om Företrädesemissionen. Emissionen bedöms, tillsammans med tillgänglig likviditet, täcka Bolagets behov av finansiering under 30 månader. Bolaget har även tagit upp ett bryggån på 3,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Detta lån kommer att återbetalas med emissionslikviden.</p> <p>Styrelsen för Botnia Exploration har den 19 april 2017 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 4 maj 2016 fattat beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande 30 månader, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen 42,5 MSEK efter emissionskostnader 5,0 MSEK skall disponeras för, i prioritetsordning, återbetalning av lån 7,6 MSEK, löpande operativa kostnader 15,5 MSEK samt samverkande prospektering 12,5 MSEK och investeringar i Vindelgransele Gruvor 7,0 MSEK.</p> <p>Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt att delta i Företrädesemissionen för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie för 2,05 SEK. Teckning sker under perioden 19 maj - 2 juni 2017 eller det senare datum som beslutas av styrelsen. Emissionsbeloppet i Företrädesemissionen uppgår till 47,5 MSEK. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till högst 20,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen, motsvarande 23 153 211 aktier. Befintliga ägare i Botnia Exploration har förbundit sig delta i Företrädesemissionen med teckningsförbindelser motsvarande 40,8 procent av Företrädesemissionen. Externa parter och befintliga ägare deltar med emissionsgarantier upp till 81,9 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Styrelsen har, i syfte att öka marknadens kännedom om Bolaget samt underlätta för internationella investerare att bli delägare, beslutat ansöka om listbyte för handel i Bolagets aktie från AktieTorget till Nasdaq First North.</p>

E.3	Villkor i samman- drag	<p>Företrädesrätt och teckningsrätter De som på avstämningsdagen den 15 maj 2017 är registrerade i den av Euroclear, för Botnia Explorations räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Botnia Exploration kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 20,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen, motsvarande 23 153 211 aktier, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.</p> <p>Teckningskurs Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,05 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 15 maj 2017. Aktierna i Botnia Exploration handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 11 maj 2017. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 12 maj 2017.</p> <p>Teckningsrätter Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Botnia Exploration som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 19 – 31 maj 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.</p> <p>Teckningsperiod Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 maj – 2 juni 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens 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 antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 juni 2017 eller säljas senast den 31 maj 2017. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Ett antal externa investerare, däribland Erik Penser Bank, har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och den Riktade emissionen. Hamilton Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Botnia Exploration i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Hamilton Advokatbyrå KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och Hamilton Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens och den Riktade emissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	<p>Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med högst 23 153 211 aktier från 92 612 844 till högst 115 766 055 aktier.</p> <p>Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 20,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på AktieTorget utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Botnia Explorations verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Botnia Exploration och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Botnia Explorations verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Botnia Exploration, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Botnia Explorations verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Prospekterings- och undersökningsrisk

Prospektering innebär ett ekonomiskt risktagande då aktiviteten är osäker till sin natur, i synnerhet beträffande projekt som befinner sig i ett tidigt skede. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Det finns alltid en risk att halterna av värdemetaller inte är ekonomiska. Därtill är bedömningen huruvida guldfyndigheter som identifieras under prospektering är värda att utvinna eller inte beroende av en rad faktorer som ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Till dessa hör bland annat guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, guldhalt och mängd, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Resultat av prospektering har betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av guld skulle påträffas skulle detta kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mineralreserver och mineraltillgångar

Mineraltillgångar kan klassificeras som antingen antagen, indikerad eller känd enligt branschstandarder t ex, NI 43-101, som är vedertagna i branschen. Det finns alltid en risk att en antagen eller indikerad mineraltillgång inte håller förväntat tonnage eller halter och att det förväntade utbytet av guld inte uppnås i anrikningsprocessen. Den grad av ovisshet bedömningar av antagna och indikerade mineraltillgångar naturligt medför innebär att dessa uppskattningar alltid är osäkra och dessa inte nödvändigtvis reflekterar den faktiska förekomsten och kan vid fortsatta studier komma att revideras nedåt. De mineralreserver och mineraltillgångar som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från i detta Prospekt presenterade bedömningar. Vid lägre halt än bedömt skulle detta kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Myndighetstillstånd och andra tillstånd

Tillstånd från relevanta myndigheter gällande undersökningar, bearbetning och miljö är kritiska och nödvändiga för att ta ett prospekteringsobjekt till kommersiell gruvdrift. Ett utfärdat tillstånd kan dessutom bli föremål för överklagan av diverse parter med stor fördröjning som effekt. Lokala invånare, andra näringsidkare verksamma i området och ideella föreningar såsom miljöorganisationer är exempel på intressenter som kan tänkas engagera sig i Bolagets ansökningar. Negativa besked från myndigheter eller eventuella överklaganden skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande och alternativ strategi beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med parterna bl a beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten i Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Gruvdrift

Gruvbrytning och malmbehandling är förknippade med ett antal risker som bl a ras, översvämningar, miljöförstöring, brand samt explosioner. Sådana händelser skulle kunna resultera i verksamhetsavbrott, produktionsförseningar, ökade kostnader, skador eller ödeläggelse av gruvor och/eller produktionsanläggningar. Ökade kostnader i samband med sådana händelser skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Fluktuationer i guldpriset

Botnia Exploration är beroende av guldpriset och dess fluktuationer kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll, bl a utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin samt politiska faktorer. Fluktuationer i guldpriset kan därmed komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Olyckor

Gruvverksamhet är exponerat för risker bl a i samband med sprängning, hantering av kemikalier, farligt damm, buller, berg- och jordras, översvämningar, sabotage eller stölder. Dessa risker skulle kunna innebära person- och egendomsskador och medföra rättsligt ansvar. Bolaget skulle även kunna komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller andra oförutsedda händelser mot vilka Bolaget inte kan försäkra sig eller mot vilka Bolaget kan ha valt att inte teckna försäkring, t ex p g a ekonomiskt betydande försäkringspremier. Bolaget skulle kunna drabbas av skador överstigande tecknad försäkring, med verkan att Bolaget skulle kunna åsamkas betydande kostnader. Olyckor skulle därmed kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Naturkatastrofer och väderförhållanden

Bolagets nuvarande eller framtida produktionsanläggningar skulle kunna drabbas av naturkatastrofer eller ogynnsamma väderförhållanden som t ex snabb snösmältning eller kraftig nederbörd som skulle kunna påverka gruvornas vattenbalanser och öka mängden överflödigt vatten. Om Bolagets produktionsanläggning skulle drabbas av en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden skulle produktionen påverkas negativt eller rentav tvingas upphöra. Ett stopp i produktionen p g a en naturkatastrof skulle kunna medföra stora kostnader för att återställa produktionsanläggningar. Det skulle därutöver kunna innebära att Bolaget helt eller delvis under en obestämbar period skulle kunna stå utan försäljning. Det finns en risk att Bolaget vid en naturkatastrof inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser för att omedelbart kunna genomföra nödvändiga återställningsinvesteringar eller investeringar i syfte att skyndsamt återuppta produktionen. Det finns en risk att Bolaget inte skulle erhålla full försäkringsersättning i händelse av en naturkatastrof. Naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden skulle därmed kunna få förödande konsekvenser på Bolagets verksamhet genom att stora värden skulle kunna gå förlorade, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Miljö- och myndighetskrav

Gruvdrift och prospekteringsverksamhet är föremål för omfattande myndighetskrav, inklusive miljökrav och miljötillstånd. Villkoren i miljötillståndet och andra tillstånd kan under vissa omständigheter ändras i efterhand av olika myndigheter vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Botnia Explorations verksamhet skulle kunna orsaka förorening av bl a mark, yt- och grundvatten och luft. Vidare skulle verksamheten kunna innebära skador på byggnader samt orsaka t ex lukt- och bulleremission. Överträdelse av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bl a i form av böter. Därutöver skulle den förorenande verksamheten kunna leda till strängare villkor avseende miljötillstånd och andra nödvändiga tillstånd för Bolagets verksamhet. Om områden där Bolaget bedriver, kommer att bedriva eller tidigare har bedrivit verksamhet skulle visa sig vara förorenade, skulle detta kunna föranleda ansvar att genomföra saneringsåtgärder samt också medföra värdeminskning avseende det förorenade området. Förorening av miljön samt eventuella framtida krav på sanering, skärpning av miljöregleringen eller en mer strikt tolkning av rådande reglering skulle kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

Botnia Explorations organisation är liten mätt till antalet anställda varför den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal har spelat och spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en, eller flera, nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget fortsättningsvis inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal skulle detta kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Råvarupriser och valutarisker

Beroende på var i konjunkturcykeln världsmarknaden är, kommer det att påverka efterfrågan respektive utbudet av råvaror och därmed i förlängningen priserna och värdet av Bolagets tänkta slutprodukt. Guldpriset har varierat kraftigt över åren och fastställs internationellt i USD. Det är en möjlighet att en väsentlig del av Bolagets intäkter i framtiden kommer att erhållas i USD medan kostnaderna troligen kommer att räknas i SEK. Därmed kommer Bolaget, förutom råvarupriset, att exponeras för valutarisk. Båda dessa faktorer skulle kunna ha betydande påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Botnia Exploration kan i framtiden bli involverat i tvister rörande miljötillstånd eller andra för Bolaget relevanta områden t ex; avtal med leverantörer, samarbetspartners eller kunder, tvister beträffande olyckor, immateriella rättigheter eller andra faktorer som berör Bolaget. Beroende på arten av en eventuell tvist och dess komplexitet skulle den i olika grad kunna medföra kostnader och tidsutdräkt, vilket skulle riskera störa den ordinarie affärsverksamheten med negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd.

Politisk risk

Botnia Exploration skulle kunna påverkas negativt för den händelse förändringar av lagar, skatter eller andra villkor riktas emot gruvnäringen i allmänhet och prospekteringsbolag i synnerhet. Förändrade riktlinjer för nödvändiga tillstånd och rättigheter skulle kunna vara förenat med risker för Bolaget, vilket skulle kunna innebära försämrade förutsättningar för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Infrastruktur

För att utföra prospektering krävs tillgång till adekvat infrastruktur. Behovet blir än större vid konventionell gruvdrift. Tillgång till robust vägnät, god och tillförlitlig elförsörjning samt tillgång till vatten och grundläggande samhällsservice utgör fundamentala behov för etablering och drift av en ekonomiskt livskraftig verksamhet. Slitage, eftersatt underhåll och kraftiga naturfenomen är exempel på faktorer som skulle kunna försvåra tillgången till eller hindra utnyttjandet av befintlig infrastruktur och därmed påverka Bolagets verksamhet och kostnader eller intjäningsförmåga negativt, likväl som Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Botnia Exploration är noterat på AktieTorget och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, den aggregerade psykologiska stämningen hos investerarkollektivet, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Dessa faktorer kan påverka i både positiv som negativ riktning för investeringar. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

AktieTorget

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (även kallad MTF, Multilateral Trading Facility). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnaderna i de olika regelverkens omfattning är att en placering i aktier som handlas på AktieTorget kan vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Framtida utdelning

Framtida utdelningar och utvecklingen av dessa är beroende av en mängd faktorer såsom Bolagets resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalsbehov, eventuella finansiella restriktioner, framtidsutsikter och utdelningspolicy. Omfattningen av eventuell framtida utdelning går inte att förutsäga. En investerare måste därför vara medveten om riskerna i Bolagets verksamhet och hur de påverkar Bolagets möjlighet att ta sig till en position då utdelning blir aktuell. Utebliven utdelning kan reducera investeringens värde.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på AktieTorget under perioden 19 - 31 maj 2017 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 19 maj 2017 intill sjunde bankdagen före omvandling av BTA till aktier. Detta beräknas ske omkring den 23 juni 2017. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Botnia Explorations aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 40,79 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande 41,08 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 81,87 procent av Företrädesemissionen motsvarande 38,9 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker påverkas negativt med förlust Bolagets aktieägare som följd.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre vinst per aktie och relativt mindre inflytande i Bolaget.

Inbjudan till teckning av aktier i Företrädesemissionen i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Styrelsen i Botnia Exploration beslutade den 19 april 2017, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 4 maj 2016, att genomföra en Företrädesemission av aktier till Bolagets befintliga aktieägare.

Befintliga aktieägare erhåller i Företrädesemissionen en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs om 2,05 SEK. Teckning sker under perioden 19 maj - 2 juni 2017.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Aktiekapitalet ökar med högst 3 472 981,65 SEK till 17 364 908,25 SEK genom Företrädesemissionen. Bolaget tillförs före emissionskostnader högst 47,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,0 MSEK.

Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med högst 23 153 211 aktier från 92 612 844 till högst 115 766 055 aktier. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 20,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 19,4 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 40,8 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt 38,9 MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen.

Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Botnia Exploration med anledning av föreliggande Företrädesemission.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Botnia Exploration med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Botnia Exploration är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Nacka den 18 maj 2017
Botnia Exploration Holding AB (publ)
Styrelsen

Tilläggsinformation angående Riktad emission konvertibla skuldebrev

Botnia Exploration genomför samtidigt med Företrädesemissionen en Riktad emission av konvertibla skuldebrev till Stiftelsen Norrlandsfonden enligt gällande konvertibelavtal.

Stiftelsen Norrlandsfonden, som innehavare av Bolagets konvertibla skuldebrev 2014/2020 respektive 2015/2020, innefattande en konverteringsrätt till sammanlagt högst 3 787 500 aktier, äger rätt att vid genomförande av en emission, i den aktuella situationen Företrädesemissionen, för varje konverteringsrätt om fyra (4) blivande aktier, genom den Riktade emissionen teckna ett (1) nyemitterat konvertibelt skuldebrev 2017/2020 till emissionskurs 2,05 SEK enligt villkoren för Företrädesemissionen, 2,05 SEK per konvertibel. Bolaget tillförs högst 1,9 MSEK genom den Riktade emissionen. Teckning sker under perioden 19 maj - 2 juni 2017.

Den Riktade emissionen är inte säkerställd genom något teckningsåtagande.

Bakgrund och motiv

Botnia Exploration har drivit prospekteringsverksamhet i Vindelgranseleområdet inom Skelleftefältet sedan 2009 med ett successivt utvecklat fokus på två guldfyndigheter längs Skelleftefältet – Vargbäcken och Fäbodtjärn. Bolaget kontrollerar, vid sidan av dessa, ett antal fyndigheter under prospektering. Båda fyndigheterna i Vindelgransele innehåller guld i kvartsgångar, Fäbodtjärn med höga halter lämpliga för underjordsbrytning och Vargbäcken med halter lämpade för dagbrott och senare eventuellt för selektiv underjordsbrytning. Målsättningen är att utföra gruvbrytning med minsta möjliga miljöavtryck. Befintliga mineraltillgångar medger i dagsläget gruvdrift under minst sex produktionsår. Botnia Exploration har en strategisk målsättning att genom löpande prospektering kunna skapa förutsättningar för förlängd gruvverksamhet därefter.

Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för finansiering av fortsatt prospektering i närliggande satelliter, fullföljande av miljötillståndsansökan som inom kort ska inges till relevant mark- och miljödomstol samt provbrytning med sikte på start av gruvdrift i fyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Miljöansökningen och Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) görs för närvarande med utgångspunkt att möjliggöra anrikning inom Vindelgranseleområdet. Detta ser Bolaget som ett basalternativ för minskat beroende av andra gruvföretag med anrikningskapacitet. Bolaget har ännu inte ingått något avtal eller åtagande om investering i något anrikningsverk.

Bolagets avsikter är att producera guld till lägsta möjliga totalkostnad och med minsta tänkbara miljökonsekvenser och därmed säkerställa en framgångsrik produktion av guld från Vindelgranseleområdet. Området anses vara ett av Sveriges mineralrikaste områden och ligger geologiskt mycket fördelaktigt med närhet till ett flertal gruvor. Det gäller t ex Kristineberg vars drift startade i slutet av 1930-talet och fortfarande är i expansionsfas med fortsatt brytning såväl vertikalt som i horisontalld från samma centralschakt. För att möjliggöra en snabb start av gruvområdet Vindelgransele kommer förprojektering att genomföras. Detta är inkluderat i det kalkylerade kapitalbehovet inom ramen för föreliggande Företrädesemission.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader och att samtidigt kunna genomföra planerad prospektering och utveckling. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om Företrädesemissionen. Emissionen bedöms, tillsammans med tillgänglig likviditet, täcka Bolagets behov av finansiering under 30 månader. Bolaget har även tagit upp ett bryggglån på 3,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Detta lån kommer att återbetalas med emissionslikviden.

Styrelsen för Botnia Exploration har den 19 april 2017 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 4 maj 2016 fattat beslut om Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande 30 månader, inkluderat befintliga likvida medel. Emissionslikviden från Företrädesemissionen 42,5 MSEK efter emissionskostnader 5,0 MSEK skall disponeras för, i prioritetsordning, återbetalning av lån 7,6 MSEK, löpande operativa kostnader 15,5 MSEK samt samverkande prospektering 12,5 MSEK och investeringar i Vindelgransele Gruvor 7,0 MSEK.

Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt att delta i Företrädesemissionen för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie för 2,05 SEK. Teckning sker under perioden 19 maj - 2 juni 2017 eller det senare datum som beslutas av styrelsen. Emissionsbeloppet i Företrädesemissionen uppgår till 47,5 MSEK. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till högst 20,0 procent vid full teckning av Företrädesemissionen, motsvarande 23 153 211 aktier. Befintliga ägare i Botnia Exploration har förbundit sig delta i Företrädesemissionen med teckningsförbindelser motsvarande 40,8 procent av Företrädesemissionen. Externa parter och befintliga ägare deltar med emissionsgarantier upp till 81,9 procent av Företrädesemissionen.

Styrelsen har, i syfte att öka marknadens kännedom om Bolaget samt underlätta för internationella investerare att bli delägare, beslutat ansöka om listbyte för handel i Bolagets aktie från AktieTorget till Nasdaq First North.

Nacka den 18 maj 2017
Botnia Exploration Holding AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

När jag grundade Botnia Exploration 2007 var mina ambitioner enkla. Jag hade precis flyttat hem från USA där jag de senaste åren hade varit VD för Komatsu Forklifts och jag kände att jag ville hitta hem till mina rötter inom näringslivet, nämligen gruvindustrin. Under större delen av min karriär hade jag arbetat inom leverantörssidan för bland annat Nitro Nobel och Atlas Copco. Det var därför lockande att prova på den andra sidan och varför inte då fokusera på det som de flesta säger att de vill göra, att hitta guld. Även om jag så klart hade förhoppningar, kunde jag inte då tro att bara tio år senare skulle Botnia Exploration vara mitt inne i en process med möjlighet att ta Sveriges nästa guldgruva i drift.



Bengt Ljung, VD

Vindelgranseleområdet har sedan 2010 varit ett prioriterat prospekteringsområde för Botnia Exploration. Området är välkänt inom prospekterings- och gruvindustrikretsar och redan 1918 fann en boende i samband med plöjning av en åker den så kallade Vindelgranselemalmen. Vi förvärvade 2010 Hans. A Resources Sweden AB, dotterbolag till Hansa Resources Inc., listat på den kanadensiska börsen. Bearbetningskoncessionen i Vargbäcken ingick i detta bolag och skapade förutsättningar för en snabbare utveckling av Botnia Exploration.

Genom framgångsrik blockletning av ett stort antal kvartsblock med höga guldhalter kunde vi under 2011 äntligen finna det rika kvartsstråk som ledde oss närmare moderklyften och som i så många år gäckt många prospekteringsgeologer hos såväl SGU, SGAB, Lundin Mining, Boliden, Mawson som Hansa Resources. Undersökningsborrningar påbörjades 2011 och 2012 kom de första analysresultaten som bekräftade att vi hade hittat en ny guldfyndighet, Fäbodtjärn. Prospektering är således en långsiktig process och kräver stor uthållighet från prospekteringsbolag. Jag vill därför framföra min uppskattning för den stora kunskap och envishet som Botnias prospektörer och geologer visat.

Efter några mycket framgångsrika år av prospekteringsinsatser ser vi nu möjligheten att efter 100 års prospektering i området se en start av brytning av fyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Cirkeln är således sluten och vi kan nu se fram emot ett intressant 100 års jubileum.



Från blockfynd via kärnborrning till kommande gruvområde i Fäbodtjärn

Vindelgranseleområdet kan utan tvekan ses som ett av Sveriges mest intressanta mineraliseringsområden och vi ser nu fram emot att lämna in en miljöansökan innehållande en miljökonsekvensbeskrivning (MKB) under hösten 2017. Ett stort arbete har lags ner med målsättningen att lämna in en väl genomarbetad ansökan och det är vår förhoppning att detta också ska kunna snabba upp godkännandeprocessen hos Mark- och Miljödomstolen i Umeå. Vår ansökan inbegriper såväl Vargbäcken och Fäbodtjärn, de två fyndigheter som vi har godkända bearbetningskoncessioner för. Vår ansökan är betecknad Vindelgransele Gruvor.

Det är vår målsättning att genom denna företrädesemission erhålla kapital för att färdigställa miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken samt att förbereda och projektera verksamheten så att vi är redo att ta gruvan i drift när ett miljötillstånd har erhållits. Samtidigt finns en högtintressant potential i våra satellitfyndigheter där vi avser att intensivt prospektera dessa för att öka mineraltillgångarna i hela Vindelgranseleområdet. Ambitionen är att inom ett par år vara redo för att påbörja nya bearbetningskoncessionsansökningar av ytterligare mineralrika fyndigheter.

Det är styrelsens och ledningens övertygelse att Vindelgransele ska bli ett effektivt gruvområde genom användande av den senaste teknologin med minst 90 procent emissionsfri gruvutrustning och effektiva brytningsmetoder för att minimera inblandning av gråberg. Vi är övertygade att vårt koncept med småskalig gruvbrytning och begränsad påverkan på miljön är rätt väg att gå. Vår verksamhet ska vara ett positivt inslag i miljödebatten och bidra till en positiv utveckling av gruvverksamhet inom ramen för samhällsnytta, såväl i Sverige som globalt. Vår ambition är att utvecklas till en förebild och vara ett "showcase" inom småskalig gruvbrytning med minsta möjliga miljöpåverkan.

Stockholm 18 maj 2017
Botnia Exploration Holding AB (publ)
Bengt Ljung, Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 15 maj 2017 är registrerade i den av Euroclear, för Botnia Explorations räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Botnia Exploration kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 20,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,05 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 15 maj 2017. Aktierna i Botnia Exploration handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 11 maj 2017. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 12 maj 2017.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Botnia Exploration som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 19 – 31 maj 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 19 maj – 2 juni 2017. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens 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 antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 juni 2017 eller säljas senast den 31 maj 2017. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 2 juni 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Botnia Exploration
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 19 maj – 2 juni 2017.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske:

1. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 2 juni 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesmissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE485000000055651018077
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 19 maj 2017 intill sjunde bankdagen före omvandling av BTA till aktier.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesmissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 24, 2017. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på AktieTorget i samband med att Företrädesmissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Botnia Exploration äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 24, 2017.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 juni 2017.

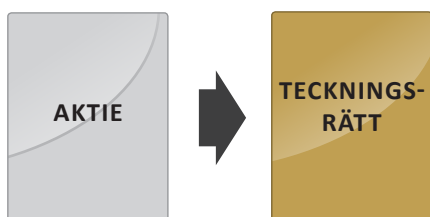
Teckning i den Riktade emissionen

Den Riktade emissionen till Stiftelsen Norrlandsfonden tecknas på särskild teckningslista.

Så här gör du för att teckna aktier

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i Botnia Exploration på avstämningsdagen den 15 maj 2017 erhåller du en (1) teckningsrätt.

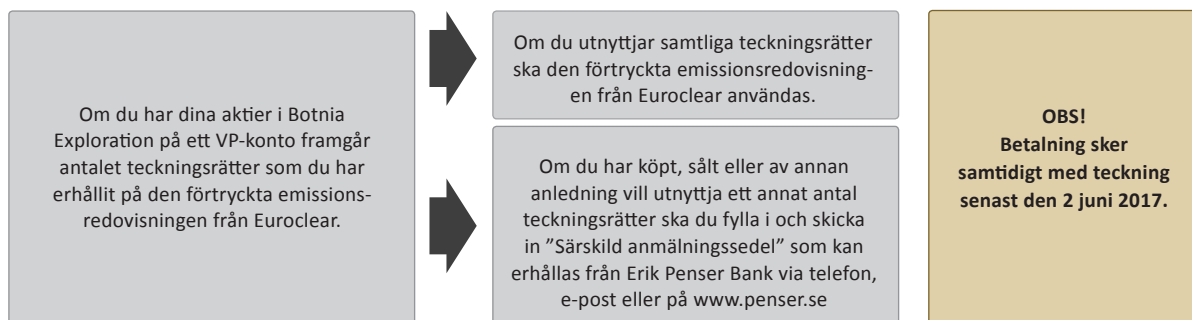


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

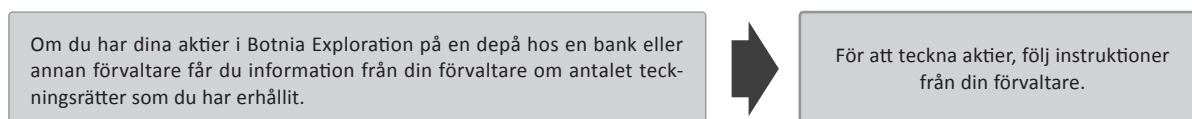
Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie för 2,05 SEK.



För dig som har VP-konto

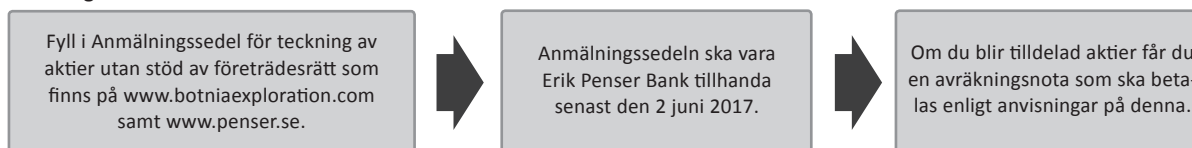


För dig som har depå hos bank/förvaltare

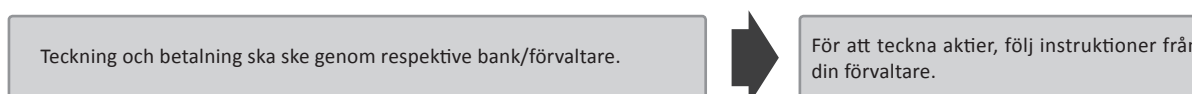


Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



Verksamhetsbeskrivning

Botnia Exploration i korthet

Botnia Exploration är ett bolag som sedan år 2007 bedrivit prospekteringsverksamhet i erkänt mineralrika områden i framförallt Västerbotten. Genom ledningens och nyckelpersoners erfarenhet och sakkunskap selekteras de mest intressanta objekten ut för vidare undersökningar. Bolaget fokuserar för närvarande på två områden kring Vindelgransele, Vargbäcken och Fäbodtjärn. Bolaget har nio undersökningstillstånd samt två bearbetningskoncessioner.

Organisation

Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB. Samt Botnia Exploration AB:s två dotterbolag, Botnia Prospektering (REE) AB och Botnia Tungsten AB. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningens funktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Fram till oktober 2012 bedrevs verksamhet även i Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i Hans. A. Resources har sedan överlåtits till Botnia Exploration och bolaget är numera vilande.

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, utöka mineralreserver och driva småskalig gruvbrytning. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda. Genom prospektering kan dessa ökas till ett större tonnage malm inom Vindelgranseleområdet, d v s utöka mineralreserver.

Målsättning

Bolagets målsättning är att utifrån de godkända bearbetningskoncessionerna Fäbodtjärn och Vargbäcken genomföra en Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och söka miljö tillstånd. Planerna är att i första hand utveckla Fäbodtjärn och inleda småskalig, kassaflödesgenererande gruvdrift. Denna fyndighet har i jämförelse med andra fyndigheter i Sverige mycket höga guldhalter och kommer därför att prioriteras av kassaflödesskäl. Brytningen planeras att göras under jord och i dubbla skift för att maximera den årliga produktionen. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift som ett komplement till Fäbodtjärn. Tillsammans kommer dessa fyndigheter att utgöra starten för nästa gruvområde i Sverige.

Strategi

Botnia Exploration är i grunden ett prospekteringsbolag som utvidgat målsättningen att även kunna bedriva småskalig gruvdrift för att maximera aktieägarvärdet. Botnia Exploration ska utveckla och öka mineraltillgångarna inom Bolagets undersökningstillstånd för att över tiden kommersialisera dessa. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen att bedriva småskalig gruvdrift är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. En gemensam miljö tillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under utarbetande och avses inges till relevant mark- och miljödomstol under 2017 för miljöprövning.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet

Mineraltillgångsbedömningen och den geologiska kunskapen om Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljö tillstånd med Fäbodtjärns goda halter, sortering av malm samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken. Bolaget har ännu inte ingått något avtal eller åtagande om investering i något anrikningsverk.

Kalkylen ska generera ett positivt kassaflöde både kort- och långsiktigt

Mineraltillgångsbedömningar av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar kalkylen på positivt kassaflöde för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Då bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 nu har godkänts har Botnia Exploration övergått till gruvstartsfas med fokus på förberedelser för gruvstart så snart miljö tillstånd har erhållits.

Verksamheten leds med fyra huvudsakliga fokusområden som ska leda Botnia Exploration till slutmålet:

1. Leda gruvan

- Gruvverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare, rennärings, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långgivare.
- Säkerställa finansiering till dess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för småskalig drift, som kräver begränsade investeringar. Korta interna ledtider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera så små miljöavtryck som möjligt.
- Alla projekt ska ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

3. Kommunikation

- Tydligt kommunicera status av projekten, Bolagets allmänna status, affärsidé och strategi till marknaden.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskilt fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia Exploration ska arbeta med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra Bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

Patent och varumärken

Botnia Exploration är ett inregistrerat varumärke. Detta gäller även Bolagets logotype.

Skelleftefältet

Området som kallas Skelleftefältet bildades för nästan två miljarder år sedan i samband med vulkanisk aktivitet på havsbotten som skapade ett av världens mineralrikaste områden. Fältet är beläget i norra Västerbotten och löper från Skellefteå, längs Skellefteälven 15-20 mil i nordvästlig riktning. I Skelleftefältet finns idag ett 100-tal kända fyndigheter innehållande bl a basmetaller som zink, koppar och bly samt betydande mängder ädelmetaller som guld och silver. Även tellur bryts i en gruva. Sedan starten av gruvan i Boliden 1926 utgör Skelleftefältet basen för gruvindustrin i Västerbottens län. Förutom massiva sulfidmalmer som brutits för både basmetaller och ädelmetaller, finns också så kallade orogena guldfyndigheter där ädelmetaller är de värdemetaller som utgör värdet. De senare bryts eller har brutits i tre gruvor och är idag föremål för prospektering framförallt i de sydligaste delarna som ibland benämns Guldlinjen. Orogena guldfyndigheter kan ha ett stort djupgående. Detta bedöms också gälla för Botnia Explorations fyndigheter.

Botnia Exploration är inriktat mot guldsprospektering och orogena guldfyndigheter där guldet är knutet till kvartsgångar. Bolagets insatser fokuseras på två fyndigheter i de mellersta delarna av Skelleftefältet: Fäbodtjärn och Vargbäcken.

Guldfyndigheter - Vindelgransele

Indikerad fyndighet	Ton	Au g/t	Oz	Kg	Klassificering	Beräknad av
Fäbodtjärn	111 000	8,5	30 300	942	Indikerad	Thomas Lindholm, GeoVista AB
Vargbäcken	1 370 000	1,4	63 200	1 966	Indikerad	Neil Inwood, Coffey Mining
	1 481 000	2,0	93 500	2 908		

Antagen fyndighet	Ton	Au g/t	Oz	Kg	Klassificering	Beräknad av
Fäbodtjärn	85 000	5,9	16 100	501	Antagen	Thomas Lindholm, GeoVista AB
Vargbäcken	650 000	1,7	35 800	1 114	Antagen	Neil Inwood, Coffey Mining
	735 000	2,2	51 900	1 614		

2 216 000 **2,0** **145 400** **4 522**

Vindelgransele

Botnia Explorations prospektering och framtida gruvbrytning är koncentrerad till den s k Guldlinjen i Vindelgransele i de södra delarna av Skelleftefältet ca 1,5 mil nordväst om Kristinebergsgruvan.

För att få bedriva gruvverksamhet och bearbeta malm enligt minerallagen krävs först en bearbetningskoncession och sedan ett miljö tillstånd. Botnia Exploration har bearbetningskoncessioner beviljade för både Vargbäcken och Fäbodtjärn. Miljö tillståndsansökan planeras att lämnas in hösten 2017.

Fäbodtjärn

I Fäbodtjärn har en bedömning av mineral tillgången utförts.

Indikerad Mineral tillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Antagen Mineral tillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Mineral tillgångarna i Fäbodtjärn har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standard, 2012-års utgåva. FRB-standard är i allt väsentligt lik t ex JORC-koden avseende kategorisering. Bedömningen av mineral tillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

Botnia Exploration äger i Fäbodtjärn en fyndighet med höga halter guld koncentrerat till en sammanhållen kvartsgång. Fyndigheten är ca 180 m lång, 320 m längs stupningsriktningen i 55 graders lutning. Den är uppborrat till 260 m djup vertikalt och har en bredd av 0,5-4 m. Fäbodtjärnsfyndigheten är öppen mot djupet och Bolaget bedömer det även som en stor möjlighet att den fortsätter norrut, varför Bolaget planerar att utföra ytterligare undersökningsborrningar framöver. Fyndigheten är mycket regelbunden, vilket möjliggör en säker gruvplanering med minimal gråbergsinblandning vilket innebär lägre och kontrollerbar brytningskostnad.

Enligt bedömningen av mineraltillgångarna utförda av Thomas Lindholm/Geovista (kvalificerad person enligt Svemin) är 111 000 ton av 196 000 ton indikerad mineraltillgång med 8,5 gram/ton guld från 0 till 100 m vertikalt och 85 000 ton antagen mineraltillgång med 5,9 gram/ton guld mellan 100 och 260 m vertikalt. År 2016 utfördes dikesgrävningar där kvartsgången blottades. Dikesgrävningarna bekräftade fyndighetens regelbundenhet och analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhalterna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Bolaget planerar att bryta totalt 290 000 ton i Fäbodtjärn med i snitt 50 000 ton per år under en indikerad drifttid om sex till åtta år. Tonnaget är angivet inklusive bedömd gråbergsinblandning. Brytningen planeras ske året om med malmupplag på markytan och genom en snedbana under jord dragen öster om den sammanhållna kvartsgången. Drifttiden kan sannolikt komma att förlängas om framtida undersökningsborrningar visar att den identifierade fyndigheten sträcker sig längre norrut eller ner på djupet.

Vargbäcken

Vargbäcken har en mineraltillgång enligt NI 43-101:

Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) - cutoff 0,6 g/t

Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) - cutoff 0,6 g/t

eller med en högre cutoff:

Indikerad Mineraltillgång: 0,38 miljoner ton med 2,7 g/t guld (33,100 oz.) - cutoff 1,5 g/t

Antagen Mineraltillgång: 0,32 miljoner ton med 2,4 g/t guld (24,700 oz.) - cutoff 1,5 g/t

Mineraltillgångsberäkningen är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvdrift. John Nebocat, P.Eng., är kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, och tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

Vargbäcken är Bolagets andra fyndighet och är ca 500 m lång, 200 m djup vertikalt och 30-40 m bred. Den innehåller guldförande kvartsgångar med en varierande mäktighet (tjocklek) från några centimeter upp till 17-20 m. Även denna fyndighet är öppen mot djupet. Dagbrottet är planerat till ca 280 m längd och 40 m bredd med ett snittdjup på 25 m. Brytning kommer initialt att ske i ett mindre dagbrott som fördjupning av genomförd provbrytning. Brytningen planeras att göras selektivt.

Bolaget bedömer att drifttiden är sex till åtta år och enligt beräkningar är 1 370 000 ton av 2 020 000 ton indikerad mineraltillgång med 1,4 gram/ton guld och 650 000 ton antagen mineraltillgång med 1,7 gram/ton guld. Botnia Exploration planerar att bryta ca 400 000 ton med i snitt 50 000 ton per

år. Brytningen kommer att utföras i dagbrott och vara selektiv. Guldförande kvartsgångar med hög mäktighet och höga halter av kiseldioxid (SiO₂) och guld kommer att prioriteras.

Drifttiden kan sannolikt komma att förlängas under förutsättning att framtida undersökningsborrningar visar att den identifierade fyndigheten sträcker sig längre norrut eller ner i djupet. Framtida gruvbrytning i Vargbäcken kommer att utföras underjord och vara selektiv.

Projektportfölj

Botnia Explorations projektportfölj består av nio undersökningstillstånd och två bearbetningskoncessioner. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt. Bolaget har två provbrytningstillstånd. Arbetena är koncentrerade till Vindelgranseleområdet längs den så kallade Gulmlinjen, ett mineralrikt område kring Sorsele-Storuman-Lycksele.

Botnia Exploration har nedanstående bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd:

Bearbetningskoncession	Mineral	Giltigt t o m
------------------------	---------	---------------

Vindelgranseleområdet

Vargbäcken K nr 1	Au	2028-10-13
Fäbodtjärn K nr 1	Au, Ag	2041-09-06

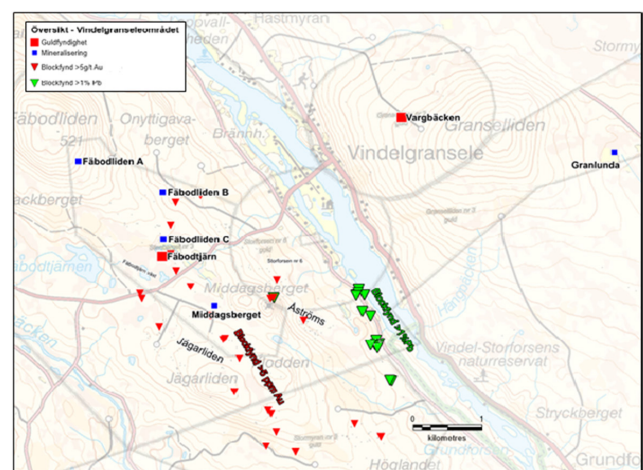
Undersökningstillstånd	Mineral	Giltigt t o m
------------------------	---------	---------------

Vindelgranseleområdet

Granselliden nr 2	Au	2019-08-20
Granselliden nr 3	Au, Ag, Cu, Zn	2017-10-24
Stenberget nr 3	Au	2017-11-21
Bjurbäcksliden nr 2	Au, Ag, Pb, Zn	2018-03-17
Storforsen nr 6	Au, Ag, Pb, Zn	2018-04-01
Stormyrn nr 3	Au, Ag, Pb, Zn	2018-01-13

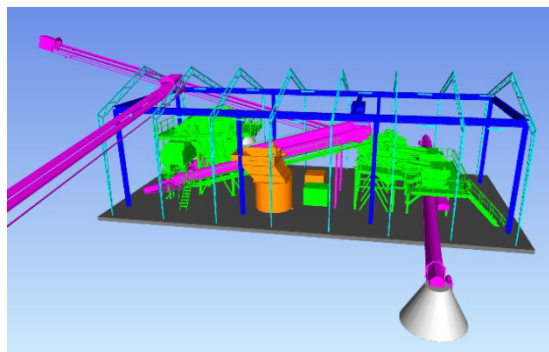
Övriga områden

Vandelån nr 3	Au	2018-12-30
Vandelån nr 4	Au	2019-12-30
Vandelån nr 5	Au	2018-07-02





En tänkt anriktningsanläggning inklusive lasersorteringsutrustning



Planerad anriktningsprocess

I Bolagets ansökan avseende miljötillstånd planeras för användning av ett småskaligt anriktningsverk vid Vargbäcken för anrikning av guldmalmerna i Fäbodtjärn och Vargbäcken. Anriktningsverket bygger framförallt på gravimetrisk anrikning, vilket innebär relativt begränsade investeringar och kort avskrivningstid. Anriktningsverket kan tillhandahållas som en mobil containeranläggning eller i ett industritält och med ett inhyrt mobilt primär- och sekundärkrossverk. Lasersortering har testats med gott resultat. Detta innebär att en stor del av mineraliseringen som ofyndigt berg kan sorteras bort i ett tidigt skede. Detta får som konsekvens att guldhaltarna ökar med ökad lönsamhet som följd.

Egen anrikning erbjuder en rad fördelar såsom sänkta och kontrollerbara anrikningskostnader, lägre transportkostnader, bättre lönsamhet, god miljökontroll samt god kontroll av efterbehandling. Anriktningsverket kommer att ha en nominell kapacitet om ca 25 ton/timme, motsvarande 100 000 ton/år. Anrikningen planeras ske under ca sju månader från april till november.

Bolaget har ännu inte ingått något avtal eller åtagande om investering i något anriktningsverk.

Miljöpåverkan

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborring. Under 2012 genomfördes Koncernens första provbrytning i Vargbäcken samt provanrikning i externt anriktningsverk. Tillstånd enligt miljöbalken för provbrytning i Vargbäcken erhöles från Länsstyrelsen den 1 juli 2011 och gäller till och med 1 september 2021. Den 13 maj 2015 erhöles Bolaget ytterligare ett provbrytningstillstånd enligt Miljöbalken från Länsstyrelsen. Detta tillstånd gäller för Fäbodtjärn och gäller till och med den 1 september 2023. Arbeten inom ramen för detta tillstånd har ännu inte påbörjats. Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral", bl a guld. Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt Miljöbalken (1998:808). Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten. Bolaget har de tillstånd som krävs för pågående undersökningar. Botnia Explorations miljöpåverkan i samband med prospektering har hittills varit ringa.

Kompletterande strategi till egen anrikning

I februari 2017 offentliggjorde Botnia Exploration att Bolaget slutit en överenskommelse med Boliden om tester av 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn vid Boliden Rönnskär. Avsikten med detta var att undersöka om smältverket kan nyttja kvarts från Fäbodtjärn som slaggbildare i sin process. Boliden Rönnskär använder idag kvarts från externa leverantörer, men då Fäbodtjärn både ligger betydligt närmare och innehåller guld utvärderas detta som ett alternativ.

Under det första testet användes ca 16 ton guldrisk kvarts-mineralisering som enda slaggbildare i en kopparkonverter där ca 200 ton järnhaltig skärsten från smältugnen omvandlades till råkoppar. Konvertens uppgift är att avlägsna järn och andra föroreningar från kopparsmältan till en slaggprodukt. Den guldriska kvartsgången i Fäbodtjärn har en sammansättning som bedöms passa väl för ändamålet. I mars 2017 presenterades resultatet av detta inledande test. Försökskörningen, som genomfördes i mycket begränsad skala, förlöpte utan problem och de analyser som gjordes visar på fullt normala värden.

Eftersom det första testet var lyckat fortsätter de kommersiella diskussionerna bolagen emellan. Till sommaren planerar Botnia Exploration att starta nästa fas med provbrytning av 8 000 – 10 000 ton guldhaltig kvartsmineralisering. Provbrytningstillståndet ger Bolaget rätt att bryta totalt 25 000 ton inklusive gråberg. Den planerade provbrytningen i Vindelgransele ska inledas under försommaren 2017. Arbetet bygger på det provbrytningstillstånd som erhöles av Länsstyrelsen 2015. Målsättningen är att göra ett fullskaligt test för att påvisa om Fäbodtjärns kvarts kan användas som slaggbildare i ett smältverk, vilket bedöms vara positivt ur miljösynpunkt vid ett framgångsrikt test.

Denna kompletterande affärsmodell, och tillika strategi, innebär för Botnia Exploration att det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheten inte behöver anrikas, vare sig på plats eller i ett externt anrikningsverk. I stället kan materialet transporteras direkt från Botnia Explorations gruva till smältverket, där levererad kvarts kan nyttjas som slaggbildare och samtidigt utvinns de mängder guld som tidigare tester har påvisat. Därigenom sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral. Botnia Exploration skulle kunna utvinna guld i en skalekonomisk effektiv process samtidigt som smältverket eventuellt skulle kunna göra industriella besparingar och effektivisera tillförsel av kvarts som slaggbildare. Dessutom skulle Botnia Explorations behov av avfallsdeponi bortfalla. Botnia Explorations får därmed förutsättningar att säkerställa Bolagets vision om en emissionsfri gruvsdrift.

Prospekteringsplaner

I Vindelgranseleområdet ligger, förutom Fäbodtjärn och Vargbäcken, ett flertal intressanta satellitfyndigheter. Ambitionen är att inom de närmaste åren utföra ytterligare uppskattningar av mineraltillgångar och samtidigt påbörja processen med nya bearbetningskoncessionsansökningar. En bearbetningskoncession ger Bolaget ett ökat värde då säkerheten i prospekteringsresultaten är goda, en lönsamhetskalkyl har bedömts av Bergsstaten och Bolaget har rätt till utvinning och tillgodogörande av ansökt mineral under 25 år från tillståndets kungörande enligt mineralagens bestämmelser. Botnia Explorations prospekteringsstrategi kommer därför under de närmaste åren att vara mycket intensiv med avseende på guld inklusive kvarts av hög kvalitet. Bolagets satelliter ligger alla i ett område motsvarande ca 4-5 km².

Under de närmaste åren planeras prospekteringsinsatser och undersökningsborrningar i följande områden:

Fäbodtjärn

- Ambition att lokalisera fyndigheten norrut.

Vargbäcken

- Ambition att lokalisera fyndigheten norrut och på djupet.

Fäbodliden A

- Utbredning om minst 250 meter, representerar den västra delen av en isolerad lins av diorit.
- Historiskt insamlade analysdata från 62 analyser från block, hållar och dikesgrävning har givit ett medelvärde på 1,2 g guld per ton i intervallet 0 – 8,4 g/ton.
- Undersökningsborrningar genomförda 2016 redovisade resultat med 5,35 m med medelvärde 5,6 g guld/ton (inkluderande 2,55 m medelvärde 11,1 g guld/ton). Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter.

Fäbodliden B

- Består av fyra mineraliserade strukturer som kan följas till en längd av upp till 150 m.
- Antalet äldre analyser uppgår till 37 stycken och medelvärdet uppgår till 1,7 g/ton och spänner över 0,1 – 25,3 g/ton.
- Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 2,25 m med ett medelvärde på 1,1 g guld/ton samt 1,0 m med ett medelvärde om 1,2 g guld/ton. Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter.

Fäbodliden C

- Utgör den norra delen av en långsträckt diorit, skild från den diorit som utgör Fäbodliden A.
- 28 historiska analyser har genomförts med 1,1 g/ton i medelvärde i intervallet 0,1 – 8,7 g guld/ton. En nypupptäckt håll i Fäbodliden C:s förlängning återfinns ungefär 100 m mot söder och visar en guldhalt på ungefär 3,0 g/ton.

Jägarliden

- Bottenmoränborrningar har utförts i området. Analysresultaten visade på förhöjda halter guld som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.
- Guldhalter över 120 g/t har säkerställts i blockfynd.

- Antalet prover uppgår till 350 stycken och insamlades i moränen på 1 - 14 m djup.
- De högre halterna i bottenmorän uppträder i ett relativt tunt moräntäcke i två områden; Ca 1 km söder om Fäbodtjärn samt omkring 1 km söder om Middagsberget. Halterna guld i morän är i storleksordningen 0,05 – 2,78 g/ton.
- Området är Botnias största potentiella fyndighet.

Middagsberget

- Middagsberget har varit känt sedan 1980-talet. Det har totalt utförts 122 borrhål om totalt 14 179 meter. Beräkningar för dessa är inte utförda enligt nu gällande regler och anses osäkra. De indikerar dock omkring 1 miljon ton med cirka 1,5 g guld per ton.
- Undersöktes i detalj under sommaren 2015 som en uppföljning på blockfynd från våren 2015.
- Första provtagning i en bred kvartsgång visar förhöjda halter av bly, silver och guld. Bästa provet togs på östsidan och innehöll 9,7 g guld/ton.
- Går i dagen på Lillholmsberget och Middagsberget. Systemet är totalt längre än 1 km och mineraliseringens sammansättning varierar de hundratals meter som kartering är gjord.
- De undersökta hållarna visar stora likheter i sammansättningen med de block som tidigare hittats i Åströms och Forsheden.

Åström/Klodden

- Bottenmoränborrningar har utförts i området. Analysresultaten visade på förhöjda halter guld som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.
- Blockfynd har gjorts i detta område. Inom objektet Åström har 28 mineraliserade block lämnats för analys. Guldhalt varierar mellan 0,01 och 1,33 g guld/ton med ett genomsnitt på 0,2 g/ton.
- Silverhalten uppgick till i genomsnitt 70 g/ton och varierade mellan 0,2 och 508 g/ton. Bly uppgick till i genomsnitt 1,4 procent och varierade mellan 0,01 till 7,52 procent. Zink uppgick till i genomsnitt 0,44 procent och varierade mellan 0,01 till 3,92 procent.

Granolunda

- Granolunda är en massiv sulfidkropp, som delvis bröts under det andra världskriget. Den uppträder i undersökningstillståndets östra del.
- Historiska data anger bl a 80 000 ton med 240 gram silver per ton, 2,6 procent koppar och 2,5 procent zink. Värdet per ton är mycket högt.
- I den nordöstra delen förekommer också rika zinkblock som aldrig givits någon geologisk förklaring.

Övrigt

- Bolagets prospektering i Vindelgranseleområdet efter nya fyndigheter kommer att fortsätta. Detta kan medföra att nya intressanta prospekteringsområden ersätter tidigare planer.
- I området Vandelån i Hälsingland pågår prospektering i begränsad omfattning. Bolaget avser att finna eventuella samarbetspartners alternativt sälja detta område.

Uttalande från Qualified Person



Kund:
Botnia Exploration Holding AB
Projekt:
Uttalande från Kompetent person
Författare:
Thomas Lindholm

Datum:
2017-04-19
GeoVista Nr:
GVP17016
Kundens Id:

PM Uttalande från Kompetent person

Denna rapport, som är upprättad av en oberoende Kvalificerad Person, presenterar en teknisk bedömning av Botnia Exploration Holding AB:s avsikt att inleda gruvdrift vid sina fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken i Vindelgransele.

Rapporten är upprättad av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, Nygatan 10, 972 33 Luleå, som av Fennoscandian Review Board utsetts till Kvalificerad Person att rapportera om mineraltillgångar. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Botnia Exploration Holding AB (Botnia eller Bolaget), för att kunna inkluderas i ett emissionsprospekt för aktier noterade på AktieTorget. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 2017-04-19. Undertecknad har besökt Vindelgranseleområdet och Botnias projekt flera gånger, senast i oktober 2016.

Undertecknad har inga intressen i Bolaget och samtycker till att detta utlåtande tas in i emissionsprospektet.

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektets genomförbarhet

Mineraltillgångar

Botnia äger idag rätten till två bearbetningskoncessioner, Fäbodtjärn och Vargbäcken, som bägge ligger i Vindelgransele, Västerbottens län. Bolaget arbetar för närvarande med att sammanställa en ansökan om miljötillstånd för dessa. Koncessionerna gäller till 2041 (Fäbodtjärn) respektive 2028 (Vargbäcken). Om produktion pågår vid respektive utgångsdatum kan koncessionstiden förlängas.

Bolagets kännedom om de bägge fyndigheterna bedöms vara god. Fyndigheterna är undersökta med diamantborrning och genom omfattande provtagning i ytan.

Fäbodtjärn bedöms innehålla en indikerad mineraltillgång på 0,111 miljoner ton med 8,5 g/t guld samt en antagen mineraltillgång på 0,085 miljoner ton med 5,9 g/t guld. Bedömningen är utförd av Thomas Lindholm, GeoVista AB, 2015.

Vargbäcken bedöms innehålla en indikerad mineraltillgång på 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) samt en antagen mineraltillgång på 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.), bägge uppskattade vid en cutoff på 0,6 g/t. Bedömningen är utförd av Neil Inwood, Coffey Mining, 2007.

I tillägg till de mineralresurser som anges ovan har Bolaget ett antal aktiva undersökningstillstånd i närområdet, med lovande uppslag för ytterligare förekomster av guld och basmetaller. Möjligheten att genom fortsatta undersökningar av dessa kunna utöka mineraltillgångarna bedöms vara goda. En aktuell sammanställning över undersökningstillstånd i området framgår på annan plats i Botnias prospekt.

Produktionsplan

Bolagets plan och målsättning är att producera guldförande malm från bägge fyndigheterna och att anrika denna vid ett lokalt anrikningsverk beläget i Vargbäcken. Som ett alternativ till lokal anrikning har försök utförts med guldförande kvarts som slaggbildare i Rönnskärsverket som senare i processen kan tillgodogöra sig guld integrerat i kvarts. Detta försök har utfallit med gott resultat.

Oavsett om valet faller på egen lokal anrikning eller på att sälja malm i bulk bedöms erforderliga investeringar att kunna hållas på en låg nivå, då huvuddelen av produktionen beräknas utföras av entreprenörer. Alternativet med egen anrikning kommer i sådana fall att erfordra såväl anläggandet av ett mindre anrikningsverk som en recipient för anrikningsavfall och upplag av gråberg.

Produktionsplanen för Fäbodtjärn omfattar 50 000 ton per år, under en period av sex till åtta år. Guldhalt i den producerade malmen bedöms uppgå till, i genomsnitt, 6 g/t, medräknat gråbergsinblandning. Anrikningsförsök utförda vid Luleå Tekniska Universitet visar att 90 % kan utvinnas med en kombination av gravimetriska metoder och flotation.

Produktionsplanen för Vargbäcken omfattar 50 000 ton/år, under en period av åtta år. Guldhalt i den producerade malmen förväntas uppgå till, i genomsnitt, 2 g/t, medräknat gråbergsinblandning. Anrikningsförsök utförda i Björkdalsgruvan visar att 90 % kan utvinnas med en kombination av gravimetriska metoder och flotation.

Kommentarer

De tekniska lösningar som presenteras för produktion samt för anrikning av malm, eller direkt försäljning, kan bedömas vara rimliga. I fallet med egen, lokal anrikning bygger den på väl etablerad teknik. De anrikningsförsök som redovisas, med bedömda utbyten på 90 % sammanfaller väl med erfarenhet från liknande fyndigheter.

I dagsläget finns inga publicerade ekonomiska kalkyler, varför det inte är möjligt att kommentera det förväntade ekonomiska utfallet.

Bolaget är fortsatt beroende av att erhålla miljötillstånd för den planerade verksamheten. Med de begränsade avtryck verksamheten antas orsaka bedöms detta kunna erhållas.

GeoVista AB

Thomas Lindholm

Referenser:

Progress Report on the Resource Estimate and Exploration Programs at Vargbäcken Project, Sweden. Neil Inwood, RSG Global. Augusti 2007.

Fäbodtjärn – Uppdaterade mineraltillgångar 2015. Thomas Lindholm, GeoVista AB. GeoVista AB. Augusti 2015.

Positiva resultat från anrikningstester hos Luleå Tekniska Universitet. Botnia Press meddelande 2016-12-08.

Historik

- 2007** Botnia Exploration bildas av Bengt Ljung.
- 2008** Bolaget genomför en första nyemission. Nyemissionen är av mindre omfattning och övertecknas. Kapitaltillskottet disponeras för diamantborrningar.
- 2009** Moderbolaget Botnia Exploration Holding AB (publ) bildas.
Bolaget listas på AktieTorget. I samband med listningen genomförs en nyemission.
- 2010** Hans. A. Resources Sweden AB förvärfvas. Botnia Exploration tillförs därmed ca tolv undersökningstillstånd, bl a guldprojektet Vargbäcken.
Botnia utvärderar och planerar omgående fortsatta prospekteringsplaner och aktiviteter för de kommande åren.
Provbrytningstillstånd för Vargbäcken söks.
- 2011** Provbrytningen i Vargbäcken utförs om ca 15 000 ton. Anrikningen är planerad att ske i Lappland Goldminers anrikningsverk i Ersmarksberget. Den senare verksamheten sätts i konkurs varför provanrikningen inte kan genomföras. Detta innebär stor tidsförlust och störningar i Bolagets planering.
- 2012** Botnia Exploration påvisar guldfyndigheten Fäbodtjärn genom kärnborrningar.
Geomagnetiska mätningar och bottenmoränprovtagningar genomförs i aktuella undersökningstillstånd.
Ett avtal sluts med Björkdalsgruvan, belägen ca 120 km sydost om Vindelgransele, om provanrikning av mineraliseringen från Vargbäckens provsprängning. Provanrikningen faller mycket väl ut och visar på ett mycket högt utbyte i processen. Anrikningen genererar 5,5 kg guld och 0,5 kg silver. Anrikningen sker med en kombination av gravimetri- och flotationsteknik.
- 2013** Infyllnadsborrningar utförs i Fäbodtjärnsfyndigheten. Detta innebär att tidigare kärnborrhål kompletteras med ytterligare borrhål enligt bestämda riktlinjer och internationell praxis.
- 2014** Geovista kompletterar tidigare bedömning av mineraltillgångar med en ökning från antagen mineralisering till indikerad mineralisering för delar av Fäbodtjärn.
- 2015** Undersökningstillstånd för Granselliden nr 3 och Stenberget nr 3 förlängs.
Länsstyrelsen i Västerbotten godkänner probvrytningsansökan för Fäbodtjärn. Länsstyrelsen i Västerbotten beslutade att genomföra en rättidsprövning av Botnia Explorations ansökan om probvrytning i Fäbodtjärn då Rans sameby lämnade in en överklagan. Ärendet gick vidare till prövning av Mark- och miljödomstolen som avslag överklagandet.
- 2016** Bolaget erhåller i september bearbetningskoncession för Fäbodtjärn K nr 1. Regeringen beslutade att inte ta upp till prövning det inkomna överklagandet av bergmästarens beslut om bearbetningskoncession för området Fäbodtjärn K nr 1.
Undersökningsborrningar påbörjas i områdena Fäbodliden A, Fäbodliden B, Jägarliden och Åström.
Ramböll erhåller uppdrag att utföra Bolagets ansökan om miljö tillstånd och Miljökonsekvensbeskrivning för gruvbrytning i Fäbodtjärn och Vargbäcken.
- 2017** Bolaget sluter i februari en överenskommelse med Boliden om att testa 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn i Rönnskårsverken.
I mars presenteras resultatet från det första testet, som ger mycket positiva resultat. Fortsatta förhandlingar med Boliden Rönnskär påbörjas i mitten av april för fortsatta leveranser av guldhaltig kvarts med hög halt av kiseldioxid (SiO₂).

Marknadsöversikt

Intresset för guld

Guld har eftertraktats under stora delar av den civiliserade människans historia för sina användningsområden som åtråvärt betalmedel, råvara inom smyckesindustrin och som, på senare tid, investeringsobjekt både som defensiv värdebevarare och offensivt tillskott i en diversifierad portfölj. Guldets höga värde bottnar i dess naturliga sällsynthet i kombination med dess unika egenskaper som i det närmaste oförstörbart, vilket gör att guldmynt och -smycken, till skillnad från dylika objekt tillverkade av andra metaller som rostar eller missfärgas, bibehåller sin vackra yta. Detta har medfört att guld efterfrågas i hela världen och därmed är en likvid tillgång eftersom det accepteras som transaktionsmedel på en global nivå.

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 tydligast exemplifieras med att Kina och Indien i början av 1990-talet tillsammans svarade för 25 procent av den globala efterfrågan på guld, medan motsvarande siffra för 2015 hade ökat till mer än 50 procent¹. Samtidigt förlorade Sydafrika titeln som världens största guldproducent, som landet innehaft sedan 1905, till Kina år 2007. Detta efter att Sydafrika år 1970 svarat för omkring 70 procent, då motsvarande 1 000 ton, av den globala guldproduktionen². Idag står Afrika som kontinent endast för 14 procent av den totala guldproduktionen.

Den årliga guldbrytningen uppgår till drygt 2 500 ton och det totala utbudet på marknaden till ungefärligen 4 000 ton, sett som ett genomsnitt över de senaste tio åren, genom ett tillskott av tidigare brutet guld som åter säljs på marknaden³. Recirkulerant guld hjälper till att stabilisera guldpriset i och med att det kan parera variationer i utbudet från gruvbrytningen. De senaste siffrorna från World Gold Council anger världens fem största guldproducenter som Kina, Australien, Ryssland, USA och Peru i nämnd ordningen. Sett till världsdelar är Asien den största producenten, följt av Central- och Sydamerika och Nordamerika på tredje plats.

Efterfrågan på guld utgörs 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 största marknaderna där drivkrafter främst har kulturella orsaker såväl som finansiella⁴. Det ökade välståndet i dessa länder medför att denna del av efterfrågan sannolikt kommer att öka framöver, varför inte enbart oroliga tider, utan även goda, skulle kunna medföra ökad efterfrågan på guld. Annars är det just guldets riskneutraliserande och kapitalbevarande egenskaper som finansiell investering, motsvarande en knapp tredjedel av den totala efterfrågan, som ges stor uppmärksamhet när efterfrågan analyseras och då särskilt när de finansiella marknaderna är volatila. Även världens centralbanker har,

liksom konsumenter i Asien, på senare tid ökat sin andel av världens guldköp, från mindre än 2 procent år 2010 till nästan 10 procent 2016 där framförallt centralbanker i Latinamerika, Mellanöstern och Asien drivit efterfrågan. Det anses 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 ingår i t ex elektroniska komponenter p g a dess ledande förmåga samtidigt som guld inte korroderar. Det används även i hög utsträckning inom tandvård p g a gulds biokompatibilitet. Utöver detta finns användningsområden inom rymdindustrin, för bränsleceller, den kemiska industrin och nanoteknologin.

Trender inom efterfrågan

Trots att Indiens efterfrågan på guld föll brant under 2016 till den lägsta nivån sedan 2009 steg den globala efterfrågan med 2 procent till drygt 4 300 ton⁵. Den indiska minskningen berodde dels på en 42 dagar lång strejk som svar på en skattehöjning på smyckestillverkning, dels på grund av beslutet att dra in sedlar i valörerna 500 och 1 000 rupier till ett totalt värde av 15 triljoner rupier, motsvarande ca 220 miljarder USD, vilket orsakade en likviditetschock i det korta tidsperspektivet⁶. World Gold Councils rapport om den indiska marknadens framtidsutsikter hävdar dock på att det är högst osannolikt att efterfrågan skulle falla ytterligare från den låga nivån 2016 utan allt tyder på en ökad efterfrågan under innevarande år. Som argument framförs att indiska banker är välkapitaliserade efter att folk i stor utsträckning deponerat de numera ogiltiga 500 och 1 000 rupiersedlarna, att skörden 2016 var exceptionellt stor, goda löneökningar, att Indien genomför stora skattereformer samt att på lång sikt fortsätter Indiens demografi att bidra till att den arbetande delen av befolkningen fortsätter att växa.

Främst av anledningarna ovan föll efterfrågan på guld för smyckestillverkning med nästan 350 ton. Även den kinesiska marknaden vek under 2016, där nedgången i försäljning under den nationella högtiden "Golden Week" tillsammans med att valutarestriktioner hindrade importörer att ta in tillräckligt med guld under det sista kvartalet. Detta fick stundtals priserna i Kina att ligga runt 50 USD per ounce över världsmarknadspriserna. Tillsammans svarar Kina och Indien för omkring 80 procent av världsmarknaden för guldsmycken⁷.

Att det trots allt efterfrågades 2 procent mer guld 2016 än 2015 berodde på en stark ökning av efterfrågan från investerarsidan där Exchange Trade Funds (ETF) uppbackade med direkt guldinvestering stod för merparten av ökningen. Kinesisk efterfrågan på guldtackor och guldmynt bidrog även den till ökningen. Totalt efterfrågades det 2016 drygt 650 ton guld mer än året innan för investerings syften.

Centralbankerna förblev nettoköpare av guld för sjunde året i rad, men kvantiteten guld som köptes minskade med nästan 200 ton jämfört med 2015. Det var Ryssland, Kina och Kazakstan som var de dominerande aktörerna på köpsidan, medan Venezuela, Azerbajdzjan, Argentina och Jordanien

¹ Gold Investor, October 2016

² Råvarumarknaden, Guld världens mest efterfrågade råvara, 2017-04-04

³ World Gold Council, Supply and Demand, 2017-04-05

⁴ World Gold Council, Demand - Jewellery, 2017-04-05

⁵ World Gold Council, Supply and Demand, 2017-04-05

⁶ World Gold Council – Market Update: Indian demand will recover from 2016 lows

⁷ World Gold Council, Supply and Demand, 2017-04-05

återfanns i andra änden. Som huvudsaklig förklaring nämns trycket på många centralbankers reserver av utländsk valuta förutom självklara, individuella förklaringar såsom t ex Venezuelas svåra ekonomiska kris. En önskan att diversifiera sig från tillgångar räknade i USD bidrar till att hålla centralbankerna på nettoköpsidan.

Trender inom utbudet

Det totala utbudet steg med 5 procent under 2016 vilket nästan i sin helhet kan förklaras med att recirkulerande guld ökat med 17 procent till drygt 1 300 ton som svar på de höga guldpriserna under året. Det nybrutna guldet låg kvar på samma nivåer som under 2015, nämligen strax över 3 200 ton vilket gör att totalen överstiger det tioåriga snittet på runt 4 000 ton. World Gold Council spår dock en stagnerande och till och med avtagande guldproduktion främst p g a att den aggregerade globala prospekteringsbudgeten har dragits ner de senaste åren.¹

Guld som värdeförsäkring

Guldets värdepreserverande egenskap har föranlett investerare att ta position i guld för att skydda sig emot inflation och låga realräntor. Även situationer som skapar turbulens eller oro på den finansiella marknaden brukar anses gynna investeringar i guld. Guldets status som monetärt betalmedel på en global nivå vars värde inte urholkas av inflation har medfört att guld anses som en "säker" investering.

I vinterutgåvan av Gold Investor argumenterar f d FED-chefen Alan Greenspan för sin syn på guld som värdeförsäkring mot en stagnerad ekonomi i Väst med ett överhängande hot om ökad inflation, vilket i så fall skulle resultera i så kallad stagflation. En situation som präglas av relativt hög inflation, fast utan ekonomisk tillväxt vilket medför stora svårigheter och utmaningar för konventionella ränte- och finanspolitiska åtgärder - ett ekonomiska klimat som rådde på 1970-talet i USA. Alan Greenspan säger om detta: "En signifikant högre inflation kommer slutligen leda till högre guldpris. En investering i guld idag är en försäkring. Det är inte för att göra en kortsiktig vinst, utan för ett långsiktigt skydd".²

Återstående guld i världen

Eftersom guld i princip är oförstörbart existerar allt guld som någonsin brutits genom historien alltså i en eller annan form förutom det som förlorats genom t ex förlisningar till havs. I teorin skulle denna mängd, ca 186 700 ton, om den smältes ned och hälldes i en form, rymmas i en kub med måtten 21,3 x 21,3 x 21,3 meter. Därtill tillkommer kända mineralfyndigheter som kvarstår att bryta vilka i dagsläget uppgår till ungefär 56 000 ton enligt beräkningar av US Geological Survey, vilket motsvarar en knapp tredjedel av allt guld som brutits hittills³. Med dagens produktionstakt kommer världens guldgruvor att sina om mindre än 20 år om inte nya fyndigheter identifieras.

¹ World Gold Council, Supply and Demand, 2017-04-05

² Gold Investor, February, 2017

³ World Gold Council, What gold mining companies produce, 2017-04-04

Gruvdrift i Sverige

Gruvnäringen är Sveriges äldsta industriella verksamhet, uppemot 1 000 år, och utgör, tillsammans med stålindustrin och metallbearbetning, en betydande del i den svenska exportindustrin. Sverige räknas som ett av Europas absolut viktigaste gruvländer enligt Sveriges geologiska undersökning, SGU, med den i särklass största järnmalmproduktionen och bland de största producenterna av bas- och ädelmetaller.⁴ De viktigaste gruvområdena är Bergslagen i Mellansverige, Skelleftefältet i Västerbotten och Malmfälten i Norrbotten, alla med en lång tradition av malmbyggning.

Sverige är en del av den Fennoskandiska skölden, en urbergsbildning som sträcker sig över stora delar av Sverige och nordvästra Ryssland samt hela Finland och delar av Norge. Både Ryssland och Finland är liksom Sverige stora gruvnationer, varför förutsättningar för intressanta fynd i området bedöms som goda, särskilt eftersom det råder liknande geologiska förutsättningar här som i västra Australien och vissa delar av Kanada. Ett delområde av den Fennoskandiska skölden är Skelleftefältet som beskrivs som ett av världens mineralrikaste områden med rikliga förekomster exempelvis av guld, silver, koppar och zink.⁵ Boliden startade sin verksamhet här 1926 och har sedan dess utgjort basen för gruvnäringen i Västerbotten. Detta i kombination med Sveriges goda och välutbyggda infrastruktur samt politiska stabilitet medför att området är högtintressant för både prospektering som gruvdrift. Enligt Bolagets uppgifter är dessa delar underprospekterade jämfört med geologiskt liknande områden i t ex Australien och Kanada där betydligt större resurser satsats på prospektering per ytenhet.

Därtill har trenden under 1900-talet varit att gruvdriften i Sverige gått mot färre och större gruvor. Runt 1920 fanns det nästan 500 aktiva gruvor i Sverige som enligt SGU hade minskat till 15 aktiva gruvor 2015. Samtidigt har malmproduktionen mångfaldigats, vilket förklaras med effektiviseringar och den tekniska utvecklingen. Botnias fokus på småskalig gruvdrift är därmed en relativt egen nisch i dagens gruvnäring i Sverige, vilket med just den tekniska utvecklingen i beaktande åter är möjlig för kommersiell drift. Totalt bröts det enligt World Gold Council 6,2 ton guld i Sverige under 2015 vilket gör landet till en av de största producenterna i Europa.

Utöver redan nämnda fördelar som Sverige besitter, i form av god infrastruktur och politiska stabilitet, framhåller Bolaget Sveriges gynnsamma regelverk och skattepolitik inom området som framträdande konkurrensfördelar i ett internationellt perspektiv. Lagstiftningen står sig stark i internationell jämförelse, då minerallagen ger innehavaren av en rättighet stor trygghet i att kunna ta mineralfynd hela vägen från upptäckt till operativ gruvdrift. Involverade myndigheter med Bergsstaten i spetsen har enligt Bolagets uppfattning blivit snabbare och effektivare i sin handläggning vilket även det är av betydelse. Enligt gällande skatteregler hade Sverige den lägsta skatten om en gruvas hela teoretiska livstid togs i beaktande enligt en undersökning Bolaget identifierat. Därtill är gruvdrift i Sverige en vida accepterad och i mångt och mycket en uppskattad verksamhet då det innebär arbetstillfällen i mer glesbefolkade delar av Sverige.

⁴ SGU, Svensk gruvnäring, 2017-04-06

⁵ Skellefteå Kommun, Berg och geologi, 2017-04-06

Till Bolagets fördel har de stora malmyndigheterna inom den Fennoskandiska skölden inneburit att ett kluster av gruvbolag och tillverkare av gruvdriftstillbehör skapats i bl a Sverige och Finland, där den höga konkurrensen mellan bolag som exempelvis svenska Atlas Copco och Sandviken och finländska Metso och Outotec säkerställer tillgången till högkvalitativ gruvutrustning till konkurrenskraftiga priser.

Gruvlagstiftning i Sverige

Den svenska gruvlagstiftningen regleras i minerallagen (1991:45) som trädde i kraft den 24 januari 1991 och senast uppdaterades den 10 november 2016 med Rättelseblad 2016:994. Minerallagen omfattar de mineraliska ämnen som särskilt utpekats som värdefulla, så kallade koncessionsmineral, vilket betyder att de anses särskilt nödvändiga för samhället i stort. För att utvinna dessa mineral krävs både speciell kompetens och omfattande kapital, varför målsättningen med minerallagen är att säkerställa att viktiga mineralfyndigheter prospekteras och utvinns på ett samhällsnyttigt, ekonomiskt och ekologiskt hållbart sätt. Minerallagen bygger på det gamla koncessionssystemet, där den som anses lämplig erhöll rätten att undersöka och bearbeta en fyndighet oavsett ägarförhållande, samt inmutningssystemet, där den som först inkommer med en ansökan gällande ett visst område beviljas rätten till det angivna området. En viktig ambition med lagen är dessutom att säkerställa rättsskyddet och intressenters möjlighet att påverka, samt beakta kraven på medborgarnas rätt till inflytande.

Regelverket som omfattar prövning av gruvverksamhet är omfattande och omfattar följande aktörer: Bergsstaten, Länsstyrelserna, Mark- och miljödomstolarna och byggnadsnämnderna:

Första steget är att ansöka om ett undersökningstillstånd och att en arbetsplan upprättas. Ett undersökningstillstånd ger ensamrätt, även i förhållande till markägare, till undersökning av berggrundens egenskaper och ger rätt till tillträde till marken inom tillståndsområdet samt företrädesrätt vid bearbetningskoncessionsansökningar. Syftet med ett undersökningstillstånd är att möjliggöra upptäckten av eventuella fyndigheter inom området, hur de i så fall är beskaffade och ifall det är ekonomiskt försvarbart att gå vidare i processen. Ett givet undersökningstillstånd ger i sig inget faktiskt tillstånd att bedriva undersökningsarbete utan det efterföljande undersökningsarbetet, om ovanstående tillstånd beviljas, får enbart utföras i enlighet med upprättad och godkänd arbetsplan som även ska innehålla uppgifter om bl a berörda parter möjlighet till påverkan på planen, tidsåtgång samt hur stor skada eller hur stort intrång som undersökningsarbetet kommer att medföra. Beviljandet ges av bergmästaren som är ledare för myndigheten Bergsstaten, en organisatorisk enhet inom SGU med ansvar för handläggning av ärenden relaterade till prospektering och utvinning av mineral. Allemansrätten ger vem som helst rätt att genomföra enkel så kallad blockletning utan tillstånd och normalt sätt gäller detta även för mätning med diverse instrument, dock är det senare villkorat att så görs utan att genomföra intrång och att markägarens fastighet inte tillfogas skada.

Ämnen som omfattas av minerallagen:

Antimon, arsenik, beryllium, bly, cesium, guld, iridium, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, krom, kvicksilver, lantan och lantanider, litium, mangan, molybden, nickel, niob, osmium, palladium, platina, rodium, rubidium, rutenium, silver, skandium, strontium, tantal, tenn, titan, torium, uran, vanadin, vismut, volfram, yttrium, andalusit, apatit, brucit, flusspat, grafit, kyanit, leror som är elfasta eller klinkrande, magnesit, magnetkis, nefellinsyenit, sillimanit, stenkolk, stensalt eller annat salt som förekommer på liknande sätt, svavelkis, tungspat, wollastonit, olja, gasformiga kolväten och diamant.

Därefter erfordras eventuellt ett provbrytningstillstånd i enlighet med Miljöbalken, ett beslut som fattas av länsstyrelsens miljöprövningsdelegation. I förekommande fall kan även ett så kallat särskilt tillstånd för gruvverksamhet vara nödvändigt utifall undersökningsåtgärder kan komma att påverka ett Natura 2000-område.

Därefter kan en bearbetningskoncession erhållas enligt minerallagen och 3-4 kapitlet i miljöbalken där beslutet fattas av bergmästaren. Bearbetningskoncessionen ger innehavaren rätt att förfoga över en påvisad utvinningsbar mineralfyndighet. För att erhålla en koncession måste den ansökande påvisa att det är sannolikt att denna fyndighet är möjlig att tillgodogöras ekonomiskt. Därtill vägs övrig näringsverksamhet, t ex rennärning, och övriga allmänna intressen, såsom naturskydd och viktiga kommunikationsleder, in i bilden.

Processen tas därefter vidare till Mark- och miljödomstolen som avger ett miljötilstånd i enlighet med 9 och 11 kapitlet i Miljöbalken. Gruvverksamhet har samma krav ställda på sig som annan industriell verksamhet.

Därefter krävs en markanvisning som en särskild förrättning ledd av bergmästaren som också beslutar i ärendet. Detta kopplar den mark som krävs för brytningen till koncessionen. Detta sker oftast genom ett avtal som upprättats mellan markägaren och koncessionsinnehavaren.

Sista steget omfattar bygg- och marklov som sker hos kommunens byggnadsnämnd. Övriga tillstånd som eventuellt kan komma att bli aktuella är kopplade till exempelvis kulturminnesskydd, strandskydd, artskydd och biotopsskydd.

Prövning av gruvverksamhet. Processen från undersökningstillstånd till bygg- och marklov



Källa: SGU-rapport 2016:23, Dnr 311-1808/2014, 2016-12-31, "Vägledning för prövning av gruvverksamhet"

Prospektering till gruvdrift

Ovanstående myndighetskontakter och tillstånd är erforderliga i den långa processen att ta ett prospekteringsområde till en operativ och producerande gruva. Första steget är att identifiera områden där sannolikheten för intressanta fyndigheter bedöms som större. Enligt SGU har stora delar av Norrbotten och vissa delar av Västerbotten länge varit i princip vita fläckar på den geologiska kartan och för att råda bot på detta lanserades Barentsprojektet som pågick 2012 – 2015. Barentsprojektet syftade till att bättra på kunskapen om den lokala geologin i de undersökta områdena med hjälp av moderna undersökningsmetoder där det tidigare saknats detaljerad geologisk information. Resultatet av denna kartläggning kommer att innebära stor nytta vid framtida prospektering av norra Sverige eftersom det första, inledande steget av prospekteringsarbetet då är avklarat i de undersökta områdena. Detta innefattar grundläggande uppgifter om berggrundens stratigrafiska uppbyggnad, med mineraliseringar och strukturer genom geofysikaliska, flyggeofysiska samt

geokemiska undersökningar. Detta tillsammans med gamla historiska data och beskrivningar över mineralförekomster används som grund när prospekteringsbolag identifierar vilka områden som ska genomsökas mer noggrant.

Ifall den primära, övergripande prospekteringsinformationen indikerar att förutsättningar finns att hitta lönsamma malmfyndigheter, ansöks om ett undersökningstillstånd och fas 1 av prospekteringen inleds. Prospekteringsarbetet brukar omfatta geologisk kartering, geofysiska mätningar, i vissa fall geokemiska undersökningar och slutligen borrhål av testborrhål.

Är resultaten från olika testborrhål positiva fortskrider prospekteringsarbetet med gles uppborrning med syfte att fastställa mineralförekomstens ungefärliga utbredning, ungefärligt tonnage samt ungefärliga medelhalter. Fyndigheterna borrar oftast upp genom att profiler av borrhål borrar tvärs mineraliseringens strykningsriktning. Detta ger en grund för bedömning av antagen mineraltillgång.

Geofysik: Vetenskapen om jordens fysikaliska egenskaper och processer. Innefattar bl a magnetiska undersökningar, elektriska resistivitetmätningar och seismologiska kartläggningar

Geokemi: Vetenskapen om den kemiska sammansättningen av geologiska föremål. Genom att upprätta så kallade geokemiska kartor så erhålls en bild av fördelningen av de ämnen ett specifikt prov består av.

Fast 3 är en mer genomgripande och noggrann prospektering som ger en fördjupande bild över mineraliseringen, närmare bestämt ett fastställande av indikerad mineraltillgång genom tätborrning. I detta skede skickas ansökan till Bergsstaten angående bearbetningskoncession in. Även en så kallad provbrytning genomförs och utfall denna motsvarar förväntningarna kan projektet tas vidare in i nästa fas.

Detta steg inleds med ytterligare förtätade borrningar vilket ger en grund för ännu säkrare bedömning av mineraltillgången. Efter detta uppgraderas klassificeringen troligen till känd vilket är ett ännu säkrare mått än indikerad mineraltillgång. Med dessa beräkningar ska en trovärdig och sannolik plan för brytning och anrikning upprättas. I kombination med en miljökonsekvensbeskrivning är detta de grundläggande beståndsdelarna i ansökan om gruvbrytning.

Den femte fasen innefattar finansiering och uppstart av gruvbrytning efter en studie om arbetets omfattning och genomförande har utförts. Denna studie kan innebära ytterligare kärnbörningar och andra åtgärder för att i detalj fastställa malmkroppens utbredning och därmed garantera en resurseffektiv brytning där malmförluster och gråbergsinblandning minimeras. Det är lika viktigt att ta upp mycket mineralrik malm som att minimera brytningen av gråberg. Bolagets geologer tar tillsammans med diverse experter fram en brytnings- och produktionsplan.

Utifrån detta påbörjas anläggningen av gruvan. Hur detta sker beror på om gruvdriften sker i ett så kallat dagbrott, där brytningen sker ovan jord och genom att lager av morän och annat allteftersom transporteras bort, eller genom underjordisk gruvdrift, som kan ske genom ett schakt eller genom en snedbana längs med malmkroppen. Dagbrott är generellt sett en snabbare och billigare metod att bryta en malmkropp när så är möjligt, men kräver större ingrepp i miljön i och med att olika jordlager successivt behöver skalas av. I och med att mer och mer yta måste tas i anspråk samtidigt som det fortlöpande arbetet för brytningen fördjupas ökar andelen gråberg, vilken så småningom medför att det blir billigare att övergå till underjordisk gruvdrift. Annars är brytning under jord generellt sett en dyrare och mer komplicerad metod att komma åt en malmkropp, vilket förutsätter fullgod uppfattning av mineralfyndighetens utbredning samt avancerade beräkningar för hur brytningen sker mest effektivt och kostnadsbesparande. Därtill tillkommer övriga kostnader som ventilations- och elarbeten, pumpdrift för att få bort grundvatten och transportinstallationer för att få ut den brutna malmen, m m.

Därefter följer anrikningen, en process bestående av flera olika delmoment med syfte att separera beståndsdelarna av den brutna malmen, främst sortera bort gråberg och öka koncentrationen av den eftersökta mineralen. Första momentet, där delar bestående av malm skiljs från delar bestående av gråberg benämns sovring. Därefter körs den malmerika utsortereringen genom en kross och kvarn som krossar och maler ner insatsvaran till millimeterstor, finkornig massa, så kallad slig. Sligen kan sedan vidare anrikas genom diverse processer såsom exempelvis flotation, viktseparering, elektrostatisk och magnetisk separation. Flotation innebär förenklat att sligen läggs i vatten samtidigt som diverse hydrofoba ämnen tillsätts som binder till de mineral som ska urskiljas. Genom att blåsa in små luftbubblor kan dessa sedan urskiljas ur lösningen vid ytan, därav namnet på processen.

Viktseparering (vaskning) är när till exempel skakbord eller spiralseparatorer används för att särskilja värdefulla mineral från annat mineral genom att utnyttja skillnad i densitet, och därmed vikt. När de eftersökta mineralen är förhållandevis tunga, såsom guld, är även viktseparering ett användbart verktyg då guldet sjunker till botten snabbare än övriga ämnen i blandningen.

Separation genom elektrostatiska metoder innebär att icke ledande beståndsdelar av sligen attraheras av en elektrisk trumma tack vare att de behåller en elektrisk laddning medan magnetisk separation sker genom att magneter avskiljer mineral med magnetisk laddning vilka inte påverkar icke magnetiskt gråberg.

En vanlig metod vid anrikning av guld är så kallad cyanidlakning. Då tillsätts cyanid i någon form vilket tillsammans med syre löser ut bundet guld i lösning. Guldet absorberas därefter med hjälp av aktivt kol och förs vidare till en annan tank där det avskiljs med hjälp av hett vatten under högt tryck. Den guldrika lösningen som återstår låts cirkulera ovan en samling elektrolysceller vilket resulterar i att guldet fälls ut, oftast på stålull. Denna produkt förs sedan in i en ugn där slag avskiljs och kvar blir en blandning av silver och guld som gjuts till en så kallad dorétacka som sedan förs till ett raffinaderi där guldet renas till en guldhalt på 99,99 procent.

Sensorbaserad anrikning identifierar mineral genom egenskaper som färg, atomtätthet, ledningsförmåga, etc och sorteras sedan genom att en stark stråle av komprimerad luft trycker de önskade mineralen till en separat behållare. Detta är en resurssnål och effektiv metod som kan reducera energikonsumtionen i anrikningsprocessen med uppemot 15 procent och dessutom minskar förbrukningen av vatten med tre-fyra kubikmeter per ton processerad malm.¹

Klassificering av mineraltillgångar

Gruvbranschorganisation SveMin har tillsammans med dess finska och norska motsvarighet, FinnMin respektive Norsk Bergmaterialindustri, bildat Fennoscandian Review Board (FRB) som bland annat upprättar regler och rekommendationer gällande klassificering och publicering av prospekteringsresultat. FRBs huvudsyfte är att skydda

¹ Tomra, Sorting solutions, 2017-04-11

aktieägare, investerare och potentiella investerare från felaktig, ofullständig eller missvisande information och därav får enbart så kallade kvalificerade personer, som utses av FRB efter ansökan, bedöma och klassificera mineraltillgångar. FRB övervakar också att alla de med status kvalificerad person följer FRB-standarden. Botnia Exploration är medlem i SveMin och följer dess stadgar.

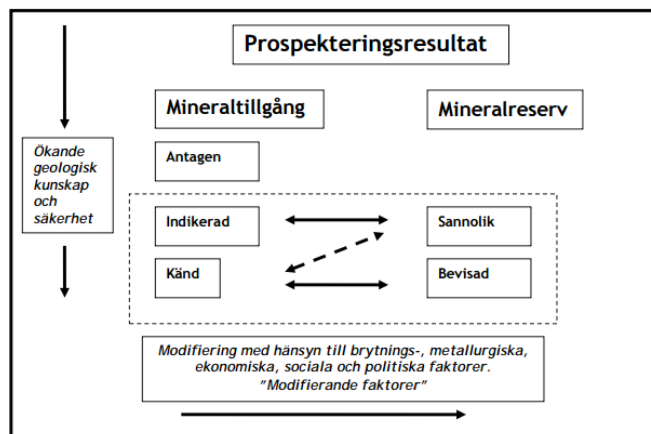
Gällande kommunikationen av mineraltillgångar och –reserver ska endast följande kategoriseringsterminologi användas: antagen, indikerad och känd gällande mineraltillgångar och sannolik respektive bevisad avseende mineralreserver. Förutom för till FRB anslutna nationer är denna terminologi överensstämmande med den i Kanada (CIM), Australien (JORC), Storbritannien (IMMM), USA (SEC Industry Guide 7) och Sydafrika (SAMREC). Bilden nedan förklarar sambandet mellan de olika kategoriseringarna.

Vid redogörelse av mineraltillgångar och –reserver måste speciell omsorg ägnas åt att göra åtskillnad mellan dessa så att intressenter förstår att begreppen inte är likvärdiga i betydelse, dessutom ska det framgå vilken kvalificerad person som gjort bedömningen. För att en mineralreserv ska få redovisas krävs att en lönsamhetskalkyl först upprättas för att påvisa att en fyndighet kan utvecklas till en ekonomiskt bärkraftig mineralreserv. Däri måste bl a drifts- och kapitalkostnader och metall- och produktpriser redogöras för. Nedan följer en definition av de olika klassificeringarna.

En **mineraltillgång** är förekomsten av diverse material i en koncentration av sådan form, kvalitet eller kvantitet att den är så pass ekonomiskt intressant att det finns rimliga möjligheter till eventuell ekonomisk utvinning. Läge, kvantitet, halt, kontinuitet och andra geologiska karaktärsdrag är kända, uppskattade eller tolkade utifrån specifika geologiska fakta, provtagning och kunskap. Mineraltillgångar redovisas i tre olika klasser utifrån med vilken geologisk säkerhet bedömningen grundar sig på. Dessa är antagen, indikerad och känd.

Det som benämns som **antagen mineraltillgång** har en låg nivå av geologisk säkerhet gällande uppskattningar av tonnage, täthet av förekomster, form, fysiska karaktäristika, halt och mineralinnehåll. Informationen till grund för klassificeringen är inhämtad genom prospekteringsarbetet med relativt gles provborrning och insamling från exempelvis hällar, blottningar och diken. Generellt sett är informationen begränsad eller av osäker kvalitet och tillförlitlighet vilket medför att investerare inte ska anta att t ex tonnage och halter uppgredas till indikerade eller kända tillgångar vid fortsatt prospektering. Istället kan det ses som en skälig bedömning med den information som finns tillgänglig, dock utan den säkerhet som krävs för att vara tillräcklig för en meningsfull ekonomisk värdering.

En **indikerad mineraltillgång** har tillräcklig grund genom vidare prospekteringsarbete för att med en rimlig geologisk säkerhet kunna uppskatta form, täthet, tonnage, halt, mineralinnehåll och fysiska karaktäristika vilket tillsammans anses räcka för att gå vidare med en preliminär lönsamhetskalkyl och diverse tekniska uppskattningar. Informationspunkterna, i form av t ex borrhål, är dock alltjämt för glest eller olämpligt placerade för att tillsammans säkerställa den kontinuitet i geologi och/eller halt.



När en mineraltillgång klassificeras som **känd** präglas uppskattningarna av form, täthet, tonnage, halt, mineralinnehåll och fysiska karaktäristika av en hög geologisk säkerhet. Informationen som ligger till grund för bedömningarna är detaljerad och omfattande och anses kunna utgöra en god grund för både ekonomisk som teknisk bedömning och beräkning av fyndighetens kontinuitet och/eller halt.

När det kommer till **mineralreserver** så har en lönsamhetskalkyl upprättats som redogör för hur en indikerad eller känd mineraltillgång ska utvinna på ett ekonomiskt försvarbart sätt. De faktorer som tas i beräkning är bland annat rådande metall- och produktpriser på intäktsidan medan bland annat omkostnader för gruvdrift och anrikning samt kostnader för kapital tas med på utgiftssidan. Därtill ska även legala, miljömässiga, sociala och politiska faktorer beskrivas och försvaras. Studien ska påvisa att en lönsam utvinning utan alltför dramatiska sidokonsekvenser är möjlig vid rapporteringstillfället. Beroende av ökad grad av geologisk säkerhet så delas mineralreserverna in i antingen sannolik eller bevisad mineralreserv.

En **sannolik mineralreserv** är oftast den ekonomiskt utvinnbara delen av en indikerad mineraltillgång, men i enstaka tillfällen kan även en känd mineraltillgång tillfalla denna kategori. Till grund för en sannolik mineralreserv ligger en preliminär lönsamhetsstudie, innehållandes ovan redan redogjorda beståndsdelar, vilken ska påvisa att fyndigheten rimligen kan utvinna till rådande omständigheter vid tillfället för rapporteringen inklusive gråbergsinblandning och mineralförluster vid brytning.

En **bevisad mineralreserv** är den ekonomiskt brytbara delen av en känd mineraltillgång efter en lönsamhetsstudie, innehållandes ovan redan redogjorda beståndsdelar, framställts som konstaterar att under nuvarande förutsättningar är en utvinning motiverad inklusive gråbergsinblandning och mineralförluster vid brytning. Produktionsplanering ska pågå och eventuella förändringar i bedömningen ska inte få väsentligt negativa konsekvenser för brytningens ekonomiska bärkraft.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Botnia Exploration avseende räkenskapsåren 2015 och 2016, samt perioden januari till mars 2016 och 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar. Informationen för perioden 1 januari - 31 mars 2016 samt motsvarande period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapporter. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor. Samtliga rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på Botnia Explorations hemsida www.botniaexploration.com.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	756	2 108	8 293	5 585
	756	2 108	8 293	5 585
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-958	-771	-3 065	-2 922
Prospekteringskostnader	-756	-2 108	-8 486	-5 585
Personalkostnader	-446	-427	-1 799	-1 815
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-92	-92	-2 545	-369
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-	-	-	-1 105
Rörelseresultat	-1 496	-1 290	-7 601	-6 211
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	-	-	-	-
Räntekostnader	-113	-52	-307	-834
Resultat efter finansiella poster	-1 609	-1 342	-7 908	-7 045
Skatt på periodens resultat	-	-	-	125
PERIODENS RESULTAT	-1 609	-1 342	-7 908	-6 920

¹⁾Övriga rörelsekostnader avser till sin helhet utrangering/återkallade undersökningstillstånd.

Balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	65 147	60 447	64 482	58 431
Finansiella anläggningstillgångar	976	977	977	977
Summa anläggningstillgångar	66 123	61 424	65 459	59 408
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	453	643	955	470
Kassa och bank	220	2 871	2 851	6 366
Summa omsättningstillgångar	673	3 514	3 806	6 836
SUMMA TILLGÅNGAR	66 796	64 938	69 265	66 244
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	52 891	61 066	54 500	62 408
Avsättningar	200	200	200	200
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder, räntebärande	5 500	-	5 500	-
Konvertibla lån	2 209	1 995	2 151	1 943
Summa långfristiga skulder	7 709	1 995	7 651	1 943
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, räntebärande	4 600	-	4 000	-
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	1 396	1 677	2 914	1 693
Summa kortfristiga skulder	5 996	1 677	6 914	1 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 796	64 938	69 265	66 244

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 474	-1 387	-4 419	-4 760
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-757	-2 108	-8 596	-6 169
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	600	-	9 500	9 132
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 631	-3 495	-3 515	-1 797
Likvida medel vid periodens början	2 851	6 366	6 366	8 163
Likvida medel vid periodens slut	220	2 871	2 851	6 366

Nyckeltal

Botnia Exploration använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från Botnia Explorations koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med Bolagets tillämpade redovisningsprinciper eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Botnia Exploration definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Botnia Exploration. Notera således att beräkningar och tabeller nedan inte har granskats av Bolagets revisor, såvida inget annat anges.

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning, KSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat, KSEK	-1 496	-1 290	-7 601	-6 211
Resultat efter skatt, KSEK	-1 609	-1 342	-7 908	-6 920
Avkastning på eget kapital ¹⁾ , %	-3,0%	-2,2%	-13,5%	-11,7%
Avkastning på totalt kapital ¹⁾ , %	-2,2%	-2,0%	-11,2%	-9,6%
Soliditet ¹⁾ , %	79,2%	94,0%	78,7%	94,2%
Balansomslutning, KSEK	66 796	64 938	69 265	66 244
Kassaflöde från investeringsverksamheten, KSEK	-757	-2 108	-8 596	-6 169
Medelantal anställda Koncernen ²⁾ , st	1,0	1,5	1,5	1,5
Totalt antal utestående aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844	92 612 844
Totalt antal utestående aktier efter utspädning, st	96 400 344	96 400 344	96 400 344	96 400 344
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844	79 600 069
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	96 400 344	96 400 344	96 400 344	81 616 542
Resultat per aktie ¹⁾ , SEK	-0,02	-0,01	-0,09	-0,09
Eget kapital per aktie ¹⁾ , SEK	0,57	0,66	0,59	0,67
Totalt aktiekapital, KSEK	13 892	13 892	13 892	13 892

¹⁾ Alternativt nyckeltal

²⁾ Exklusive konsulter

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar verksamhetens avkastning på ägarnas insatta kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastning på totala tillgångar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Resultat per aktie

Periodens totalresultat i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015 och 2016 och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2016 och januari till december 2015

Resultaträkning

Under räkenskapsåren 2015 och 2016 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2016 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 8 293 KSEK jämfört med 5 585 KSEK under 2015.

Rörelsens kostnader uppgick under 2016 till 15 895 KSEK jämfört med 11 796 KSEK för samma period 2015. Ökningen är framför allt hänförlig till nedskrivningar/utrangering av undersökningstillstånd. Under perioden januari – december 2016 uppgick rörelseresultatet till -7 601 KSEK jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till -6 211 KSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster för helåret 2016 uppgick till -7 908 KSEK. Samma post för motsvarande period 2015 uppgick till -7 045 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -5 155 KSEK, jämfört med -5 571 KSEK för samma period 2015. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 736 KSEK jämfört med 811 KSEK för samma period 2015. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -4 419 KSEK jämfört med -4 760 KSEK motsvarande period 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under 2016 till -8 596 KSEK, jämfört med -6 169 KSEK under samma period 2015. Kassaflödet påverkades primärt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2016. Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under 2016 till 9 500 KSEK, jämfört med 9 132 KSEK för samma period 2015.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -3 515 KSEK, jämfört med -1 797 KSEK för motsvarande period 2015.

Finansiell ställning

Totala anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 65 459 KSEK, jämfört med 59 408 KSEK den 31 december 2015. Ökningen kan främst förklaras av en ökning i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Totala omsättningstillgångar minskade med 3 030 KSEK från 6 836 KSEK den 31 december 2015 till 3 806 KSEK den 31 december 2016. Minskningen kan främst förklaras av en minskning av Bolagets kassa och bank.

Långfristiga skulder, bestående av ett konvertibellån från Norrlandsfonden samt ett lån om 5 500 KSEK från huvudägaren Need Invest AB, uppgick till 7 651 KSEK den 31 december 2016, jämfört med 1 943 KSEK den 31 december 2015. Skillnaden är främst hänförlig till det långfristiga lånet om 5 500 KSEK. Kortfristiga skulder, främst bestående av leverantörsskulder samt kortfristiga lån från huvudägare; Need Invest AB om 2 000 KSEK och Akilakonsluting AB om 2 000 KSEK, uppgick till 6 914 KSEK jämfört med 1 693 KSEK den 31 december 2015. Eget kapital minskade med 7 908 KSEK från 62 408 KSEK den 31 december 2015 till 54 500 KSEK den 31 december 2016. Förändringen i eget kapital kan förklaras av det negativa resultatet 2016.

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2017 och januari till mars 2016

Resultaträkning

Under perioden januari till mars 2016 och 2017 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2017 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 756 KSEK jämfört med 2 108 KSEK för samma period 2016 och rörelseresultatet till -1 496 KSEK jämfört med -1 290 KSEK för samma period 2016.

Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om 0 (0) KSEK.

Rörelsens kostnader uppgick till 2 252 KSEK jämfört med 3 398 KSEK för samma period 2016. Minskningen är framför allt hänförlig till lägre prospekteringskostnader. Under perioden januari – mars 2017 uppgick rörelseresultatet till -1 496 KSEK jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till -1 290 KSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster för första kvartalet 2017 uppgick till -1 609 KSEK. Samma post för motsvarande period 2016 uppgick till -1 342 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 mars 2017 uppgick till -1 459 KSEK, jämfört med -1 198 KSEK för samma period 2016. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -1 105 KSEK jämfört med -189 KSEK för samma period 2016. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 474 KSEK, jämfört med -1 387 KSEK motsvarande period 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -757 KSEK, jämfört med -2 108 KSEK under samma period 2016. Kassaflödet påverkades primärt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2017. Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 600 KSEK, jämfört med 0 KSEK för samma period 2016.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 mars 2017 uppgick till -2 631 KSEK, jämfört med -3 495 KSEK för motsvarande period 2016.

Finansiell ställning

Totala anläggningstillgångar uppgick den 31 mars 2017 till 66 123 KSEK, jämfört med 61 424 KSEK den 31 mars 2016. Ökningen kan främst förklaras av en ökning i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Totala omsättningstillgångar minskade med 2 841 KSEK från 3 514 KSEK den 31 mars 2016 till 673 KSEK den 31 mars 2017. Minskningen kan främst förklaras av en minskning av Bolagets kassa och bank.

Långfristiga skulder, bestående av ett konvertibellån från Norrlandsfonden samt ett lån om 5 500 KSEK från huvudägaren Need Invest AB, uppgick till 7 709 KSEK den 31 mars 2017, jämfört med 1 995 KSEK den 31 mars 2016. Skillnaden är främst hänförlig till det långfristiga lånet om 5 500 KSEK. Kortfristiga skulder, främst bestående av leverantörsskulder samt kortfristiga lån från huvudägare; Need Invest AB om 2 300 KSEK och Akilakonsulting AB om 2 300 KSEK, uppgick till 5 996 KSEK jämfört med 1 677 KSEK den 31 mars 2016.

Eget kapital minskade med 8 175 KSEK från 61 066 KSEK den 31 mars 2016 till 52 891 KSEK den 31 mars 2017. Förändringen i eget kapital kan förklaras av det negativa resultatet under perioden.

Väsentliga förändringar avseende Botnia Explorations finansiella situation och rörelseresultat

Botnia Exploration driver prospekteringsverksamhet med sikte på framtida gruvdrift utan några intäkter under perioden. Detta har negativt påverkat Bolagets resultat och kassaflöde. Finansieringen av verksamheten har till stor del skett genom ökning av lång- och kortfristiga skulder genom Bolagets ägare och närstående parter. Därutöver har det inte inträffat några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella situation och rörelseresultat under perioden som den historiska utvalda finansiella informationen omfattar samt perioden fram tills Prospektets offentliggörande.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas Botnia Explorations kapitalstruktur per den 31 mars 2017, d v s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 52 891 KSEK.

KSEK	2017-03-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	4 600
Summa kortfristiga räntebärande skulder	4 600
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	500
Blancokrediter	7 209
Summa långfristiga räntebärande skulder	7 709
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	13 892
Övrigt tillskjutet kapital	93 878
Balanserat resultat	-54 879
Summa eget kapital	52 891

Nettoskudsättning

I tabellen nedan sammanfattas Botnia Explorations nettoskudsättning per den 31 mars 2017, den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Botnia Exploration har likvida medel uppgående till 220 KSEK, kortfristiga skulder om 4 600 KSEK, långfristiga skulder om 7 709 KSEK och därmed en nettoskudsättning om 12 089 KSEK.

KSEK	2017-03-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel	220
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	220
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	4 600
I. Kortfristig skudsättning (F+G+H)	4 600
J. Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	4 380
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skudsättning (K+L+M)	7 709
O. Nettoskudsättning (J+N)	12 089

Krediter och säkerheter

Till säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot Norrlandsfonden som Bolaget har pantsatts angiven egendom: Blivande företagsinteckningsbrev i all kredittagarens näringsverksamhet/i all egendom på 500 KSEK inom 500 KSEK.

Till säkerhet för framtida efterbehandling av provbrytningsområdet i Vargbäcken har bolaget spärrade bankmedel om 900 KSEK till förmån för Länsstyrelsen. Spärrade bankmedel redovisas som depositioner i Bolagets balansräkning.

Eventualförpliktelser

Dotterbolaget Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav fem av tillstånden har återlämnats till Bergsstaten. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty" på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1).

Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procent av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m.m. vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.

Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1 000 000 CAD (kanadensiska dollar).

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under kommande tolv månader. Styrelsen har därför, mot bakgrund av Bolagets behov av ytterligare finansiella resurser beslutat om föreliggande Företrädesemission. Bolaget genomför samtidigt en Riktad emission enligt avtal med innehavare av Bolagets konvertibla skuldebrev. Företrädesemissionen och den Riktade emissionen bedöms, tillsammans med tillgänglig likviditet, täcka Bolagets behov av finansiering under 30 månader. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 220 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten under april månad 2017. Bolagets underskott av rörelsekapital för kommande 12 månader beräknas uppgå till 21,0 MSEK inklusive återbetalning av lån 4,6 MSEK.

Bolaget har därtill tagit upp ett bryggglån på 3,0 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Lånet löper på marknadsmässiga villkor och kommer att återbetalas med emissionslikviden. Sammanlagt återbetalas lån således 7,6 MSEK.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna 19,4 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 40,8 procent. Ett antal ägare i Bolaget och externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt 38,9

MSEK, motsvarande 81,9 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning tvingas Bolaget söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av prospekterings- och utvärderingstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 65 147 KSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget hade per den 31 mars 2017 inga materiella anläggningstillgångar.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av depositioner. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 976 KSEK.

KSEK	Q1 2017	Q1 2016	2016	2015
Immateriella anläggnings- tillgångar	65 147	60 447	64 482	58 431
Materiella anläggnings- tillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggnings- tillgångar	976	977	977	977

Investeringar

Bolagets investeringar under räkenskapsperioderna avseer främst utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

KSEK	Q1 2017	Q1 2016	2016	2015
Investeringar	-757	-2 108	-8 596	-6 169

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets styrelse har inte gjort några klara åtaganden om investeringar avseende framtida gruvdrift, men har för avsikt att fortsatt driva prospektering genom befintliga likvida medel samt medel som tillförs genom Erbjudandet.

Tendenser och framtidsutsikter

Guldpriset har fallit tillbaka sedan toppnoteringen kring hösten 2011 men befinner sig alltjämt på en historiskt hög nivå då priset det senaste året fluktuerat mellan omkring 1120 och drygt 1 370 USD per ounce. Framtida utveckling av guldpriset är omöjligt att förutse, men ett högt guldpris bidrar till att öka värdet på bolagets prospekteringstillgångar samt medför att göra fler fyndigheter lönsamma för brytning.

Utöver detta har Botnia Exploration för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Botnia Exploration känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 7 350 000 SEK och högst 29 400 000 SEK fördelat på lägst 49 000 000 och högst 196 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 13 891 926,60 SEK fördelat på totalt 92 612 844 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,15 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 13 891 926,60 SEK till 17 364 908,25 SEK och att antalet aktier ökar från 92 612 844 aktier till 115 766 055 aktier genom nyemission av högst 23 153 211 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 20,0 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Botnia Exploration har utgivits i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	20 000 000	-	100 000,00	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	29 484 074	47 420,37	147 420,37	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	285 379 294	1 279 476,10	1 426 896,47	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	356 724 118	356 724,12	1 783 620,59	0,005
2010	Apportemission	118 908 040	475 632 158	594 540,20	2 378 160,79	0,005
2010	Nyemission	2 365 416	477 997 574	11 827,08	2 389 987,87	0,005
2010	Nyemission	204 856 101	682 853 675	1 024 280,51	3 414 268,38	0,005
2010	Nyemission	7 454 411	690 308 086	37 272,055	3 451 540,43	0,005
2011	Sammanläggning 1:30	-667 297 816	23 010 270	-	3 451 540,50	0,15
2011	Utjämningsemission	10 000	23 020 270	1 500,00	3 453 040,50	0,15
2012	Kvittningsemmission	1 600 000	24 620 270	240 000,00	3 693 040,50	0,15
2012	Kvittningsemmission	2 363 601	26 983 871	354 540,15	4 047 580,65	0,15
2012	Nyemission	22 222 222	49 206 093	3 333 333,30	7 380 913,95	0,15
2013	Riktad nyemission	11 330 000	60 536 093	1 699 500,00	9 080 413,95	0,15
2013	Nyemission	12 273 135	72 809 228	1 840 970,25	10 921 384,20	0,15
2014	Riktad nyemission	5 000 000	77 809 228	750 000,00	11 671 384,20	0,15
2015	Riktad nyemission	9 174 313	86 983 541	1 376 146,95	13 047 531,15	0,15
2015	Kvittningsemmission	5 629 303	92 612 844	844 395,45	13 891 926,60	0,15
2017	Nyemission*	23 153 211	115 766 055	3 472 981,65	17 364 908,25	0,15
2020	Konvertibelt skuldebrev 2014/2020, 2015/2020 **	3 787 500	119 553 555	568 125,00	17 933 033,25	0,15
2020	Konvertibelt skuldebrev 2017/2020 ***	946 875	120 500 430	142 031,25	18 075 064,50	0,15

*) Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat

**) Förutsätter konvertering

***) Förutsätter teckning av den Riktade emissionen och konvertering

Central värdepappersförvaring

Botnia Exploration är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0002939892.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2009 förändrats enligt tabellen ovan.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid årsstämman 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill årsstämman 2018, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigas att besluta om att emissionen ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Konvertibler

Bolaget har för närvarande två utestående konvertibler. Konvertibel 2014/2020 har ett nominellt belopp om 1,5 MSEK och löper utan ränta. Konvertering kan ske fram till den 31 oktober 2020 till en konverteringskurs om 0,80 SEK. Konvertibel 2015/2020 har ett nominellt belopp om 1 759 500 SEK och löper utan ränta. Konvertering kan ske fram till den 31 oktober 2020 till en konverteringskurs om 0,92 SEK. Vid tidpunkten för Prospektet är Stiftelsen Norrlandsfonden innehavare av båda konvertiblerna.

Handel med aktien

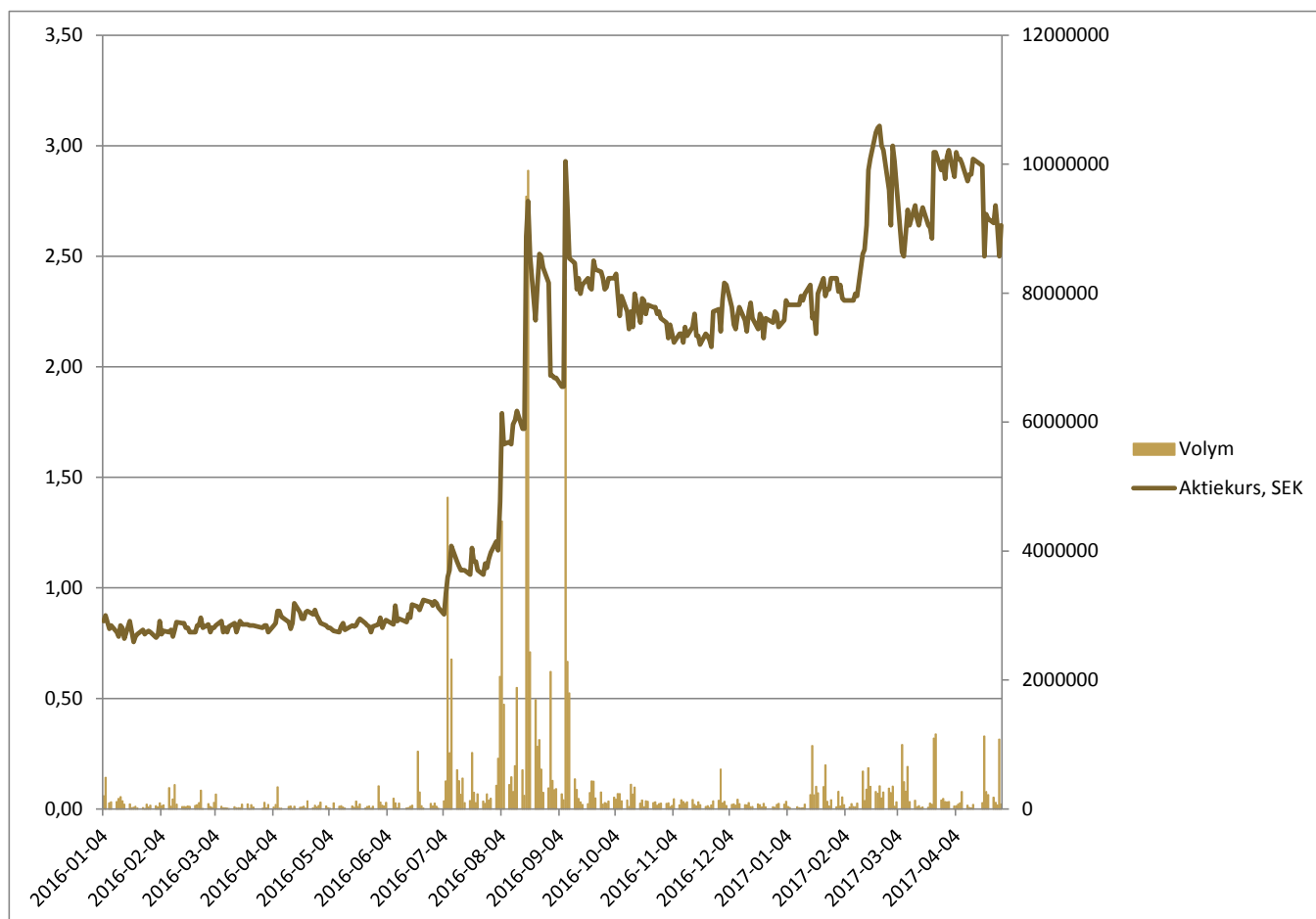
Bolagets aktier handlas sedan den 14 december 2009 på AktieTorget under kortnamnet BOTX och med ISIN-kod SE0002939892. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 4 januari 2016 – 30 april 2017 framgår av grafen nedan.

Aktieägaravtal med mera

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.



Utdelningspolicy och utdelning

Botnia Exploration är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Botnia Exploration uppgick till 6 204 per den 31 mars 2017. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (procent)
Familjen Ljung	9 603 620	10,37
Akilakonsulting AB	9 525 667	10,29
Need Invest AB	9 200 000	9,93
Ramab Iggesund AB	8 961 270	9,68
Almi Invest AB	4 095 184	4,42
Nordnet	3 746 165	4,04
Avanza	3 055 364	3,30
Swedbank Försäkring	1 749 471	1,89
Kylberg, Thomas	1 502 390	1,62
Handelsbanken Liv	1 224 286	1,32
Övriga Ägare (6 194 st)	39 949 427	43,14
Totalt	92 612 844	100,00

Källa: Euroclear

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Botnia Explorations bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sju styrelseledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende Bolaget och bolagsledningen	Oberoende ägare
Per-Erik Lindvall	Styrelseordförande	1956	2013	206 178	Ja	Ja
Bengt Ljung	Styrelseledamot	1941	2009	7 529 058	Nej	Ja
Johan Norman	Styrelseledamot	1958	2016	170 000	Ja	Ja
Pär Weihed	Styrelseledamot	1959	2012	110 000	Ja	Ja

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar.

Per-Erik Lindvall

Styrelseordförande sedan 2013. Styrelseledamot sedan 2011.

Per-Erik Lindvall har över 35 års erfarenhet från både svensk och internationell gruvverksamhet. Per-Erik Lindvall har bl a varit direktör för teknik och affärsutveckling hos LKAB, varit gruvchef för Aitikgruvan hos Boliden samt chef för Bolidens svenska gruvverksamhet. Per-Erik Lindvall har även varit VD för Bergbygg AB. Per-Erik Lindvall är bergsingenjör och hedersdoktor vid Luleå Tekniska Universitet samt ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Född: 1956.

Utbildning: Bergsingenjörsexamen från Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i SP Energy Technology Center AB, RISE Energiteknik AB och Botnia Exploration AB. Styrelsesuppleant och VD i Brexia Business AB och Geo Reality AB. Styrelseledamot i Dalvi AB. Vice ordförande vid Luleå tekniska universitet.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i LKAB Minerals AB och Hans. A. Resources Sweden AB. Styrelseledamot i LKAB Berg & Betong AB, Norrskenet AB och Metallurgiska Forskningslabbet i Luleå AB. Styrelsesuppleant i Botnia Prospektering (REE) AB och Botnia Tungsten AB.

Innehav: 206 178 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Bengt Ljung

Styrelseledamot sedan 2009. VD sedan 2009.

Bengt Ljung har varit VD för Reflex Instruments AB, Komatsu Forklift Inc. USA, Kalmar Inc. USA, ABB Stal AB, Atlas Copco MCT AB och Nitro Nobel Mec AB. Bengt har tidigare även varit marknadschef för Underjordssektorn Atlas Copco MCT samt ordförande i NCA HB.

Född: 1941.

Utbildning: Bergsskoleingenjörsexamen från Bergsskolan i Filipstad och IFL Managementutbildning.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Botnia Exploration AB. Styrelseledamot och VD i Calluna Mining Resources AB, Hans. A. Resources Sweden AB och CMM Calluna Holding AB. Styrelseledamot och ordförande i Swedish Mining and Tunnelling Group, SMTG, Ekonomisk förening. Styrelseledamot i Wasa Sports Turf Aktiebolag, Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB och Global REE Exploration AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i LKAB Wassara AB.

Innehav: 7 529 058 aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men oberoende Bolagets större aktieägare.

Johan Norman

Styrelseledamot sedan 2016.

Johan Norman har över 30 års erfarenhet och har specialiserat sig på miljörett med inriktning mot miljö- och vattenrättsliga tillståndsfrågor. Utöver detta har Johan Norman stor erfarenhet från plan- och byggrätt, energirätt, vattentjänster och komplex speciell fastighetsrätt. Johan Norman är delägare i Lindskog Malmström Advokatbyrå och har tidigare haft liknande roller på Delphi & Co, Baker & McKenzie Advokatbyrå och Sigvard Normans Advokatbyrå. Medlem i Sveriges advokatsamfund och Svenska föreningen för miljörett.

Född: 1958.

Utbildning: Jur. kand. vid Stockholms universitet, Executive programs vid Kellogg Graduate School of Management, North Western University samt Europeisk miljörett, 15 HP vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LM Law Advokatbyrå Aktiebolag och Smedslättens Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Jenny Grundén Advokat AB och Stefan Brandt Advokatbyrå AB. Prokurist i Lindskog Malmström Advokatbyrå Kommanditbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 170 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Pär Weihed

Styrelseledamot sedan 2012.

Pär Weihed är professor i malmgeologi vid Luleå tekniska universitet och har publicerat över hundra vetenskapliga arbeten rörande malmer i Fennoskandiska skölden. Pär Weihed är verksamhet inom en rad kommittéer, bland andra, IVA, KVA, Nationalkommittéen för geologi och Kungliga vetenskapsakademien.

Född: 1959.

Utbildning: Doktorsexamen i mineralogi och petrologi vid Göteborgs universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant och vice VD i Tellurit AB. Styrelseledamot i Bolidens Stiftelse för främjande av forskning och utbildning vid Luleå tekniska universitet och Stiftelsen Bergforsk. Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB och Stiftelsen Arne S Lundbergs fond för tillämpad geovetenskap.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 110 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Bengt Ljung	VD	1941	2007	7 529 058
Thomas Ljung	Ekonomichef	1969	2010	195 062

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 mars 2017 med därefter kända förändringar.

Bengt Ljung

Se ovan under "Styrelse".

Thomas Ljung

Ekonomichef sedan 2013. Anställd sedan 2010.

Thomas Ljung har tidigare varit marknadschef för Kalmar Industries, både i Sverige och USA samt affärsområdeschef i Brokk Inc., USA.

Född: 1969.

Utbildning: Civilekonomexamen från University of the Pacific. Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Botnia Exploration AB. Styrelsesuppleant och VD i Wasa Sports Turf Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Hans. A. Resources Sweden AB, Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB och Global REE Exploration AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Lidingö Golfklubb och Lidingö Golfklubbs Fastighets Aktiebolag.

Innehav: 195 062 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nå via Bolagets adress, Cylindervägen 18, 131 26 Nacka strand.

Styrelseledamoten och Bolagets VD Bengt Ljung är far till ekonomichefen Thomas Ljung. Med undantag för nämnda relation föreligger det inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, ledning- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Revisor

KPMG AB (Box 382, 101 27 Stockholm) är Bolagets revisor sedan 2009, med Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor sedan 2009. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. KPMG AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2017 beslutades arvode om totalt 403 200 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 134 400 SEK till styrelsens ordförande och 89 600 SEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. Arvode ska inte utgå till ledamöter som är anställda i Bolaget. För räkenskapsåret 2016 har 318 000 SEK utgått i arvode till styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och övrig ersättning. För revisionsarbete i Koncernen under räkenskapsåret 2016 har 189 000 SEK utbetalats till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2016. Samtliga belopp anges i SEK.

Ersättningar under 2016

Namn	Arvode	Grundlön	Bonus	Pension	Övrig ersättning	Summa
Per-Erik Lindvall, styrelseordförande	200 000	-	-	-	-	200 000
Bengt Ljung, styrelseledamot och VD*	-	-	-	-	960 000	960 000
Johan Norman, styrelseledamot	18 000	-	-	-	-	18 000
Pär Weihed, styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Övriga ledande befattningshavare (1)	-	663 000	-	235 000	-	898 000
Totalt	318 000	663 000	-	235 000	960 000	2 176 000

* Ersättningen avser tillfullo fakturerat arvode för VD-tjänster. Inget styrelsearvode utgick för 2016 till Bengt Ljung.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen. Bolaget är listat på Aktietorget varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Aktietorget. Bolaget kommer att, så snart notering sker på Nasdaq First North, tillämpa de regler och rekommendationer som följer av listbytet. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid årsstämman den 5 maj 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Aktietorget eller Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bl a har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system

för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen den verkställande direktören.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska antalet styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst fyra och högst sju ledamöter. Enligt bolagsordningen ska Bolaget inte ha några suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bl a styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, som inte är obligatorisk för Bolaget. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision enligt aktiebolagslagen

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Bolagets årsredovisning, concernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion, s k VD-instruktion. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Årsstämman den 5 maj 2017 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 134 400 SEK till styrelseordförande och 89 600 SEK till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Koncernen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Bolaget har per dagen för Prospektet inte några aktierelaterade incitamentsprogram.

Ersättning till revisor

Revisorernas arvode fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 5 maj 2017 beslutades att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

Ersättning under räkenskapsåret 2016

För räkenskapsåret 2016 har 318 000 SEK utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2016 har 189 000 SEK utbetalats till revisorn.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om två månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören. Mellan Bolaget och ekonomichef gäller en uppsägningstid enligt vad som stadgas i lag (1982:80) om anställningsskydd. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till ekonomichef.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Botnia Exploration Holding AB (publ) med organisationsnummer 556779-9969 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 16 januari 2009 och som registrerades hos Bolagsverket den 26 mars 2009. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 8 oktober 2009. Bolaget har sitt säte i Lycksele.

Botnia Exploration är moderbolag i Koncernen som består av två helägda dotterbolag, Botnia Exploration AB (org.nr 556721-7954) och Hans. A. Resources Sweden AB (org.nr 556696-6106). Botnia Exploration AB har två helägda dotterbolag, Botnia Prospektering (REE) AB (org.nr 556852-0364) och Botnia Tungsten AB (org.nr 556852-0380). Samtliga bolag i Koncernen bedriver verksamhet i Sverige.

Väsentliga avtal

Royaltyavtal med North Atlantic Natural Resources AB

Under 2008 förvärvade Hans. A. Resources AB (som vid tidpunkten inte var ett dotterbolag till Botnia Exploration) nio undersökningstillstånd från Mawson Sweden AB. Vid tidpunkten för Prospektet har fem av tillstånden återlämnats till Bergsstaten. Enligt ett separat royaltyavtal mellan parterna övertog Hans. A. Resources AB Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en så kallad "net smelter royalty" om två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från de fyra kvarvarande undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Hans. A. Resources har dock en rätt att köpa tillbaka 50 procent av "net smelter royalty" för 1 000 000 kanadensiska dollar varigenom skyldigheten reduceras till en procent. I oktober 2012 förvärvade Botnia Exploration AB verksamheten, inklusive nämnda tillstånd och medföljande förpliktelser, i Hans. A. Resources AB.

** Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procentsats av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m m vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.

Låneavtal

Den 10 april 2017 ingick Bolaget ett avtal med Erik Penser Bank om ett kortfristigt lån. Lånebeloppet uppgår till 3,0 MSEK och löper med 6,95 procent årlig ränta. Lånet ska återbetalas vid det tidigare av inflytandet av emissionslikviden i Företrädesemissionen och den 30 juni 2017.

Bolaget och Akilakonsulting AB ingick den 30 november 2016 (omförhandlat den 22 februari 2017) ett låneavtal enligt vilket Bolaget lånar 2,0 MSEK räntefritt. Lånet förfaller till betalning den 31 juli 2017, men Bolaget har rätt att återbetala hela eller delar av lånet i förtid. Vidare ingick parterna samma dag ytterligare ett låneavtal enligt vilket Bolaget har möjlighet att låna ett belopp upp till 500 000 SEK med utbetalning på Bolagets begäran. Lånet är räntefritt och Bolaget har rätt att återbetala lånet när de bestämmer, dock senast den 31 juli 2017. Vid tidpunkten för Prospektet har Bolaget upptagit lån om 300 000 SEK under låneavtalet.

Under 2016 ingick Bolaget två låneavtal med Need Invest AB enligt vilka Bolaget upptog lån om totalt 5,5 MSEK till en årlig ränta om 8 procent. Lånen omförhandlades och nya avtal ingicks den 19 januari 2017 varefter den årliga räntan uppgår till 4 procent. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget har rätt att helt eller delvis återbetala lånen i förtid. Den 30 november 2016 (omförhandlat den 22 februari 2017) beviljades Bolaget ytterligare ett lån av Need Invest AB om 2 MSEK räntefritt vilket ska återbetalas senast den 31 juli 2017. Därtill ingick parterna den 22 februari 2017 ett låneavtal enligt vilket Bolaget har möjlighet att låna ett belopp upp till 500 000 SEK med utbetalning på Bolagets begäran. Lånet är räntefritt och Bolaget har rätt att återbetala lånet när de bestämmer, dock senast den 31 juli 2017. Vid tidpunkten för Prospektet har Bolaget upptagit lån om 300 000 SEK under låneavtalet.

För mer information om lånen med Akilakonsulting AB och Need Invest AB, se "Transaktioner med närstående" nedan.

Bolaget har för närvarande två utestående konvertibler. Konvertibel 2014/2020 har ett nominellt belopp om 1,5 MSEK och löper utan ränta. Konvertering kan ske fram till den 31 oktober 2020 till en konverteringskurs om 0,80 SEK. Konvertibel 2015/2020 har ett nominellt belopp om 1 759 500 SEK och löper utan ränta. Konvertering kan ske fram till den 31 oktober 2020 till en konverteringskurs om 0,92 SEK. Vid tidpunkten för Prospektet är Stiftelsen Norrlandsfonden innehavare av båda konvertiblerna.

Ställda säkerheter

Bolaget har till säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot Stiftelsen Norrlandsfonden i anledning av deras innehav av konvertibler pantsatt företagsinteckningsbrev i all Bolagets näringsverksamhet i all egendom på 500 000 SEK inom 500 000 SEK. För mer information om nämnda konvertibler, se "Konvertibler" i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden"

Konsultavtal

Bolaget har med CMM Calluna Mining Resources AB ("CMM") ingått ett VD-avtal varigenom CMM ska bistå bolag i Koncernen med diverse prospekteringstjänster samt affärsmässig, finansiell och organisatorisk utveckling av Koncernen genom tillhandahållande av verkställande direktör för Bolaget. Uppdraget omfattar cirka 25 timmar per vecka och CMM har rätt till ersättning om 80 000 SEK per månad. Parterna har rätt att säga upp avtalet med en ömsesidig uppsägningstid om två månader. För mer information, se "Transaktioner med närstående" nedan.

Tillstånd m.m.

Allmänt

Gruvverksamhet hänförlig till koncessionsmineral (såsom guld, silver, koppar och bly) regleras i Sverige huvudsakligen av minerallagen (1991:45). Minerallagen innehåller bestämmelser om undersökning och bearbetning av fyndigheter och ställer krav på undersökningstillstånd för att kunna påbörja prospektering av bland annat koncessionsmineral. Om en fyndighet konstateras krävs det vidare att en bearbetningskoncession

meddelas för att kunna påbörja gruvverksamhet. Därutöver krävs det tillstånd för miljöfarlig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808) och vanligen krävs även tillämpning av plan- och bygglagen (2010:900).

Bergsstaten är den myndighet som är ansvarig för frågor rörande tillståndsgivning och tillsyn av tillstånd enligt minerallagen. Myndighetens uppgift är bland annat att avgöra om förutsättningar föreligger för att meddela tillstånd för undersökning och bearbetning av mineralfyndigheter och att anvisa mark för gruvverksamhet. Vidare ska myndigheten utöva tillsyn över de aktörer som agerar enligt sådana tillstånd och koncessioner samt att minerallagen i övrigt följs och efterlevs. Utöver Bergsstaten kan Mark- och miljödomstolen, länsstyrelsen och kommunala myndigheter vara involverade med anledning av relaterade frågor.

Undersökningstillstånd

Genomförande av undersökningsarbete (prospektering) kräver, med vissa undantag, tillstånd enligt minerallagen. Ett undersökningstillstånd avser ett bestämt område och huvudregeln är att tillståndet ger innehavaren ensamrätt, även i förhållande till markägaren, att bedriva prospektering inom det tillståndsgivna området. Därtill ges tillståndsinnehavaren företrädesrätt till bearbetningskoncession. Prospekteringen får endast bedrivas för att påvisa mineral som omfattas av undersökningstillståndet. Undersökningstillstånd ska meddelas om det finns anledning att anta att undersökningen i området kan leda till fynd av koncessionsmineral.

Ett undersökningstillstånd meddelas normalt för en tidperiod om tre år. Om ändamålsenlig undersökning har utförts kan tillståndet förlängas med ytterligare tre år. Därefter kan tillståndet förlängas för en period om fyra år om det finns särskilda skäl. Om det när den sista tidsperioden har löpt ut finns synnerliga skäl, kan tillståndet förlängas med fem år till.

Bolaget innehar för närvarande nio giltiga undersökningstillstånd. Tillstånden löper ut under perioden 2017-2019. Bolaget avser att ansöka om förlängning för de två tillstånd som löper ut 2017. Av Bolagets giltiga undersökningstillstånd har ett förlängts med anledning av att Bergsstaten beslutat att en ändamålsenlig undersökning har genomförts, fyra med anledning av att det förelegat särskilda skäl för förlängning och ett med anledning av att det förelegat synnerliga skäl för förlängning.

Bearbetningskoncessioner

Med bearbetning avses utvinning och tillgodogörande av ett koncessionsmineral och det omfattar all verksamhet som avser uppföringar, sovring och vidarebehandling av malm för att göra den lämplig för vidareförsäljning. Beskrivna åtgärder får endast utföras av den som har bearbetningskoncession. Bergsstaten beviljar bearbetningskoncessioner och sådana ger innehavaren en ensamrätt att bearbeta mineral inom koncessionsområdet under dess giltighetstid. Vanligtvis förenas bearbetningskoncessioner med vissa villkor för att skydda allmänna intressen eller särskilda rättigheter eller som annars behövs för att naturtillgångar ska utforskas och tillvaratas på ett ändamålsenligt sätt. Bearbetningskoncessioner meddelas

normalt för en tidsperiod om 25 år. Koncessionstiden förlängs med 10 år i taget om regelbunden bearbetning pågår när den föregående perioden löper ut.

Bolaget innehar en bearbetningskoncession avseende området Fäbodtjärn K nr 1. Koncessionen meddelades den 6 september 2016, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver. Bergsstatens beslut överklagades men regeringen ansåg att den klagande saknade rätt att överklaga beslutet varför det inte togs upp till prövning.

Bolaget innehar även en bearbetningskoncession avseende området Vargbäcken K nr 1. Koncessionen meddelades den 13 november 2003, med en giltighetstid om 25 år och ger rätt till utvinning och tillgodogörande av guld.

Bolaget har ännu inte ansökt om markanvisning hos Bergsstaten avseende någon av de två bearbetningskoncessionerna.

Miljö tillstånd

För att påbörja gruvdrift krävs förutom bearbetningskoncession tillstånd enligt Miljöbalken. Mark- och miljödomstolen är den instans som prövar om tillstånd kan meddelas enligt reglerna om miljöfarlig verksamhet i miljöbalken. Vid en sådan prövning görs en samlad bedömning av gruvans totala inverkan på miljön där bland annat brytning och transporter till och från gruvan utvärderas. Mark- och miljödomstolen bestämmer villkor för verksamheten.

Bolaget innehar ett provbrytningstillstånd av malm från fyndigheten Fäbodtjärn K nr 1. Tillståndet lämnades av Länsstyrelsen i Västerbottens län den 13 maj 2015 och gäller till och med den 1 september 2023. Tillståndet gäller för brytning av sammanlagt 25 000 ton malm och gråberg. Vidare ges tillstånd till utsläpp av behandlat gruv- och dagvatten via en vattenreningsanläggning. Beslutet överklagades av Rans sameby och den 16 oktober 2015 avkunnade Mark- och miljödomstolen sin dom varigenom domstolen beslutade att provbrytning endast får ske under månaderna juni, juli och augusti men i övrigt avvisade överklagandet. Tillståndet har ännu inte tagits i anspråk.

Övrigt

Bolaget planerar att lämna in en ansökan om tillstånd enligt miljöbalken för två mindre guldgruvor. Som ett första led i ansökningsförfarandet har Bolaget genomfört samråd med Länsstyrelsen och berörda kommuner. Bolaget anser att de har, eller har ansökt om, alla relevanta tillstånd för sin avsedda verksamhet.

Försäkringar

Styrelsen för Bolaget bedömer att Koncernen har ett tillfredsställande försäkringsskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har ett domännamn och varumärket Botnia Exploration (figurärke) registrerade. Bolaget inte några registrerade patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter av väsentlig betydelse för Bolaget.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till 40,79 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande 41,08 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt 81,87 procent av Företrädesemissionen. Se uppställning nedan. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning medan emissionsgarantier ersätts med 8,0 procent av det garanterade beloppet efter att Företrädesemissionen registrerats. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se även "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Riskfaktorer". Samtliga åtaganden ingicks genom avtal mellan perioden 27 mars till 7 april 2017.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i Koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden och att de kan få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under räkenskapsåren 2015-2016 samt perioden januari-mars 2017. Utöver vad som framgår av nedan och under rubriken "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" har inga ytterligare avtal ingåtts med närstående, fram till detta prospekts avgivande, som enskilt eller tillsammans är av väsentlig betydelse för Bolaget. Samtliga transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor och löper vidare. För mer information om transaktioner med närstående, se not 21 i årsredovisningen för 2015 och not 21 i årsredovisningen

Namn	Befintligt innehav (SEK)	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Akilakonsulting AB ¹⁾	9 525 667	4 881 904	1 000 000	5 881 904
Need Invest AB ²⁾	9 127 519	4 715 000	1 000 000	5 715 000
Formue Nord Markedsneutral A/S ³⁾			5 000 000	5 000 000
Ramab Iggesund AB	8 961 270	4 592 651		4 592 651
Erik Penser Bank AB ⁴⁾			3 000 000	3 000 000
Modelio Equity AB ⁵⁾			3 000 000	3 000 000
Ljung Monica	5 254 982	2 693 178		2 693 178
AB Grenspecialisten ⁶⁾			2 000 000	2 000 000
MW Asset Management AB ⁷⁾			2 000 000	2 000 000
Vasillis Per ⁸⁾			1 500 000	1 500 000
Molse Oscar ⁹⁾			1 000 000	1 000 000
Ljung Bengt	1 882 818	964 944		964 944
Ljung Anders	1 879 500	963 244		963 244
Calluna Mining Resources AB	391 258	200 520		200 520
Lindvall Per-Erik	206 178	105 666		105 666
Ljung Thomas	176 312	90 360		90 360
Norman Johan	170 000	87 125		87 125
Weihed Pär	110 000	56 375		56 375
Erkstam Elisabeth	18 750	9 609		9 609
Totalt	28 576 735	19 360 576	19 500 000	38 860 576
Total andel av Företrädesemissionen		40,79%	41,08%	81,87%

¹⁾ Ställverksvägen 6, 942 36 Älvsbyn

²⁾ Iverssonsgatan 2, 114 30 Stockholm

³⁾ Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg

⁴⁾ Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

⁵⁾ Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm

⁶⁾ Box 4042, 203 11 Malmö

⁷⁾ Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm

⁸⁾ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

⁹⁾ Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Göteborg

för 2016. För mer information om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se avsnitt "Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Bolagets chefsgeolog, Frank van der Stijl, har genom sin enskilda firma Frostviken Exploration Services erhållit konsultarvode om 343 791 SEK under 2016 respektive 214 644 SEK under 2015 från Bolaget. Arvodet avser vissa prospekterings tjänster. Bengt Ljung, styrelseledamot och större ägare i Bolaget, har genom sitt bolag CMM Calluna Mining Resources AB erhållit konsultarvode om 960 000 SEK under 2016 (motsvarande belopp under 2015). Arvodet avser främst företagsledningstjänster. Bolagets styrelseordförande, Per-Erik Lindvall, har under 2016 genom sitt bolag Brexia AB tillhandahållit vissa konsulttjänster och för dessa fakturerat 103 537 SEK.

Under 2016 har Bolaget erhållit två lån från en av huvudägarna, Need Invest AB, om sammanlagt 5,5 MSEK till en årlig ränta om 4 procent samt ett lån om 2,0 MSEK räntefritt. Räntan på lån från Need Invest AB har under räkenskapsåret 2016 uppgått till totalt 99 000 SEK. I februari 2017 erhöll Bolaget ett ytterligare lån om 300 000 SEK. Vidare har en annan huvudägare, Akilakonsulting AB, lämnat ett lån om 2,0 MSEK räntefritt till Bolaget samt under 2017 lämnat ett lån om 300 000 SEK. Därtill har Need Invest AB och Akilakonsulting AB lämnat teckningsåtaganden i och, till viss del, garanterat Erbjudandet, vilket beskrivs närmare i "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" ovan.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Botnia Exploration i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet och den Riktade emissionen samt blivande Certified Adviser till Bolaget i samband med listbyte till Nasdaq First North. Hamilton Advokatbyrå KB är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Ett antal externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och den Riktade emissionen. Hamilton Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Botnia Exploration i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Hamilton Advokatbyrå KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. Därutöver har Erik Penser Bank och Hamilton Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015 och 2016, perioden 1 januari – 31 mars 2017 samt motsvarande period 2016 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2016, delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 samt delårsrapporten för motsvarande period 2016, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015: Koncernens resultaträkning (sidan 13), Koncernens balansräkning (sida 14), förvaltningsberättelse (sidorna 2-12), noter (sidorna 21-34) och revisionsberättelse (sidan 36).
- Årsredovisningen 2016: Koncernens resultaträkning (sidan 13), Koncernens balansräkning (sida 14), förvaltningsberättelse (sidorna 2-12), noter (sidorna 21-36) och revisionsberättelse (sidorna 37-38).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017. Koncernens resultaträkning (sidan 9), Koncernens balansräkning (sida 9) och noter (sidan 12).
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016. Koncernens resultaträkning (sidan 8), Koncernens balansräkning (sida 8), och noter (sidan 11).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt delårsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåren 2015 och 2016 avviker från standardutformning då de innehåller en notering under rubriken "Upplysning av särskild betydelse". Följande notering görs: "Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att bolaget är beroende av tillkommande finansiering för att genomföra planerad verksamhet. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering."

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Cylindervägen 18, 131 26 Nacka Strand under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2016 samt 2017.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets alla dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2016 till ca 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Bolagsordning

Bolagsordning för Botnia Exploration Holding AB

Org. nr. 556779-9969

Fastställd vid årsstämma 2017-05-05

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma är Botnia Exploration Holding AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lycksele. Stämman kan hållas i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall förvalta aktier i dotterbolag som bedriver prospektering efter mineraler, samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 7 350 000 kronor och högst 29 400 000 kronor

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska utgöra lägst 49 000 000 stycken och högst 196 000 000 stycken

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 4 och högst 7 styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden in-till utgången av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Svenska Dagbladet.

§ 9 Föranmälan

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsom-marafteon, julafton eller nyårsafteon och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På en årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.

5. Godkännande av dagordning.

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

7. Beslut om:

a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,

b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.

9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisor.

10. Annat ärende, som skall tas upp på bolags-stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och aktietecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 §.

Ordlista

Anrikning - Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs tex guld. Efter krossning och malning för till lämplig kornstorlek kan anrikning ske med en gravitationskrets och en flotationskrets. Vid vissa typer av mineralisering användes lakning som anrikningsmetod.

Bearbetningskoncession - Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet. Koncessionen är ofta tidsbestämd till 25 år. För att få bryta måste också miljö tillstånd sökas hos Länsstyrelsen.

Brytning - Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

Flotation - Anrikningsprocess vid vilken mineralkorn i en vätska lyfts till ytan med hjälp av ytterst små luftbubblor och "skummas" av och separeras från det ofyndiga berget.

Geofysisk mätning - Mätning med instrument som visar bergarters (malms, tektoniska strukturers) fysiska egenskaper.

Gravimetri - Termen gravimetri används i kemin för att definiera ett analytiskt förfarande, som kallas gravimetrisk analys, som handlar om att väga materialprov.

Malm - Malm är ett ekonomiskt begrepp. Tidigare benämning på mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst, se även "mineralreserver" nedan.

Mineralisering - Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineralreserver - Mineralreserver beräknas utifrån de indikerade och kända mineraltillgångarna med beaktande av bland annat tekniska och ekonomiska faktorer för brytning och anrikning samt frågor av legal karaktär.

Mineraltillgångar - Avser en mineralisering av sådan kvalitet och mängd att en kommersiell utvinning av metall eller mineral kan bli möjlig. Mineraltillgångarna klassificeras utifrån geologisk kännedomsggrad i antagna, indikerade eller kända mineraltillgångar. Mineraltillgångar beräknas och klassificeras av en Kvalificerad Person.

NI 43-101 - Ett kanadensiskt policydokument som anger ett klassificeringssystem för mineraltillgångar vid offentliggörande av information om mineraltillgångar. Detta utgör riktlinjer för företag som lämnar information till investerare, media och børsen rörande sina mineralprojekt. Upplysningar som omfattas av NI 43-101 standarden innefattar pressmeddelanden av mineralprospekteringsrapporter, rapportering av resurser och reserver, presentationer, muntliga kommentarer och webbplatser. NI 43-101 täcker metallhaltiga, ädla metaller och fasta råvaror energi samt bulk mineral, dimension sten, ädla stenar och sand mineraliska råvaror.

Prospektering - Att söka efter naturråvaror, t ex mineraliseringar.

Prospektör - Den som utför prospekteringen. Kan vara både fysiska personer eller företag.

REE - Sällsynta jordartsmetaller. (Rare Earth Elements).

SVEMIN - Tidigare Svenska Gruvföreningen.

QP - Kvalificerad person som utför beräkning av mineraltillgång. I Sverige godkänd av SVEMIN.

Adresser

Emittent

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Besöksadress: Cylindervägen 18, 8 tr
131 26, Nacka Strand
Telefon: 070 543 16 05
Hemsida: www.botniaexploration.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Revisor

KPMG AB

Besöksadress: Vasagatan 16
Box 382
101 27 Stockholm
Telefon: 021 495 07 00
E-post: vasteras@kpmg.se
Hemsida: www.kmpg.com

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå

Besöksadress: Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Telefon: 08 505 501 00
Hemsida: www.hamilton.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats tom



BOTNIA EXPLORATION