



Inbjudan att teckna aktier **Botnia Exploration AB (publ)**

Juni 2013





● Viktig information

I detta memorandum ("Memorandum") som upprättats med anledning av förestående nyemission ("Nyemissionen") används definitionen "Botnia Exploration" och "Bolaget" som beteckning för Botnia Exploration Holding AB (publ) med organisationsnummer 556779-9969, i förekommande fall inklusive dotterbolag.

Detta Memorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumet innehåller finansiell information från Bolagets årsredovisning för 2012 som har reviderats av Bolagets revisorer. Memorandumet som sådant har inte granskats av Bolagets revisorer. Memorandumet finns tillgängligt på Botnia Explorations hemsida, www.botniaexploration.com.

Aktierna i Botnia Exploration är upptagna till handel vid Aktietorget. Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till Aktietorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på Aktietorget's hemsida (www.Aktietorget.se).

Aktietorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Aktietorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (SAXESS), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Aktietorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Aktietorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare samt på hemsidor med finansiell information. Aktierna som emitteras i Nyemissionen kommer att bli föremål för handel på Aktietorget.

Memorandumet, de nya aktierna, teckningsrätterna, BTA, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Företrädesemissionen hänförligt material får inte distribueras i eller till land där distributionen förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. De aktier som omfattas av Företrädesemissionen har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon enskild stat i USA, Australien, Japan, Kanada och Nya Zeeland eller annat sådant land där registrering krävs och får därför inte utbudas till försäljning eller försäljas i USA, Australien, Japan, Kanada eller Nya Zeeland eller annat sådant land där registrering krävs eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Styrelsen i Botnia Exploration är ansvarig för Memorandumet. Information om styrelsen återfinns i kapitlet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som teckning eller förvärv av BTA eller nya aktier innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget och av villkoren för Företrädesemissionen, inklusive dess för- och nackdelar. Varken Bolaget eller någon av dess representanter ger några utfästelser till någon som Företrädesemissionen riktar sig till, tecknare eller förvärvare av teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna avseende lagligheten av en investering i teckningsrätterna, BTA eller de nya aktierna av sådana personer enligt för sådana personer tillämplig lagstiftning. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av nya aktier sker, konsultera sina egna rådgivare.

Framsidan visar Bolagets medarbetare vid ett av de s.k. bonanza-blocken som innehåller mycket höga guldhalter



● Erbudandet

Den 4 juni 2013 beslutade styrelse att öka Bolagets aktiekapital med 1 014 876 kronor genom en emission av 12 301 523 aktier.

Emissionsvolym

Nyemissionen uppgår till 6 765 838 kr. Nyemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och avtal om emissionsgarantier.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,55 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Nyemissionen skall genomföras med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. Innehav av fyra (4) aktier i Bolaget, ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 13 juni 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 juni 2013 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 juni 2013.

Teckningstid

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning eller på teckningslista mellan den 17 juni 2013 och den 1 juli 2013. Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma tid på teckningslista.

Handel i teckningsrätter och BTA

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden 17 till 26 juni 2013. Handel i BTA (betald tecknad aktie) kommer att ske på Aktietorget från den 17 juni 2013 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Information om Botnia Explorations aktie och relaterade instrument

Handelsplats: **Aktietorget**

ISIN-kod aktie: **SE0002939892**

ISIN-kod teckningsrätt: **SE0005249687**

ISIN-kod BTA: **SE0005249695**

Kortnamn för aktien: **BOTX**

● Innehållsförteckning

Viktig information	2
Erbjudandet	3
Inbjudan till teckning av aktier	4
Bakgrund och motiv	5
VD ord	6
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet	7
Verksamhetsbeskrivning	10
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	18
Styrelse, ledning och revisorer	20
Finansiell information	22
Kompletterande information	23
Bolagsordning	25
Riskfaktorer	26
Ordlista och Adresser	29





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

Aktieägarna i Botnia Exploration Holding AB (publ) inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget. Den 4 juni 2013 beslutade Styrelsen för Botnia Exploration att genomföra en Nyemission, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, av 12 301 523 aktier. Emissionsbeslutet fattades med stöd av det bemyndigande som beslutades om på årsstämman den 24 maj 2014. Emissionsbeslutet innebär att bolagets aktiekapital ökas med högst 1 845 228 kronor och antalet aktier med högst 12 301 523.

Teckningskursen är 0,55 kronor per aktie och vid full anslutning till emissionen kommer Botnia Exploration att tillföras 6 765 838 kronor. Emissionen omfattas till fullo av teckningsförbindelser och avtal om emissionsgarantier¹.

Bolagets aktieägare äger rätt att teckna aktier i förhållande till antalet aktier i Bolaget som de redan äger. Fyra befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 13 juni 2013 erhåller en (1) teckningsrätt per aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie.

De teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen kan överlåtas. För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter, kan styrelsen inom ramen för emissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt genom användande av anmälningsedel (se kapitlet Villkor och anvisningar, avsnitt Teckning utan företrädesrätt på sidan 8 i detta memorandum).

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, aktieägarna i Botnia Exploration AB att teckna aktier i Bolaget.

Lidingö den 14 juni 2013

Botnia Exploration AB

Styrelsen

¹ Totalt omfattas nyemissionen av teckningsförbindelser på 1,2 mkr och avtal om emissionsgarantier på 5,6 mkr. Ersättningen till emissionsgaranterna uppgår till 0,4 mkr. Ingen ersättning utgår till dem som lämnat teckningsförbindelser. En närmare redogörelse för teckningsförbindelser och emissionsgarantier återfinns under avsnittet Kompletterande information.



● Bakgrund och motiv

Botnia Exploration bedriver prospektering på, i huvudsak, gulfyndigheter i Västerbotten och fokuserar på Vindelgranseleområdet som innehåller flera intressanta delområden. Under det senaste halvåret har Botnia Exploration nått viktiga framsteg i Vindelgranseleområdet, en lyckad provbrytning och anrikning har genomförts i Vargbäcken och vinterns borrhkampanj i Fäbodliden C har fallit väl ut.

I och med den lyckade provanrikningen i Vargbäcken har Botnia Exploration nu ett väl utvecklat projekt. I Vargbäcken har Bolaget en indikerad tillgång på 1,37 miljoner ton med en guldhalt på 1,44 gram per ton, motsvarande 63 200 ounce guld samt en antagen tillgång på 0,65 miljoner ton med 1,7 gram guld per ton, motsvarande 35 800 ounce guld. Vidare har bolaget en bearbetningskoncession för fyndigheten. Botnia Exploration planerar för närvarande ingen ytterligare prospektering kring fyndigheten utan nästa steg är att hitta en industriell partner för den fortsatta utvecklingen.

I och med den positiva utvecklingen i Vargbäcken har Botnia Exploration skiftat prospekteringsfokus till övriga fyndigheter i Vindelgranseleområdet där Fäbodliden C befinner sig i ett intressant läge. Under vinter n 2011/2012 och 2012/2013 har 4 234 meter borrhats i 22 hål och guldhaltarna har varit höga med flera hål som håller halter över 10 gram guld per ton. Utfallet från vinterns prospektering har ökat kännedomen om Fäbodliden C och stärkt Bolagets uppfattning om att det är en intressant fyndighet med goda förutsättningar att utvecklas till en brytvärd tillgång. Genom borning i fyndighetens förlängning räknar Botnia Exploration med att kunna utöka dess utsträckning. Visar det sig att Fäbodliden C utsträckning fortsätter med oförminskade halter är det en fyndighet som har starka förutsättningar att utvecklas till en brytvärd tillgång som är intressant för såväl lokala som internationella industriella aktörer. Botnia Exploration gör bedömningen att det med en begränsad borrhkampanj går att utöka fyndigheten storlek och därmed öka dess värde.

För att möjliggöra en fortsatt utveckling av Fäbodliden C och andra fyndigheter i Vindelgranseleområdet har Botnia Exploration genomfört en riktad emission på 6,2 mkr till ett antal långsiktiga investerare. För att ytterligare stärka bolagets finansiella ställning samt ge befintliga aktieägare möjlighet att investera i Bolaget genomförs den aktuella Nyemissionen om 6,8 mkr, vilken tillsammans med den riktade emissionen kommer att tillföra Bolaget 13 mkr före emissionskostnader².

För ytterligare information hänvisas till detta Memorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Botnia Exploration med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för Botnia Exploration, med säte i Lidingö, är ansvarig för informationen i Memorandumet. Härmed försäkras att alla rimliga åtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt Bolagets styrelse känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som väsentligt skulle kunna påverka dess innebörd.

Lidingö den 14 juni 2013

Botnia Exploration AB

Styrelsen

² Emissionskostnaderna för Nyemissionen och den riktade emissionen uppgår tillsammans till omkring 1,7 mkr.



● VD ord

Det senaste året har varit framgångsrikt för Botnia Exploration där vi har tagit viktiga steg när det gäller utvecklingen av Vindelgransele-området. Det handlar om steg som stärker oss i vår övertygelse att området har en betydande potential och på sikt kan utvecklas till ett område med flera producerande guldgruvor.

Ett viktigt steg togs i december när vi genomförde ett större anrikningsförsök i Vargbäcken. Under en tvådagarsperiod utlastades 8 000 ton mineralisering varav ca 50 % av berget kan definieras som gråberg. Berget transporterades till Björkdalsgruvan för anrikning. Kampanjen avslutades med två och ett halvt dygns kontinuerlig anrikning i Björkdal med positivt resultat. Försöket visade att Vargbäcken går att anrika med traditionella metoder (gravimetri och flotation) med ett högt utbyte. Den mer miljöpåverkande och för Vargbäcken dyrare metoden lakning är inte aktuell för denna mineralisering. Sammantaget producerades drygt 5,5 kilo guld samt 0,5 kg silver. Den genomsnittliga guldhalt uppmättes till 0,77 g/t med en ökning under de tre dagarna från 0,71 till 0,91 g/t. Guldhalt skall ses i ljuset av att det inte var möjligt att genomföra en selektion mellan malm och gråberg vid lastningen, vilket är en bruklig metod. Det producerade guldet och silvret har nu levererats till Tyskland för smältning.

Sammantaget är vi mycket nöjda med vad vi uppnått i Vargbäcken. Vi har en fyndighet klassificerad enligt NI 43-101, vi har en bearbetningskoncession och vi vet att den går att anrika med traditionella metoder med högt utbyte. Ur Botnias perspektiv är Vargbäcken färdigprospekterad, nästa steg är att finna en partner som kan driva den fortsatta utvecklingen mot gruvproduktion. Våra geologer har under våren sammanställt tredimensionella illustrationer som visar att mineraliseringen kan koncentreras till en tredjedel i jämförelse med den klassificerade mineraliserings bredd. Detta möjliggör att dagbrottsbrytning kan utföras med selektiv så kallad småskalig brytning och noggrann kontroll av guldhaltarna.

Vargbäcken är en intressant fyndighet i sig men är än mer intressant som en del av ett större projekt som omfattar ytterligare fyndigheter inom Vindelgransele-området. Den fyndighet som vi nu prioriterar och där vi ser en god potential är området Fäbodliden C som ligger i undersökningstillståndet Stenberg 3. Under vintern erhöll vi prospekteringsdata som visade på höga guldhalter och ökade vår kännedom om fyndigheten. En fyndighet som både är mycket regelbunden och uppvisar höga guldhalter är ovanligt och väcker intresse hos industriella aktörer i såväl regionen som internationellt. Det är vår uppfattning att Stenberg 3 i övrigt

har en bra potential för fortsatt framgångsrik prospektering och ökande tonnage i Vindelgranseleområdet.

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag och vår strategi är tydlig; att utveckla Vindelgransele-området och identifiera fyndigheter med potential att utvecklas till brytvärda tillgångar. Vi är inte ett bolag med ambition att bli ett producerande gruvbolag i egen regi. Vi har hög kompetens inom prospektering men har samtidigt respekt för den kompetens och de resurser som krävs för att ta en tillgång mot framtida produktion. Vidareutvecklingen mot produktion skall tas tillsammans med industriella aktörer med större resurser och kompetens på området och vi för kontinuerliga dialoger med både lokala och internationella industriella aktörer. De utmaningar som många av våra nordiska kollegor har stött på när de inlett produktion stärker oss i vår tro att vi har valt rätt strategi i att fokusera på prospektering.

Med kapitalet från Nyemissionen och den riktade emission vi också genomför får vi resurser till ytterligare borrhningar i Fäbodliden C som kommer öka vår kunskap om fyndigheten och dess utsträckning. Vi får även resurser att vidareutveckla andra fyndigheter i Vindelgranseleområdet och arbeta vidare med vår strategi att skapa ett område med flera intressanta fyndigheter som kan anrikas i ett gemensamt verk. Genom den riktade emissionen tillförs Bolaget även ett antal långsiktiga ägare som delar vår ambition för Bolaget.

Trots att de internationella marknaderna för finansiering av prospekteringsverksamhet är svaga ser vi framtiden an med stor tillförsikt. Vi har intressanta projekt som redan idag ådrar sig ett betydande intresse. I takt med att de internationella marknaderna återhämtar sig kommer intresset för vår verksamhet att öka och vår position stärkas.

Vi har under det senaste året tagit viktiga och värdeskapande steg i våra projekt och vi ser goda förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling i Bolaget. Vi hoppas att ni delar vår målsättning för Bolaget och med detta vill jag välkomna befintliga och nya ägare att teckna aktier i Botnia Exploration.

Bengt Ljung

VD i Botnia Exploration





● Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 juni 2013 är ägare av aktier i Botnia Exploration AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Botnia Exploration AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Botnia Exploration erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,55 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 13 juni 2013. Sista dag för handel i Botnia Explorations aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 10 juni 2013. Första dag för handel i Botnia Explorations aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 11 juni 2013.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 17 juni 2013 till och med den 1 juli 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 17 juni 2013 till och med den 26 juni 2013. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 26 juni 2013 eller användas för teckning av aktier senast den 1 juli 2013 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC),

särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Emissionsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat 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. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Botnia Exploration är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Emissionsmemorandum och särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 1 juli 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 1 juli 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild



anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 1 juli 2013. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

- 1) I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings
- 2) I andra hand ska tilldelning av aktier som

tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalad tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 17 juni 2013 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juli 2013, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Botnia Exploration AB's tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2013.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 5 juli 2013, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.





● Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Koncernen har drygt 25 projekt varav de flesta med inriktning på guld. Huvudfokus är prospektering kring de projekt som ligger inom Vindelgranseleområdet där Bolaget har sex undersökningstillstånd samt en bearbetningskoncession. Vindelgranseleområdet är ett område med flera intressanta gulduppslag som ligger längs guldlinjen i Västerbotten. Inom Vindelgranseleområdet återfinns guldfyndigheten Vargbäcken där Bolaget har en uppmätt mineraltillgång enligt NI 43-101 samt en bearbetningskoncession. Vidare finns guldfyndigheten Fåbodliden C där Bolaget nyligen genomfört diamantborrning med ett positivt utfall.

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. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. 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.

Botnia Exploration har idag enbart en fast anställd, vilket är Bolagets Business Controller. Övriga i ledningen och andra som är engagerade i bolaget är kontrakterade på konsultbasis och projektanställning. Inklusive styrelsen är ett tiotal personer engagerade i Botnia Exploration.

Affärsidé

Botnia är ett prospekteringsbolag vars verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar och bygga malm-bas.

Målsättning

Styrelsens målsättning är att utveckla i första hand Vindelgranseleområdet inklusive bearbetningskoncessionen Vargbäcken till nästa gruvområde i Sverige och att få svenska eller internationella gruvbolag att investera i dessa områden, vilket därigenom leder till lönsam försäljning av projekt och/eller samarbeten för Botnia.

Affärsmodell

Botnia är ett prospekteringsbolag och har inga avsikter

att ägna sig åt kommersiell gruvdrift. Bolagets fokus är att utveckla och öka mineraltillgångarna i undersökningstillstånden för att sedan avyttra eller utfarma dessa till andra aktörer inom gruvindustrin. Botnia har höga kvalitetskrav på projekten och genomför kontinuerlig utvärdering och uppföljning av projekten. Därmed kan projekt som inte uppfyller kraven återlämnas till Bergsstaten omgående. Prospektering såsom blockletning, borrning, anrikning, bergssprängning utförs via underentreprenörer.

Prospekteringen kan sammanfattas i följande punkter:

- Geologiska studier av potentiella områden
- Blockletning av det valda området
- Kompletterande markgeofysiska mätningar
- Kompletterande geokemiska utvärderingar
- Undersökningsborrningar inom området
- Geologisk kartering och analysering
- Utvärdering och beslut om intensifierad undersökningsborrning som uppfyller krav på indikerad och/eller känd mineraltillgång
- Beslut och ansökan om bearbetningskoncession
- Beräkning av mineraltillgång av kvalificerade personer (QP)
- Utvärdering och genomförbarhetsstudie "feasibility study" för att föra en fyndighet från mineraltillgång till mineralreserv

När det gäller volfram och sällsynta jordartsmetaller planerar bolaget att samarbeta med aktörer med kompetens inom utvinning av dessa metaller som tar hand om projekten från planering till kommersiell gruvdrift. Detta gör att Botnia kan fokusera fullt ut på guld och låta kapitalet användas uteslutande till guldprospektering.

Strategi

Botnia är ett fokuserat prospekteringsbolag vars strategi bygger på att utveckla intressanta fyndigheter fram till brytningsvärda tillgångar. I Bolagets strategi ingår inte att i egen regi inleda gruvproduktion med eget anrikningsverk utan kommersialisering av fyndigheter skall ske tillsammans med industriella partners. Kommersiellisering av fyndigheter kan ske genom samarbeten eller genom försäljning till internationella aktörer eller aktörer med verksamhet i regionen.

I och med att Botnia Exploration har ett stort antal projekt måste bolaget prioritera de mest intressanta projekten där Bolaget har bäst förutsättningar att bedriva fortsatt prospektering. För projekt där Bolaget saknar starka förutsättningar att bedriva egen prospektering



kommer samarbeten att sökas. Projekt som visar sig vara mindre intressanta kommer Bolaget att återlämna till Bergsstaten.

Botnia Explorations strategi kan sammanfattas enligt följande:

1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar.
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
4. Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av projektområden.
5. All utveckling av mineralprojekt av volfram och sällsynta jordartsmetaller kommer att exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter en fortsatt positiv utveckling av priserna för dessa metaller.
6. Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd.
7. Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
8. Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.

Prospektering

Prospekteringsarbetet går ut på att genom olika undersökningssteg skaffa sig ökad geologisk kännedom om ett område. Prospekteringen är indelad i följande faser. Inledningsfasen består av insamlande av geologiskt, flyggeofysiskt och geokemiskt basmaterial tillsammans med fyndighetskartor och beskrivningar av gamla mineralförekomster. Framförallt inhämtas information på Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) och tolkningar görs om malmbildningsmodeller och områden för fortsatta regionala prospekteringsinsatser utses. Kontakter tas också med lokala prospektörer för eventuellt kommande gemensamma insatser.

Fas 1 utgör de första prospekteringsinsatserna som till exempel sökning efter mineraliserade lösa block inom områdena. I samband med detta besiktigas även områdets kända mineraliseringar. Undersökningstillstånd söks över intressanta mineraliseringar. Prospekteringsarbetena brukar omfatta geologisk kartering, markgeofysik och leda fram till borrhning av några testborrhål. I vissa fall kompletteras undersökningarna med markgeokemiska undersökningar. Är informationen från testborrhålen positiv går prospekteringen över i fas 2.

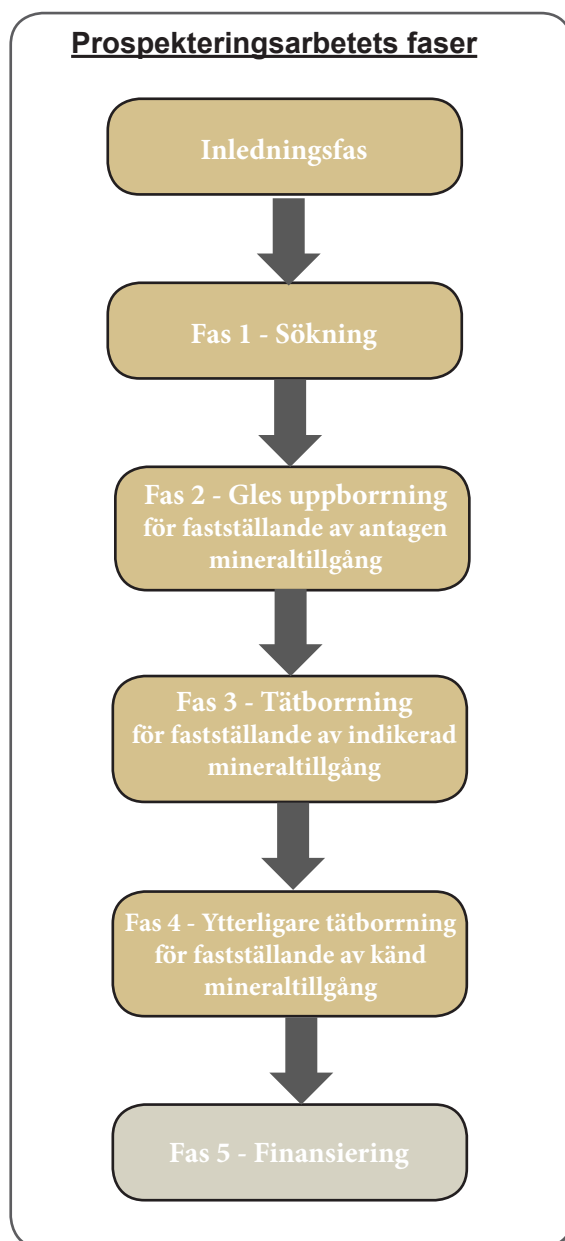
Fas 2 inbegriper en gles uppborrning för fastställande i första hand av mineraliseringens utbredning, så kallad antagen mineraltillgång.

Fas 3 består av en tätborrning för fastställande av

en indikerad mineraltillgång, en säkrare indikation än antagen mineraltillgång. Under fas 3 ansöks också hos Bergsstaten om bearbetningskoncession. Vidare genomförs provbrytning av projektet vilket, vid positivt utfall leder in i fas 4.

Fas 4 inleds med ytterligare tätborrning för beräkning av en känd mineraltillgång, ett säkrare mått än indikerad mineraltillgång. En sannolik brytningsplan och anrikningsförfarande utarbetas samt en lönsamhetskalkyl upprättas. Vidare genomförs en miljökonsekvensbeskrivning som ligger till grund för en ansökan om gruvbrytning.

Fas 5 innefattar finansiering och uppstart av gruvbrytning.





Klassificering av mineraltillgångar

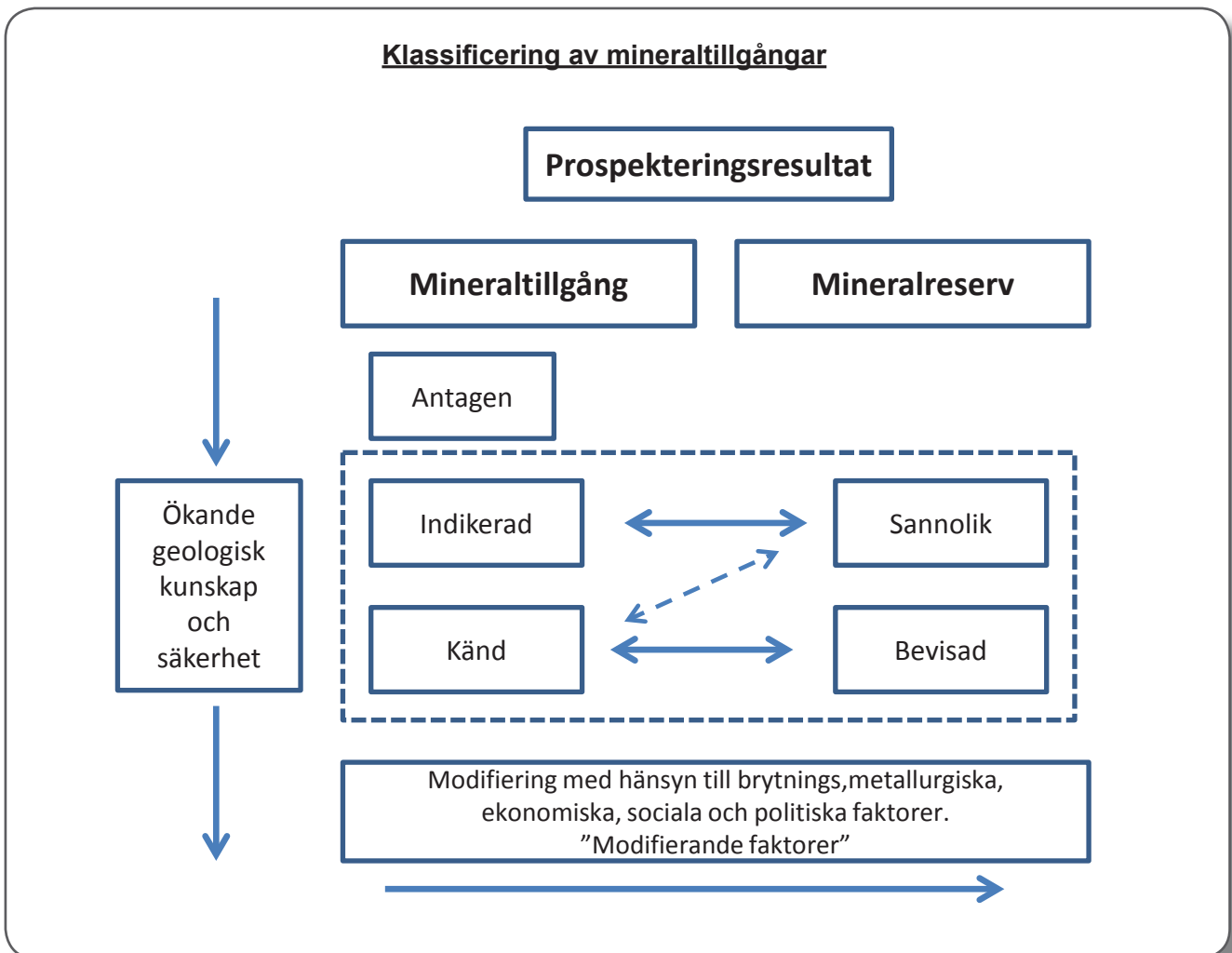
Det finns internationellt vedertagna standarder för att klassificera fyndigheter där det grundläggande policydokumentet National Instrument NI 43-101 utgör fundamentet. NI 43-101 är ett kanadensiskt regelverk. SVEMIN, FinnMin och Norsk Bergindustri tillämpar ett regelverk som har sitt ursprung i NI 43-101. Lika viktigt är vilken information som inte får informeras till allmänheten och därmed vara av kursdrivande karaktär. Reglerna är strikta och syftet är att ge pålitlig information och inte en dåligt underbyggd spekulation.

Vid klassificering av mineraltillgångar används tre olika begrepp – antagen, indikerad och känd. Det som skiljer dessa underkategorier åt är bl.a. tätheten i borrhörens. I fyndigheten Vargbäckens fall är den indikerade mineraltillgången beräknad med borrhålsavstånd i profiler med 25 meter mellan respektive borrhål. Den antagna mineraltillgången har något lägre informations-

täthet och är beräknad med borrhålsavstånd om 50 meter mellan respektive borrhål.

Mineraltillgångar påvisar endast fyndighetens storlek och mineralhalt, vilket innebär att hänsyn inte tas till förutsättningarna för att bryta fyndigheten. För att kunna klassificera en fyndighet som mineralreserv, dvs den del av en känd eller indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytvärd, krävs att hänsyn tas till redovisade ekonomiska, tekniska och juridiska förhållanden, bevisade genom en fullständig genomförbarhetsstudie (feasibility study). En mineralreserv delas i sin tur in i två underklasser: bevisad mineralreserv och sannolik mineralreserv.

Klassificering av fyndigheter får endast göras av kvalificerade personer, dvs personer godkända av gruvföreningar eller motsvarande organisationer.





Projektportfölj

Botnia Exploration har en bred projektportfölj bestående av 27 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta projekt är gulduppdrag och ligger

längs guldlinjen i Västerbotten. Bolagets fokus är på Vindelgransele-området i Västerbotten där Bolaget har identifierat ett flertal intressanta fyndigheter.

Projektöversikt per 2013-05-27			
Bearbetningskoncession	Fas2)	Mineral	Giltigt t o m
Vindelgranseleområdet			
Vargbäcken K nr 1 1)	3	Au	2028-10-13
Undersökningstillstånd	Fas2)	Mineral	Giltigt t o m
Vindelgranseleområdet			
Ekorrberget nr 1	1	Au,Ag,Pb,Cu	2016-01-25
Forsheden nr 1	1	Au,Zn	2013-11-17
Forsheden nr 2	1	Au, Zn	2014-02-15
Granselliden nr 2 1)	2	Au	2014-08-20
Granselliden nr 3 1)	3	Au,Ag,Cu,Zn	2013-10-24
Stenberget nr 3 1)	3	Au	2013-11-21
Övriga områden			
Granberget nr 1 1)	1	Au	2014-02-24
Harpsund nr 1 1)	1	Au	2013-09-11
Jorbojokki nr 1	3	Au, Cu	2014-01-08
Jormlien nr 1 1)	3	Zn, Cu	2013-11-21
Kåpponis nr 1	1	Au	2014-01-15
Orgsjön nr 2	1	Au	2013-09-17
Orgsjön nr 4	1	Au	2016-01-09
Purnu nr 1	2-3	Au	2013-12-21
Rörtjärnen nr 1	1	Au, Zn	2014-11-08
Rörtjärnen nr 2	1	Au, Zn	2015-12-03
Rörtjärnen nr 3	1	Au, Zn	2015-12-20
Tjärnberget nr 1	1	Au, Cu	2014-02-19
Vandelån nr 3	1	Au	2013-12-30
Vandelån nr 4	1	Au	2013-12-30
Vandelån nr 5	1	Au	2015-07-02
Sällsynta jordartsmetaller			
Darsbo nr 1	1	REE	2013-08-05
Darsbo nr 2	1	REE	2014-08-22
Stenkulla nr 1	1	REE	2014-01-17
Volfram			
Lomtjärnen nr 1	1	W	2014-02-11
Sellmansberget nr 1 2)	3	W	2013-05-11
Skropsjöåsen nr 1	1	W	2014-04-28

- 1) Förpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare under kompletterande information.
- 2) Förlängningsansökningar är inlämnade och beslut om förlängning inväntas inom kort från Bergsstaten.
- 3) För närmare beskrivning av projekten och prospekteringsfasen hänvisas till Bolagets hemsida www.botniaexploration.com



Vindelgranseleområdet

Vindelgranseleområdet i Västerbotten består av bearbetningskoncessionen Vargbäcken och sex undersökningstillstånd samt ytterligare ett antal näraliggande undersökningstillstånd. Botnia Exploration har bedrivit omfattande prospektering i området och har identifierat flera intressanta fyndigheter. Inom Vindelgranseleområdet har det bedrivits prospektering sedan lång tid tillbaka av aktörer som SGU, SGAB, Boliden och NAN. Under åren har blockfynd med höga halter påträffats och vissa borrhningar har resulterat i höga guldhalter. Ingen av de tidigare aktörerna lyckades dock identifiera en större sammanhängande mineraliserad struktur.

Botnia Exploration har inte för avsikt att i egen regi genomföra den slutliga utvecklingen mot gruvproduktion för sina fyndigheter utan detta skall ske tillsammans med industriella aktörer. Målsättningen är att vidareutveckla ett antal fyndigheter fram till bearbetningskoncession och därmed skapa en kombination av lovande fyndigheter som tillsammans utgör en stark grund för att anlägga ett anrikningsverk i området. Fyndigheterna inom Vindelgranseleområdet ligger enbart på ett par kilometers avstånd från varandra och området lämpar sig väl för anläggning av ett centralt anrikningsverk med kapacitet att anrika malm från ett flertal fyndigheter.

Infrastrukturen i området är väl utbyggd och det finns god tillgång på vägar och elektricitet. Vidare ligger området inom ett etablerat gruvdistrikt med flera producerande samt historiska gruvor i regionen. Den största aktören i regionen är Boliden vars Kristinebergsgruva ligger enbart ett par kilometer från Vindelgranseleområdet.

Vargbäcken

Botnia Explorations längst gångna projekt är guldfyndigheten Vargbäcken där Bolaget har en beräknad mineraltillgång klassificerad enligt NI 43-101. Totalt har cirka 11 000 meter borrhats i Vargbäcken och är en fyndighet som är omkring 430 meter lång och 90 meter bred och som sträcker sig ned till ett beräknat djup om 200 meter.

Vargbäcken - bearbetningskoncession

- Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 gram guld per ton.
- Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 gram guld per ton.

Botnia Exploration beviljades år 2011 ett provbrytningstillstånd på totalt 65 000 ton. I slutet av 2012 transporterades 8 000 ton malm till Björkdalsgruvan för provanrikning. Anrikningsförsöket föll väl ut och visade på att tillgången i Vargbäcken går att anrika till högt utbyte med

traditionella metoder. Utlastningen gjordes utan någon selektiv metod för att skilja gråberg från mineralisering. Selektiv brytning är en vanlig metod i guldfyndigheter som ligger i kvartsgångar för att förhindra lastning/transport av berg med gråbergsinblandning vilket fördröjar processen och minskar guldhalt.

Kampanjen avslutades med två och ett halvt dygns kontinuerlig anrikning i Björkdal med en Plant Feed om 135-140 ton/timme. Guldhalt uppmättes till ett genomsnitt av 0,77 g/t och omkring 5,5 kilo guld har producerats. Guldhalt skall ses i ljuset av att det inte skedde något selektivt urval av mellan malm och gråberg vid lastningen. Utbytet steg från första dygnet till det sista från 85,9 till 92,3 procent, vilket visar att ytterligare nedmalning kan göras för att eventuellt öka utbytet i ett säljbart koncentrat till marknaden.

I och med den lyckade provanrikningen av Vargbäcken är Bolagets planerade aktiviteter på fyndigheten avslutade. Nästa steg är att finna en kommersiell partner till projektet. I och med att Vargbäcken ligger inom Vindelgranseleområdet är det möjligt att en framtida anrikning av fyndigheten kommer att ske i ett verk som även anrikar malmer från flera andra fyndigheter i området. Av denna anledning kommer sannolikt potentiella partner vilja finna en helhetslösning för hela Vindelgranseleområdet, vilket ökar värdet på projektet men samtidigt förlänger tiden tills ett avtal med en partner kan vara på plats.

Fäbodliden C

Den mest intressanta fyndigheten i Vindelgranseleområdet utöver Vargbäcken är guldfyndigheten Fäbodliden C som ligger inom undersökningstillståndet Stenberg 3. Guldfyndigheten uppträder i en kvartsgång längs den norra delen av en diorit med nordväst-sydostlig strykning.

Sammantaget har Botnia Exploration borrhått 22 kärnborrhål i Fäbodliden C. Efter analys av borrhkampanjen 2011/2012 beslutade Bolaget att genomföra ytterligare en borrhinsats under vintern 2012/2013 i Fäbodliden C. Totalt borrhades 1 776 meter i 8 hål och synligt guld identifierades i sju av hålen. Analyserna från borrhdata visade på goda guldhalter där flera hål innehöll halter över 10 gram guld per ton.

Det positiva utfallet från borrhkampanjerna har resulterat i att Botnia Exploration nu gör bedömningen att Fäbodliden C har en tydlig potential att utvecklas till brytvärd tillgång. Fyndigheten är mycket regelbunden och med nuvarande borrhningar uppgår dess längd till mellan 150 och 200 meter och den är öppen på djupet och i strykningens riktning. Fyndigheten är efter de senaste



borrningarna nu kända till en längd av uppskattningsvis 300 meter i stupningsriktningen. Regelbundenheten och de höga halterna gör att Fäbodliden C har potential att utvecklas till en betydande fyndighet. Genom borring i fyndighetens förlängning räknar Botnia Exploration med att kunna utöka dess utsträckning.

Visar det sig att Fäbodliden C utsträckning fortsätter med oförminskade halter är det en mycket intressant fyndighet som ökar potentialen i Vindelgranseleområdet betydligt. Tack vare fyndighetens regelbundna struktur gör Botnia Exploration bedömningen att endast ett begränsat antal ytterligare hål räcker för att kartlägga fyndighetens fortsatta utsträckning.

För att beräkna en mineraltillgång enligt NI 43-101 behöver Botnia Exploration borra ytterligare förtätande hål i fyndigheten. I ett första steg kommer dock Bolaget att fokusera på att kartlägga fyndighetens fortsatta utsträckning. För att göra detta planerar Botnia Exploration en borrkampanj under innevarande år på omkring 3600 meter, vilket inklusive analys av borrproverna, beräknas kosta omkring 3,6 mkr.

Målsättningen med aktiviteterna i Fäbodliden C är att

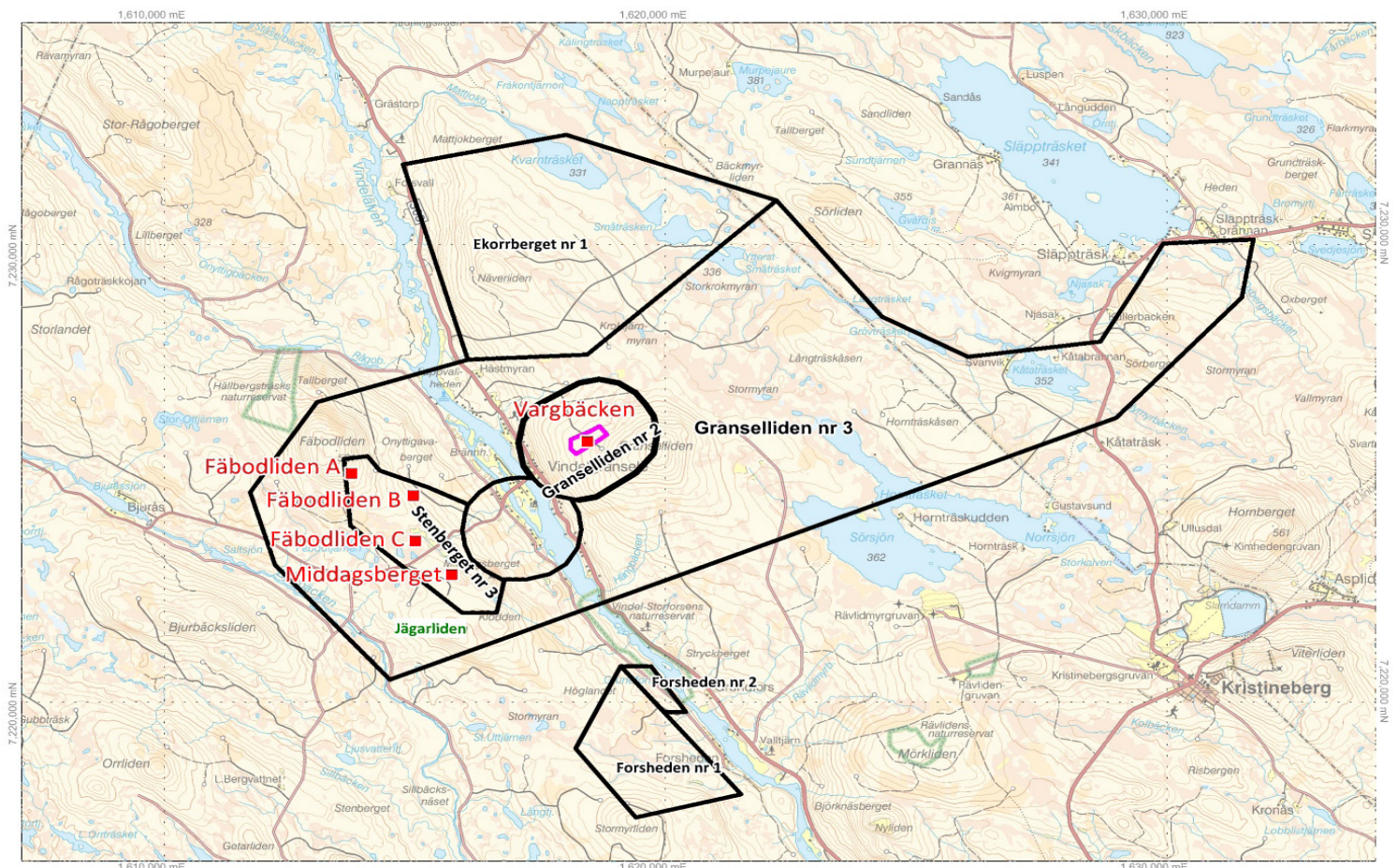
identifiera en betydande mineraltillgång som, tillsammans med Vargbäcken och Bolagets andra fyndigheter i området, skapar en stark grund för ett framtida anrikningsverk i området.

Övriga fyndigheter inom Vindelgranseleområdet

Utöver Vargbäcken och Fäbodliden C har Botnia Exploration ytterligare intressanta fyndigheter inom Vindelgranseleområdet. Inom undersökningstillståndet Stenberget 3 finns förutom Fäbodliden C också Fäbodliden A och B som ligger norr om Fäbodliden C. I både Fäbodliden A och B har Bolaget borrar ett antal kärnborrhål och identifierat guldförande kvartsgångar i anslutning till diorit. Halterna är dock lägre jämfört med Fäbodliden C och ytterligare borring krävs för att öka kännedomen om kvartsgångarnas utbredning och struktur.

Inom undersökningstillståndet Stenberget 3 återfinns också guldfyndigheten Middagsberget där sammanlagt 14 000 meter borring har genomförts av tidigare aktörer i området. De historiska borringarna indikerar ett tonnage på drygt 1 miljon ton med en guldhalt på

Karta över Vindelgranseleområdet





BOTNIA EXPLORATION

cirka 1,5 gram per ton. De historiska beräkningarna är dock högst osäkra och inte utförda enligt nu gällande regler. För att beräkna en mineraltillgång enligt modern standard krävs ytterligare analys av historiska data samt kompletterande borrhningar. Även för Middagsberget uppträder guldmineraliseringen i kvartsgångar och i anslutning till en diorit.

I de övriga undersökningstillstånden inom Vindelgranseleområdet har Botnia Exploration gjort lovande fynd i block och håll samt genomfört inledande prospektering. Ytterligare kartläggning av områdena krävs dock för att motivera att gå vidare med kärnbörning.

Övriga undersökningstillstånd

Utöver undersökningstillstånden i Vindelgranseleområdet har Botnia Exploration ytterligare ett antal undersökningstillstånd inom guld och, i vissa fall, basmetaller i Västerbotten, Norrbotten, Hälsingland och Jämtland. Vidare har Bolaget ett antal undersökningstillstånd inom sällsynta jordartsmetaller och volfram. Gemensamt för de flesta av de övriga undersökningstillstånden är att Botnia Exploration har tillgång till prospekteringsdata från tidigare aktörers aktiviteter. Eftersom Botnia Exploration fokuserar på Vindelgranseleområdet är aktiviteten på de övriga undersökningstillstånden begränsad och ingen kärnbörning är, för närvarande, planerad inom dessa undersökningstillstånd. När det gäller undersökningstillstånden inom sällsynta jordartsmetaller och volfram söker Botnia Exploration samarbeten med aktörer med erfarenhet av denna typ av fyndigheter.





Borresultat i Fäbodliden C		
DDH 12FÄBC001:	49,50–51,55: 2,05 m med 7,2 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 12FÄBC002:	42,00–42,55: 0,55 m med 0,8 g/t Au	(diorit)
	60,95–62,25: 1,30 m med 0,8 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC003:	66,95–67,50: 0,55 m med 1,6 g/t Au	(vid dioritkontakt)
DDH 12FÄBC004:	26,70–27,25: 0,55 m med 1,6 g/t Au	(diorit)
	118,05–118,90: 0,85 m med 0,5 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC005:	122,45–122,95: 0,50 m med 7,0 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC006:	87,25–90,30: 3,05 m med 6,0 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	142,95–143,60: 0,65 m med 1,4 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC007:	65,95–70,40: 4,45 m med 5,3 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 12FÄBC008:	Ingen mineralisering	
DDH 12FÄBC009:	81,90–82,65: 0,75 m med 1,2 g/t Au	(diorit)
	151,55–152,35: 0,80 m med 0,9 g/t Au	(diorit)
	181,95–182,45: 0,50 m med 0,7 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC010:	47,80–48,75: 0,95 m	(kvartsgång i metasediment, inte mineraliserad)
	109,00–110,00: 1,0 m med 0,6 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC011:	134,40–138,35: 3,95 m med 20,6 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	163,30–164,30: 1,00 m med 1,7 g/t Au	(diorit)
	181,05–182,05: 1,00 m med 2,4 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC012:	79,70–80,60: 0,90 m med 32 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	105,10–106,10: 1,00 m med 0,8 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC013:	125,90–127,30: 1,40 m	(kvartsgång i metasediment, inte mineraliserad)
	163,30–164,30: 1,00 m med 1,2 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC014:	135,40–136,90: 1,50 m med 11,7 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	199,25–201,25: 2,00 m med 0,7 g/t Au	(diorit)
	208,25–209,25: 1,00 m med 1,7 g/t Au	(diorit)
DDH 12FÄBC015:	211,00 – 213,00 = 2,00 m @ 20,3 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 13FÄBC016:	135,05 – 135,79 = 0,74 m @ 9,1 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	188,75 – 189,35 = 1,35 m @ 0,7 g/t Au	(mineralisering i diorit)
DDH 13FÄBC017:	102,52 – 104,16 = 1,64 m @ 14,9 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	112,50 – 113,50 = 1,00 m @ 1,2 g/t Au	(kv.-gångar i metasediment)
	141,00 – 143,00 = 2,00 m @ 1,7 g/t Au	(mineralisering i diorit)
DDH 13FÄBC018:	46,80 – 48,90 = 2,10 m @ 9,7 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
	88,28 – 89,40 = 1,12 m @ 0,7 g/t Au	(mineralisering i diorit)
DDH 13FÄBC019:	195,95 – 197,85 = 1,90 m @ 5,2 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 13FÄBC020:	223,60 – 225,75 = 2,15 m @ 8,6 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 13FÄBC021:	200,15 – 202,90 = 1,75 m @ 3,8 g/t Au	(kvartsgång i metasediment)
DDH 13FÄBC022:	32,15 – 32,90 = 0,75 m @ 0,6 % Cu	(mineralisering i diorit)

(Analysmetod: Au-AA26: 50 g Fire Assay, Atomic Absorption Finish utförd av ALS Chemex Piteå och Vancouver; använd cut-off: 0,5 g/t Au).



● Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före genomförandet av erbjudandet enligt detta prospekt samt före den av styrelsen beslutade riktade emissionen om 49 206 093 aktier till 7 381 000 kronor fördelat på 49 206 093 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,15 kronor.

Aktierna är denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren. Enligt den på bolagsstämman den 24 maj 2013 fastställda bolagsordningen skall aktiekapitalet i Bolaget minst uppgå till 7 350 000 och maximalt till 29 400 000 kronor och antalet aktier till minst 49 000 000 och maximalt 196 000 000. Samtliga aktier berättigar till en röst vardera och har samma rätt till del i Bolagets tillgångar, såväl vid vinstutdelning som vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier av vederbörande ägda eller företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

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. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda ak-

tieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid full teckning av förestående nyemission av högst 12 301 523 aktier och efter registrering av den av styrelsen beslutade riktade emissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 10 926 000 kr fördelat på 72 837 616 aktier.

Aktietorget

Sedan den 14 december 2009 är Botnia Explorations aktie upptagen till handel på Aktietorget under beteckningen BOTX med ISIN-koden SE0002939892.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 24 maj 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, 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 emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvot värde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005
2010	Apportemission	118 908 040	595	2 378	475 632 158	0,005
2010	Nyemission	2 365 416	12	2 390	477 997 574	0,005
2010	Nyemission	204 856 101	1 024	3 414	682 853 675	0,005
2010	Nyemission	7 454 411	37	3 452	690 308 086	0,005
2011	Sammanläggning 1:30	-667 297 816	-	3 452	23 010 270	0,15
2011	Utjämningsmission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningsmission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsmission	2 363 601	355	4 048	26 983 871	0,15
2012	Nyemission	22 222 222	3 333	7 381	49 206 093	0,15
2013	Riktad emission	11 333 000	1 700	9 081	60 536 093	0,15
2013	Förestående emission	12 301 523	1 845	10 926	72 837 616	0,15



Övrig information

Det existerar inga inskränkningar i rätten att överlåta Bolagets aktier till annan part. Bolagets aktie är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande och det finns inga utestående optionsprogram i Bolaget.

Hansa Resources Ltd har restriktioner vid en eventuell försäljning av aktier i Bolaget varvid Hansa Resources Ltd först måste meddela Bolaget om den tilltänkta aktieförsäljningen och kunna visa att den inte påverkar aktiekursen på Bolaget.

Utdelning

Bolaget avser inte att genomföra någon aktieutdelning för 2013 eller de närmast kommande åren.

Aktieägare	Aktier	Andel
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 512 252	9,2%
Ljung Monica	4 203 986	8,5%
Avanza Pension Försäkring AB	3 914 318	8,0%
Hansa Resources Ltd	2 895 486	5,9%
Swedbank Försäkring AB	1 556 054	3,2%
Petersson Göran	1 500 267	3,0%
Akilakonsulting AB	1 436 781	2,9%
Åslund Ingemar	1 430 637	2,9%
Ljung Bengt	1 308 163	2,7%
Grahn Torbjörn	1 200 709	2,4%
Tell Niclas	500 010	1,0%
Kusin Niclas AB	500 000	1,0%
Kylberg Thomas	432 471	0,9%
Lilja Maria	430 076	0,9%
Ullman Magnus bolag	400 000	0,8%
Danica Pension Fondförsäkrings AB	317 085	0,6%
Kaban AB	300 000	0,6%
Back Thomas	300 000	0,6%
Tezelson Anahit	300 000	0,6%
Berglind Olof	299 143	0,6%
Övriga, 6500 aktieägare	21 468 655	43,6%
Total	49 206 093	100,0%





● Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse



Per-Erik Lindvall, ordförande

Född 1956, styrelseledamot sedan 2011

Utbildning: Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet: Per-Erik är direktör i LKAB (Technology & Business Development) och har tidigare haft ett antal positioner inom Bergbygg, Boliden (gruvchef för Aitikgruvan samt

chef för Bolidens svenska gruvverksamhet).

Övriga uppdrag: LKAB Berg & Betong AB, styrelseordförande, Norrskenet AB, styrelseordförande, Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB, styrelseledamot

Aktieinnehav: 148 493 aktier



Bengt Ljung, styrelseledamot och VD

Född 1941, Styrelseledamot och VD sedan 2007

Utbildning: Bergsskoleingenjör Filipstad, IFL Management utbildning (IFL Skolan och Training International Operations)

Yrkeserfarenhet: VD Reflex Instruments AB, VD Komatsu Forklift Inc. USA, VD Kalmar Inc. USA, VD ABB Stal AB,

vVD Atlas Copco MCT AB, VD Nitro Nobel Mec AB, Regionchef Nitro Consult AB Inst. f. Mineralberedning KTH

Övriga uppdrag: Swedish Mining Tunnelling Group, ordförande, NCA HB, ordförande, Wasa Sports Turf AB, ordförande, LKAB Wassara AB, ledamot, Calluna Mining Resources AB, VD och ledamot

Aktieinnehav (med familj): 5 512 149 aktier



Pär Weihed, ledamot

Född 1959, styrelseledamot sedan 2012

Utbildning: FD, Geologiska Institutionen, GU/CTH 1992

Yrkeserfarenhet: Pär Weihed är professor i malmgeologi. Pär är i dagsläget verksamhetsledare för CAMM (Centre of advanced mining and metallurgy) vid Luleå tekniska universitet. Pär har tidigare

haft en anställning som tillämpad Kemi och Geovetenskaper. Pär har även varit seniorforskare vid naturvetenskapliga forskningsrådet/Vetenskapsrådet under perioden 1998-2004.

Övriga uppdrag: Nationalkommittén för Geologi, ordförande, Fennoscandian Exploration Meeting (FEM), styrelseledamot, Fennoscandian Review Board, medlem, Hjalmar Lundbohm Research Centre, styrelseledamot, MITU/Bergforsk, styrelseledamot, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA, inv. medlem, High Level Group, ETP-SMR, medlem

Aktieinnehav: Har tecknat 110 000 aktier i den riktade emissionen



Ledning

Bengt Ljung, VD

Se styrelsen ovan



Thomas Ljung, Business controller

Född 1969, anställd sedan 2010

Utbildning: Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)

Yrkserfarenhet: Thomas är Business Controller i Botnia Exploration och har VD-erfarenhet från Wasa Sports Turf AB och Wasa Golf AB. Thomas har även

erfarenhet från Kalmar Industries AB och Brokk Inc. i marknadsledande positioner såväl i Sverige som i USA.

Aktieinnehav (med familj): 156 050 aktier



Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952, anställd på konsultbasis sedan 2011

Utbildning: MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden, (Nederländerna)

Yrkserfarenhet: Frank har 30 års erfarenhet från gruvbranschen och mineralprospektering i Grönland och Skandinavien och har varit

verksam för bland annat följande företag: Anglo American Exploration (Senior Geologist), Platinova A/S (Chief Geologist, VP Exploration), Greenex A/S (Chief Mine Geologist)

Andra meriter: Utsedd av Fennoscandian Review Board, FRB, som kvalificerad person att verka enligt SveMins och FinnMins regler för redovisning av mineraltillgångar.

Aktieinnehav: Har tecknat 110 000 aktier i den riktade emissionen



Sven Egnell, Ekonomichef

Född 1969, anställd på konsultbasis sedan 2008

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg

Yrkserfarenhet: Sven är anlitad som ekonomichef på konsultbasis via ProXecutive Consultants där han är verksam delägare sedan 2007. Tidigare erfarenhet som revisor 1996-2007, varav auktoriserad revisor

2002/2007.

Aktieinnehav: 0 aktier

Revisorer

Bolagets revisor är KPMG AB, med auktoriserad revisor Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor. Adress till revisorn är KPMG, Tegelbacken 4, 111 52 Stockholm.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. På årsstämman den 24 maj 2013 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 200 000 kronor till styrelseordförande och 100 000 kronor varderaövriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster finns med Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under räkenskapsåret 2012 har tjänster köpts till ett värde av kSEK 960 (960).



● Finansiell information

Nedan redovisas en sammanfattning av den finansiella utvecklingen för Botnia Exploration under åren 2009 till 2011. Informationen är hämtad från den reviderade årsredovisningen för 2012 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida. Den finansiella informationen i detta avsnitt eller övriga delar av Memorandumet har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Finansiell utveckling i sammandrag				
	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	12 444	6 672	2 701	2 930
Rörelsekostnader	-22 094	-14 080	-8 674	-5 098
Rörelseresultat	-9 650	-7 408	-5 973	-2 168
Finansnetto	44	104	48	-1
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	-9 606	-7 304	-5 925	-2 169
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar	49 522	36 173	27 538	8 111
Omsättningstillgångar	1 809	699	1 307	772
Likvida medel	4 044	7 510	22 409	5 572
Summa tillgångar	55 375	44 382	51 254	14 455
Eget kapital	53 542	42 002	49 556	13 556
Kortfristiga skulder, räntefria	1 833	2 380	1 698	899
Summa eget kapital och skulder	55 375	44 382	51 254	14 455
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2012	2011	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 268	-5 133	-3 739	-2 171
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-14 302	-9 616	-6 980	-3 167
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	16 104	-150	27 556	10 652
Årets kassaflöde	-3 466	-14 899	16 837	5 314
Aktierelaterade nyckeltal	2012	2011	2010	2009
Antal aktier vid årets utgång före utspädning ¹⁾	49 206 093	23 020 270	690 308 086	356 724 118
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ²⁾	49 206 093	26 983 871	690 308 086	366 185 782
Medelantal aktier under året före utspädning ³⁾	37 285 563	23 017 804	447 431 453	270 436 363
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	-0,26	-0,32	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	1,09	1,82	0,07	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	1,09	1,56	0,07	0,04
Totalt aktiekapital, kSEK¹⁾	7 381	3 453	3 451	1 784

1) Enligt beslut på årsstämma den 30 mars 2011 har under räkenskapsåret 2011 en sammanläggning av bolagets aktier och en vidhängande utjämningsemission genomförts med villkoren 1:30. Jämförelsetal har ej räknats om.

2) Per 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt. Per 2011-12-31 förelåg en utspädningseffekt om 3 963 601 aktier avseende tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB. Utspädningseffekt beaktas ej då förlusten per aktie blir lägre.

3) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten av Botnia Exploration AB den 18 september 2009 har antagits vara det antal aktier som det legala moderbolaget emitterat till ägarna av det legala dotterbolaget och antalet aktier från och med förvärvstidpunkten den 18 september 2009 fram till räkenskapsårets slut utgörs av faktiskt antal aktier i det legala moderbolaget.



● Kompletterande information

Bolagsinformation

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Botnia Exploration Holding AB (publ) har organisationsnummer 556779-9969 och har sitt säte i Lidingö kommun. Bolaget är inregistrerat hos Bolagsverket den 26 mars 2009. Bolaget registrerade firman Botnia Exploration Holding AB (publ) den 8 oktober 2009. Bolagsordningen i sin nuvarande lydelse antogs vid årsstämman den 24 maj 2012.

Väsentliga avtal

Förpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ormberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010. 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). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för tre av tillstånden (Granberget nr 1, Harpsund nr 1 och Jormlien nr 1). 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). Då verksamheten i Hans. A. Resources har överlåtits till Botnia Exploration AB har även dessa förpliktelser gjorts så.

** 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.

Övriga väsentliga avtal - tillstånd

Enligt avtal mellan Botnia och det australiensiska företaget Dragon Mining Limited (nedan benämnt "Dragon") i oktober 2010, har Dragon exklusiv rätt till Botnias Harpsunds tillstånd under 12 månader. Under denna period kommer Dragon att investera minst 1,5 MSEK i fortsatt prospektering. Dragon kan därefter välja att investera ytterligare 3 MSEK inom 3 år från avtalets tecknande, för att därmed förvärva en andel om 60 procent av tillståndet. Vid förvärv av 60 procent av tillståndet, kan Dragon välja att förvärva ytterligare 20 procent genom att investera ytterligare 3 MSEK inom

5 år från avtalets tecknande. Dragon kommer att leda alla prospekteringsaktiviteter under den exklusiva fasen samt under förvärvsfaserna. Dragon har möjlighet att avbryta processen efter den första investeringen om 1,5 MSEK. I november 2011 lät Dragon Mining meddela att de kommer att gå vidare till den första förvärvsfasen enligt ovanstående avtal. Detta sker efter att Dragon Mining har spenderat 1,5 MSEK under perioden av exklusivitet enligt avtalet.

Tilläggsköpeskilling Hansa Resources Ltd.

Av den kontanta tilläggsköpeskillingen på CAD 500 000 utbetalades CAD 250 000 under 2011 och slutlig kontant del om CAD 250 000 utbetalades i juli 2012. I koncernens balansräkning har total kontant tilläggsköpeskilling om kSEK 3 262 samt de 3 963 601 nyemitterade aktierna, värderade till totalt kSEK 5 042 baserat på marknadskurser vid transaktionsdagarna, till sin helhet allokaterats till prospekteringsrättigheter (immateriella tillgångar).

Immateriella rättigheter

Botnia Exploration har inte några registrerade patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter med undantag för undersökningstillstånd och bearbetningsskoncession.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Tvister

Bolaget har inte några pågående eller förväntade tvister av något slag. Styrelsen känner inte heller till några krav som riktas mot Bolaget eller andra liknande omständigheter som kan leda till framtida tvister.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner skedde med närstående under räkenskapsåret 2012: X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, styrelseledamot till och med årsstämman 2012, levererade under perioden som styrelseledamot prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 23. Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, levererade prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 332. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Cal-luna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden köptes tjänster till ett värde av kSEK 960. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.



Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. I händelse av försäljning av projekt där överskottet från försäljningen är tillräckligt stort med hänsyn till Bolagets vid den aktuella tidpunktens rörelsekapitalbehov avser styrelsen att föreslå utdelning till aktieägarna.

Arbetsordning och Bolagsstyrning

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som revideras årligen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av dess affärer. Styrelseledamöterna väljs och entledigas på bolagsstämman. Bolaget avser att i övrigt följa vid var tid tillämpliga regler om bolagsstyrning.

Teckningsförbindelser och avtal om emissionsgarantier

I syfte att säkerställa att Nyemissionen tecknas i tillräcklig omfattning har Bolaget inhämtat teckningsförbindelser från vissa större ägare samt ingått avtal om emissionsgarantier. Sammantaget omfattar teckningsförbindelserna och avtalen om emissionsgarantier 6 750 361 mkr, vilket motsvarar 99,8 procent av Nyemissionen. Ersättningen till emissionsgaranterna uppgår till 7% på garanterat kapital och totalt uppgår ersättningen till 392 000 kr.

	Teckningsåtagande, kr	Garantiåtagande, kr
Familjen Ljung	787 874	
Maria Lilja	59 135	
Per Erik Lindvall	20 479	
Akilakonsulting AB	197 557	
Höggammen AB	20 697	
Denali AB	25 105	
John Larsson, ink bolag	39 511	750 000
Ramab Iggesund AB		2 000 000
RJVM Holding AB		1 600 000
Akilakonsulting AB		1 000 000
Afsnee Holding AB		250 000
Totalt	1 150 361	5 600 000



● Bolagsordning

*Bolagsordning för Botnia Exploration Holding AB
Org. nr. 556779-9969*

Fastställd vid årsstämma 2013-05-24

§ 1 Firma

Aktiebolagets firma är Botnia Exploration Holding AB (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte på Lidingö.

§ 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 3 och högst 7 styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill 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 revisionen 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, midsommarafton, julafton eller nyårsafton 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 revisionen.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisor.
10. Annat ärende, som skall tas upp på bolagsstämman 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 §.



● Riskfaktorer

Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Botnia Exploration innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information i detta Memorandum, och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta Memorandum kan ha väsentlig negativ inverkan på Botnia Explorations verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan värdet på Botnia Explorations aktier minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en fullständig förteckning över de risker Botnia Exploration ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Botnia Exploration inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Botnia Exploration och värdet på Botnia Exploration aktier.

Verksamhetsrelaterade risker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Botnia erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Botnias verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför. Därtill skall beaktas att Botnia befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet.

Prospekterings- och miljötillståndsrisk

Riskerna i ett prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospekteringen samt prisutvecklingen på metallmarknaden, men även tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö. Erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige är förenat med risker för bolaget. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineralreserver kommer att vara oförändrade över tiden.

Mineralreserver och mineraltillgångar

De rapporterade mineraltillgångarna i Botnia Exploration (Vargbäcken) har uppskattats av oberoende part enligt kraven i NI 43-101 standarden. Förhållandet att mineraltillgångar klassificerats enligt NI 43-101 standard innebär inte någon garanti för att de uppskattade mineraltillgångarna kan uppgraderas till mineralreserver eller att de kan utvinnas i planerad takt. Uppskattningar av mineraltillgångar är alltid osäkra då de baseras

på begränsad information om förekomsten vilken inte nödvändigtvis reflekterar de verkliga förhållandena. Ett resultat av ökade kunskaper om mineraliseringarna kan innebära att de gjorda uppskattningarna av mineraltillgångarna kommer att revideras antingen upp eller ner.

Fluktuationer i guldpriset

Guldpriset kommer att vara en nyckelfaktor för Botnia Exploration framöver och fluktuationer i guldpriset kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av många faktorer utanför Bolagets kontroll, utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, samt politiska faktorer.

Infrastruktur

Bearbetning, utveckling och prospektering är beroende av adekvat infrastruktur. Pålitliga vägar, broar och tillgång till el och vatten är viktiga faktorer som påverkar kapitalbehov och driftskostnader. Ovanliga eller sällsynta väderfenomen, sabotage, statlig eller annan intervention i underhåll eller tillhandahållande av sådan infrastruktur kan påverka verksamheten och företagets lönsamhet och i sin tur väsentligt negativt påverka Botnia Explorations framtida omsättning, finansiella ställning och resultat.

Nyckelpersoner och medarbetare

Botnias organisation består av ett begränsat antal individer och Botnias nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom koncernens verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Botnias framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom koncernens kontroll.

Konkurrenter

Botnia Explorations konkurrenter består huvudsakligen av andra prospekteringsföretag, vilka liksom Botnia Exploration söker efter mineraliseringar som kan leda till ansökning av undersökningstillstånd. Om Botnia Exploration i konkurrensen med andra prospekteringsföretag inte lyckas finna mineraliseringar kan detta få negativ inverkan på Bolagets position på prospekteringsmarknaden.



Politisk risk

Botnia är verksam i Sverige. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, och andra villkor för prospekteringsbolag. Härutöver är erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige (såsom miljötillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, prisrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Botnias övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Botnia strävar efter tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. För att finansiera planerad verksamhet och vidare expansion behövs ytterligare tillskott av kapital. Det finns inga garantier för att Botnia kommer att kunna anskaffa ytterligare kapital.

Valutarisk

En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor, huvudsakligen i amerikanska dollar. Valutakurser kan väsentligen förändras. Verksamhetens inköp och löpande kostnader sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen avseende detta är mycket begränsad.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden och några räntebärande skulder ej föreligger är koncernens intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Prisrisk

Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Om metallpriserna faller kan det få negativ påverkan på värdet av Botnias projektportfölj.

Kreditrisk

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker med avseende på finansiella motparter. Med

kreditrisk och motpartsrisk avses risken för förluster om en motpart inte fullgör sina åtaganden. I kommersiella transaktioner ska betalningsvillkoren som erbjuds kunder vara normala för den marknad där kunderna är verksamma. Normal kreditvärdighetskontroll ska göras vid utvärdering av kunders kreditvärdighet.

Risker relaterade till Nyemissionen och Bolagets aktie

Allmän aktiemarknadsrisk

En investering i Botnia Exploration är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas negativt av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig emot.

Aktiens likviditet och volatilitet

Likviditeten i Botnia Exploration aktien har tidvis varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Botnia Exploration aktien kommer att utvecklas över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att aktiekursen påverkas negativt för aktieägaren.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Botnia Exploration har erhållit teckningsförbindelser och åtagande om emissionsgaranti för en del av erbjudandet som beskrivs i detta Memorandum. Såväl teckningsförbindelser som åtagande om emissionsgaranti har skriftligen avtalats. Teckningsförbindelser och åtagande om emissionsgaranti har dock inte säkerställts via förhandstransaktion av likvid eller bankgaranti. Således finns det en risk att en eller flera av de som har lämnat teckningsförbindelser eller åtagande om emissionsgaranti inte uppfyller sina åtaganden.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Kursen på Bolagets aktie kan komma att sjunka till följd av att befintliga ägare säljer aktier på aktiemarknaden eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.



BOTNIA EXPLORATION

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljolymer och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Botnia Explorations underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på Aktietorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på Aktietorget omfattas inte av lika

omfattande regelverk som de aktier som är noterade på reglerade marknader. Aktietorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Aktietorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som är noterade på en reglerad marknad.





● Ordlista och Adresser

Ordlista

ALS - Ett internationellt företag dit borrkärnor eller andra prover kan skickas och där guldanalyser genomförs.

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 miljötillstånd sökas hos Länsstyrelsen.

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

DDH - innebär borrhåll enligt engelskans "diamond drill hole".

Feasibility study - Lönsamhetsstudie eller genomförbarhetsstudie. En studie med tillräcklig noggrannhet för att kunna ligga till grund för investeringsbeslut.

Flotation - Anrikningsprocess vid vilken mineral Korn 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 (malmers, tektoniska strukturers) fysiska egenskaper.

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 kännedomsgång 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 börserna 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 met-

aller och fasta råvaror energi samt bulk mineral, dimension sten, ädla stenar och sand mineraliska råvaror.

Prospektering - Att söka efter mineraliseringar.

Prospektör - T ex blockletare-

RC - En förkortning av det engelska ordet "Reversed Circulation", Vid borring tas det krossade berget (kax) om hand i påsar och kan analyseras. RC-borring är ett alternativ till diamantborring och mycket lämpad för borring i guldmineraliseringar-

REE - Sällsynta jordartsmetaller. (Rare Earth Elements)-

SVEMIN - Tidigare Svenska Gruvföreningen-

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

Adresser

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Box 1113

Cylindervägen 18, 8tr

131 26 Nacka Strand

Tel: +46 705 431605

Email: info@botniaexploration.com

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB

113 89 Stockholm

Tel 08- 506 517 00

Fax 08- 506 517 01

Email: info@aktieinvest.se

Finansiell rådgivare

Redeye AB

Box 7141

S-103 87 Stockholm

Revisor

KPMG AB

Box 16106

103 22 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Box 1113

Cylindervägen 18, 8tr

131 26 Nacka Strand

Tel: +46 705 431605

www.botniaexploration.com



BOTNIA EXPLORATION