



ETT RENODLAT PROSPEKTERINGSBOLAG

**FÖRETRÄDESEMISSION
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I OREZONE AB (publ)
INFÖR NOTERING PÅ AKTIETORGET**

TECKNINGSPERIOD: 9 MARS - 14 APRIL 2015

VIKTIG INFORMATION

Med "Orezone" eller "Bolaget" avses Orezone AB (publ), org. nr 556785-4236.

Med "detta memorandum", "Memot/memot", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i detta memorandum. Memot har upprättats med anledning av att styrelsen, med stöd av bemyndigande från en extra bolagsstämma i Bolaget den 22 oktober 2014, beslutade att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, samt att lista Bolagets aktie för handel på marknadsplatsen AktieTorget.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Orezones värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memot, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memot förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De nya värdepappren har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får dessa units inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se), på Orezones huvudkontor och hemsida (www.orezone.se).

Eminova Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformning av övergripande transaktionsstruktur och vid upprättande av detta memorandum. Innehållet i Memot baseras på information som tillhandahållits av Orezone. Styrelsen i Orezone är ensamt ansvarig för Memot. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna units i föreliggande nyemission. För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memot, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Orezone har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Orezone eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Orezone. Informationen som ingår i Memot har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn

Orezone AB (publ)

Säte

Göteborg kommun, Västra Götalands län

Organisationsnummer

556785-4236

Datum för bolagsbildning

2009-06-02

Nuvarande firmas registreringsdatum

2014-06-11

Land för bolagsbildning

Sverige

Juridisk form

Aktiebolag

Lagstiftning

Svensk rätt

Kontaktuppgifter

Södra Allégatan 13
413 01 Göteborg
tel: 031-131190
info@orezone.se

Webbplats

www.orezone.se



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Risker	4
Inbjudan	5
Bakgrund och motiv	6
Vd har ordet	7
Villkor och anvisningar	8
Verksamhet	11
Marknadsbeskrivning	15
Styrelse och ledande befattningshavare	18
Legala frågor och övrig information	21
Aktiekapital och ägarförhållanden	23
Finansiell information	26
Villkor för teckningsoptionsprogram TO 1	29
Bolagsordning	35
Skattefrågor i sverige	35
Kontaktuppgifter	36



RISKER

Orezones verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtpotentialer även beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

PROSPEKTERINGSRISK

Bolaget har funnit indikationer på förekomster av olika metaller på flera ställen men har ännu inte kunnat fastställa att fyndigheterna har kommersiell potential.

Även om Bolaget kommer att göra noggranna genomlysningar och bedömningar för att genomföra exploatering av fyndigheter kan inte Bolaget garantera att kommersiella halter föreligger, eller att andra hinder för kommersiell utvinning inte uppkommer. Investerare bör observera att prospektering är en verksamhet som till sin natur innebär en betydande ekonomisk risk.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH SPECIALISTKOMPETENS

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det kan inte garanteras att Bolaget kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget, eller om framtida vakanser inte kan fyllas, kan det få negativ inverkan på verksamheten och Bolagets ekonomiska utveckling. Detta kan från tid till annan medföra risker för dröjsmål och högre kostnader, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska utveckling som följd.

MILJÖRISK

Bolagets verksamhet måste ta största hänsyn till miljöpåverkan. Detta innebär att vissa fyndigheter eventuellt inte kan exploateras, med begränsningar av Bolagets möjligheter att avyttra gjorda fyndigheter som tänkbar konsekvens.

AVYTTRINGSRISK

Bolagets affärsidé är att finna, dokumentera och kvantifiera intressanta mineralfyndigheter, och att därefter avyttra dessa till lämpliga köpare för fortsatt exploatering. Priset för mineraltillgångar varierar med rådande och förväntade värdsmarknadspriser, allmänna konjunktursvängningar och politiska förutsättningar. Det föreligger därför risk att Bolaget kan erhålla lägre priser än förväntat vid framtida avyttringar, samt att Bolaget misslyckas med att finna lämpliga köpare.

RISKER RELATERADE TILL HANDEL I BOLAGETS AKTIE

RISK FÖRENAD MED ALLMÄNNA KONJUNKTUR-VARIATIONER PÅ MARKNADEN.

Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och konjunkturen kan från tid till annan påverka marknadens bedömning av värdet hos Bolagets aktier. Nedgångar i gruvnäringen, efterfrågan på metaller och valutafluktuationer är exempel på faktorer som kan påverka marknadens bedömning, och följaktligen kan värdet i en investering i Bolagets aktie försämrats.

HANDEL PÅ AKTIETORGET

Bolagets aktie kommer att upptas till handel på AktieTorget, som är en s.k. MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

LIKVIDITET I HANDELN

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Orezone kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

KONTROLL ÖVER BOLAGET

När Bolagets aktie är noterad kan ägarstrukturen komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras i takt med Bolagets expansion, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

VÄRDERINGSRISK

Bolagets ägare och styrelse har infört förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling, tillfälligt eller varaktigt, inte motsvarar aktieägarnas krav och förväntningar.

INBJUDAN

Den 12 januari 2015 beslutade styrelsen i Orezone AB (publ) (org.nr 556785-4236), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 oktober 2014, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Orezone. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 555 000 kronor, från 555 000 kronor till 1 110 000 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 27 750 000 aktier, från 27 750 000 aktier till 55 500 000 aktier. Skulle samtliga i föreliggande nyemission ingående teckningsoptioner utnyttjas kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 555 000 kronor.

Teckningstiden för units löper från och med den 9 mars till och med den 14 april 2015.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 mars 2015 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) unit.

ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

Erbjudandet avser teckning av nyemitterade units i Orezone till en kurs om 0,25 kr per st.

En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie under perioden 2015-08-24 – 2015-09-07 och 2015-11-02 – 2015-11-23. Teckningskursen uppgår till sjuttiofem (75) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Aktietorget's officiella kursstatistik under den period på tjugo (20) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Emellertid gäller att teckningskursen skall uppgå till högst 0,55 kronor/aktie och ett lägst 0,25 kronor/aktie.

Endast ett aktieslag finns i Bolaget.

Emissionen omfattar högst 27 750 000 units och inbringar bolaget 6,9 Mkr vid full teckning.

EMISSIONSGARANTI

Emissionen omfattas till 60 procent av emissionsbeloppet av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Se vidare på sid 22.

BOLAGSVÄRDE

Vid bestämmandet av teckningskursen inför den aktuella nyemissionen har styrelsen i Orezone utgått ifrån det sammantagna värdet av Bolagets undersökningstillstånd. Härvid har bla annat marknadsvärdet hos jämförbara företag

vägrats in, liksom nedlagda kostnader hänförliga till erhållandet av Bolagets tio tillstånd. Ingen diskontering av vinster från eventuella framtida avyttringar av tillstånd och fyndigheter har tillämpats.

Bolagets åsatta värdering inför föreliggande nyemission ("pre-moneyvärdet") uppgår till 6,9 MKr.

Kurssättningen inför föreliggande emission har präglats av ambitionen att i första hand Bolagets befintliga ägare och i andra hand tillkommande aktieägare skall erbjudas möjligheten till en investering i ett tidigt skede, med gynnsamma förutsättningar för värdeökning.

HANDEL I AKTIEN

Bolagets aktie är godkänd för upptagande till handel vid AktieTorget, förutsatt att marknadsplatsens krav på ägarspridning är uppnått efter föreliggande nyemission. Första dag för handel beräknas infalla den 11 maj 2015.

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorget's 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 återfinns på AktieTorget's hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx> Härutöver är bolagen givetvis skyldigt 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 s k 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 s k 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 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 från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorget's hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

UTFÄSTELSE OM LOCK-UP

Huvudägarna Patrik Perenius, Tore Hallberg och Anders West, med sammanlagt ägande i Bolaget uppgående till 6 379 638 aktier, har i ett avtal med Bolaget förbundit sig att under de tolv månader som följer på första handelsdagen inte avyttra mer än högst 10 procent av sina respektive innehav.

UTSPÄDNING

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 50 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar i föreliggande nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

SÄRSKILD TILLDELNING FÖR AKTIEÄGARE MED MINDRE INNEHAV

Styrelsen har beslutat att de aktieägare som på avstämningsdagen den 5 mars innehade färre än 20 000 aktier garanteras rätten att i föreliggande nyemission teckna det antal units som krävs för att öka innehavet till 20 000 aktier.

Den extra tilldelningen möjliggörs av att Archelon AB avstår från utnyttjandet av sina teckningsrätter.

EMISSIONSKOSTNADER

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,8 Mkr, inklusive ersättning till emissionsgaranterna.

FÖRSÄKRAN

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Orezone AB (publ) med anledning av förestående emission. *Bolagets styrelse, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting har utelämnats som skulle kunna påverka innebörden av detta memorandum.*

Stockholm den 3 mars 2015

Styrelsen

Patrik Perenius | Anders West | Tore Hallberg
Reijo Hämäläinen | Hans Allan Janzon



BAKGRUND OCH MOTIV

Orezone AB är ett renodlat prospekteringsbolag med syfte att påvisa och kvantifiera mineraltillgångar inom ett antal områden i Sverige för vilka Bolaget idag innehar undersökningstillstånd.

Prospekteringsverksamhet skiljer sig från brytnings-/utvinningsverksamhet. En viktig skillnad är att prospektering i den tidiga fas som Orezone befinner sig i kräver begränsade investeringar, medan utvinning är betydligt mer kapitalkrävande.

Resultatet från prospekteringsverksamheten består i dokumenterade fyndigheter, med angivande av bla uppskattade halter och storlek på malmkroppen. Fyndigheten säljs därefter till ett gruvbolag, eller avtal ingås med gruvbolag, som sedan investerar i utrustning och organisation för utvinning på den aktuella platsen.

Orezone särskiljer sig således från de aktörer som exponeras för både prospekterings- och gruvutvecklingsrisker. Vidare har Orezone dragit nytta av nyligen introducerad teknik, bla tredimensionell topografisk scanning, vilken utgör ett tids- och kostnadsbesparande komplement till gängse prospekteringsmetoder.

Under november 2014 delade den tidigare huvudägaren Archelon AB ut 46,4 procent av Archelons innehav i Orezone AB till Archelons aktieägare. Bolaget har därefter ca 3300 ägare, och styrelsen har ansökt om att Orezones aktie skall tas upp till handel vid Aktietorget under första kvartalet 2015. Ansökan beviljades den 6 mars 2015.

Föreliggande nyemission genomförs i syfte att finansiera fortsatta undersökningar inom i första hand tre av de tio områden för vilka Bolaget innehar undersökningstillstånd. Dessa områden ligger i Norrbotten, Västerbotten och Värmland. Emissionslikviden skall i sin helhet användas för detta ändamål.



VD HAR ORDET

Bästa Aktieägare och Investorerare i Sveriges enda renodlade prospekteringsbolag!

Orezones affärskoncept är att från grunden prospektera fram förekomster som vid lämplig tidpunkt överlätes till gruvbolag, svenska eller utländska. Vi är ett prospekteringsbolag, inte ett gruvbolag.

Hävstångseffekten, det vill säga den potentiella procentuella vinsten, är självklart större vid en satsning från grunden än vid en senare tidpunkt. Möjligheten till god avkastning på investerat kapital ökar.

Riskerna i prospektering är också stora. Vi minimerar riskerna till exempel genom att skaffa så många objekt som möjligt, vi håller oss i områden där prospektering är miljömässigt korrekt och mindre kontroversiellt. Vi använder oss av ny kostnadseffektiv teknik för vissa delar av prospekteringsarbetet. Men framförallt kommer vi att sälja av fyndigheterna innan den riskfyllda och kapitalkrävande gruvutvecklingsfasen.

Den största riskminimeringen och vinstmaximeringen är att vi får fram säljbara förekomster med ordentlig potential som ligger fördelaktigt till med avseende på infrastruktur, bland annat transporter, som är en kostnadskrävande del i ett gruvprojekt.

Min erfarenhet är att konceptet fungerar. I ett juniorbolag på Filippinerna har jag tagit fram flera förekomster som bolaget under min ledning lyckades sälja till bolag som tex Freeport, en av världens största kopparproducenter. Nu vill jag upprepa den succén hemma i Sverige. Enligt tankesmedjan Frasier Institute är Sverige världens bästa land för prospektering och gruvinvesteringar.

Till sist vill jag presentera mig själv. Jag är bergsingenjör och prospekteringsgeolog som jobbat utomlands med främst guld-, koppar- och nickelprospektering under flera decennier. Jag har behållit kontakten med Sverige i alla år och även haft visst samarbete med Archelon

innan Orezone-tiden. Har även arbetat en del i ballastbranschen, vilket varit till stor hjälp för mig eftersom jag där haft mycket att göra med myndigheter och markägare. Jag har hunnit bli 56 år och har det gemensamma intresset med aktieägarna i Orezone att jag vill prospektera fram en ordentlig succé. Det är mitt stora mål och potentialen finns definitivt här i Sverige!

Prospektering är ett samarbete mellan bolagsledning, aktieägare, fältarbetare, myndigheter och alla andra parter som behövs för ett framgångsrikt projekt. Självklart är ni som investerare och aktieägare välkomna att när som helst ringa mig på 0720-128698 eller maila mig på min personliga e-mailadress, som lyder anders.west@orezone.se.

Anders West
Verkställande direktör

”ENLIGT TANKESMEDJAN FRASIER INSTITUTE ÄR SVERIGE VÄRLDENS BÄSTA LAND FÖR PROSPEKTERING OCH GRUVINVESTERINGAR.”

-ANDERS WEST, VD



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i Orezone AB (org.nr 556785-4236) har den 12 januari 2015 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionsbeslutet har fattats med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 22 oktober 2014. Emissionen omfattar en kombination av högst 27 750 000 aktier samt högst 27 750 000 vederlagsfria teckningsoptioner (TO 1) i en sk "Unit". I det fall emissionen blir fulltecknad ökar aktiekapitalet med 555 000 kronor. Emissionen kan inbringa bolaget 6 937 500 kronor vid full teckning. I det fall de i denna unit ingående teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut ökas aktiekapitalet med ytterligare högst 555 000 kronor. Aktiens ISIN-kod är SE0006452546, och teckningsoptionen kommer att ha ISIN-koden SE0006877825. Kortnamnen på Aktietorget kommer att vara ORE respektive ORE TO1.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 5 mars 2015.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 9 mars till och med den 14 april 2015. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,25 kronor per unit. Inget courtage kommer att tas ut.

RÄTT ATT TECKNA

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. En unit innehåller en aktie och en teckningsoption. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

TECKNINGSOPTION

I varje unit ingår en vederlagsfri teckningsoption av serie 1 (TO 1). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie under perioden 24 augusti 2015 till och med den 7 september 2015, samt under perioden 2 november 2015 till och med den 23 november 2015. Teckningskursen uppgår till sjuttiofem (75) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt Aktietorget

officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 0,55 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 0,25 kronor per aktie.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Ingen organiserad handel med uniträtter kommer att äga rum.

BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade units benämns BTU till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTU i Orezone har ISIN-kod: SE0006877759

Handel med BTU samt omvandling till aktier och teckningsoptioner

Ingen organiserad handel med BTU kommer att äga rum. Omvandling av BTU sker när emissionen registrerats hos Bolagsverket. Ingen särskild avisering från Euroclear kommer att skickas ut i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN OCH TECKNINGSOPTIONEN

Bolaget har ansökt om att ta upp aktien till handel vid Aktietorget. Första planerade handelsdag är beräknad att infalla den 11 maj 2015. Information om första handelsdag kommer att publiceras minst en vecka i förväg. Aktietorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med NASDAQ använder Aktietorget handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Aktietorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på Aktietorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information, Text-TV samt på www.aktietorget.se.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 mars 2015 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) unit.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter samt ett kortfattat informationsblad. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning men däremot ett kortfattat informationsblad. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 14 april 2015 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna uniträtter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningsedel
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om

uniträtter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Barnhusgatan 16, 4 tr, 111 23 Stockholm. Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Barnhusgatan 16, 4tr.
111 23 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE073000000032731703164

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

ÖVRIGT

Teckning av units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att räknas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning motsvarande ett belopp om € 15 000 (ca 140 000,00 kr) eller mer ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av units lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras inte från angivet VP-konto eller depå.

Erläggs inte betalning i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna units i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande

I första hand ska tilldelning ske till Bolagets befintliga aktieägare och som på anmälningssedeln angett det antal aktier som innehades på avstämningsdagen. Vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier innehades på avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter. Vid övertäckning ska tilldelning ske i förhållande till anmält antal, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående units tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

SÄRSKILD TILLDELNING TILL ÄGARE MED MINDRE INNEHAV

Styrelsen i Orezone AB har även beslutat att befintliga aktieägare med innehav understigande 20 000 aktier skall garanteras tilldelning av units i en sådan omfattning att innehavet uppgår till minst 20 000 aktier i samband med Bolagets planerade nyemission.

Motivet för beslutet är att det finns många aktieägare i Bolaget med mindre innehav efter den utdelning av aktier som under hösten 2014 genomfördes av huvudägaren Archelon AB, och att så många aktieägare som möjligt skall kunna uppnå meningsfulla ägarposter i Orezone, i enlighet med Aktietorget's spridningskrav.

Den extra tilldelningen möjliggörs av att Archelon AB avstår från utnyttjandet av sina teckningsrätter.

De aktieägare med mindre innehav och som önskar utnyttja denna möjlighet skall använda anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" för det överskjutande antalet tecknade units.

UTDELNING

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. De nya aktier som utges efter teckning av aktier med stöd av teckningsoption av serie TO1 ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning eller den dag då en aktieägare är införd i aktieboken och därmed behörig att motta utdelning som infaller närmast efter det att aktieteckning verkställts.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

VIKTIG INFORMATION

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar värdepapper enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress: Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Barnhusgatan 16, 4 tr, 111 23 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



VERKSAMHET

Följande inledande beskrivning av förutsättningarna för metallprospektering i Sverige har i sin helhet och på Bolagets uppdrag författats av Krister Sundblad, professor i mineralresurser vid Åbo Universitet. Sundblad har inga intressen i Bolaget. Stycket är avsett att ge en allmän orientering, och följs därefter av Bolagets beskrivning av den aktuella och planerade verksamheten.

GENERELLA SYNPUNKTER PÅ FÖRUTSÄTTNINGARNA FÖR FRAMGÅNGSRIK METALLPROSPEKTERING I SVERIGE

Bergsnärigen i Sverige har mer än tusenåriga traditioner av järn-, koppar- och silver-framställning. Detta skapade redan under medeltiden tekniska och ekonomiska förutsättningar för att utveckla landet till en militär och industriell stormakt och under det senaste seklet har produktionen av ovan nämnda och andra metaller förstärkt landets ställning som ledande råvaruproducent och industrination i Europa. Sverige har också varit den första platsen i världen för upptäckten av en mängd andra metaller, däribland nickel, selen, volfram, molybden, litium, kobolt, skandium och vanadin samt en mängd sällsynta jordartsmetaller (s.k. REE-metaller).

Allt detta visar tydligt att den svenska berggrunden har ovanligt goda förutsättningar för att finna nya och hittills okända koncentrationer av en mängd metaller, dels sådana som sedan lång tid tillbaka utgjort ryggraden i den svenska bergsnärigen och dels sådana som hittills endast haft ett historiskt-vetenskapligt intresse. De sällsynta jordartsmetallerna, vanadin, indium och molybden är exempel på sådana metaller som hittills inte exploaterats storskaligt i Sverige, men som kan utgöra framtida mineralresurser.

Sveriges politiska stabilitet och väl utbyggda infrastruktur (trots att stora delar är relativt gles befolkade) bidrar också starkt till att förutsättningarna för konfliktfri och framgångsrik metallprospektering är bättre i Sverige än i de flesta andra europeiska stater.

Om hänsyn tas till geologiska och infrastrukturella förhållanden kan tre områden pekats ut som särskilt lämpliga för prospektering:

1. Västra Bergslagen
2. Fjällranden
3. Norrbotten

Alla dessa regioner är väl kända för sin malmpotential med tidigare produktion av en mängd metaller från ett stort antal gruvor. Dessutom har höga halter av flera icke-traditionella metaller dokumenterats i dessa regioner (indium i västra Bergslagen, vanadin och molybden i Fjällranden samt guld och nickel i Norrbotten).

Åbo, 28 februari 2015

Krister Sundblad

PRESENTATION AV BOLAGETS STRATEGI OCH PROSPEKTERING

Orezone AB bedriver målinriktad mineralprospektering i Sverige. För att maximera värdet för aktieägarna ämnar bolaget sälja eller finna partners till sina projekt vid en kommersiellt lämplig tidpunkt under prospekteringsfasen.

Statistiskt menar till exempel SGU att mer än 80 procent av Sveriges malmer inte har hittats ännu. Därför kommer regional prospektering och nya prospekteringsobjekt att bli en stor och viktig del i Orezones verksamhet.

Bolaget startar med så kallad greenfield prospektering, vilket ger aktieägarna bäst hävstångseffekt på satsat kapital. Potentialen, men även risken, är som störst i ett inledande skede.

Portföljen innehåller en rad prospekteringsobjekt för olika metaller. Orezone innehar per december 2014 tio undersökningstillstånd, täckande totalt 14 572 hektar och utvärderar kontinuerligt nya områden som faller inom bolagets strategi. Samtliga av Orezones nuvarande objekt ligger i glesbygd, men samtidigt nära vägar och annan infrastruktur.

Tecknande av joint venture-avtal eller försäljning av objekt kommer att ske närhelst det är kommersiellt gångbart under prospekteringscykeln, långt innan produktionsfasen. Tidpunkten kommer att variera från objekt till objekt.

Orezone fokuserar på att finna prospekteringsobjekt och mineraliseringstyper som har förutsättningar för att bli kommersiellt intressanta under svenska förhållanden, det vill säga större förekomster som kan drivas ekonomiskt med rationella mekaniserade metoder. Även miljön och omgivningen gynnas naturligtvis av god ekonomi i objekten.

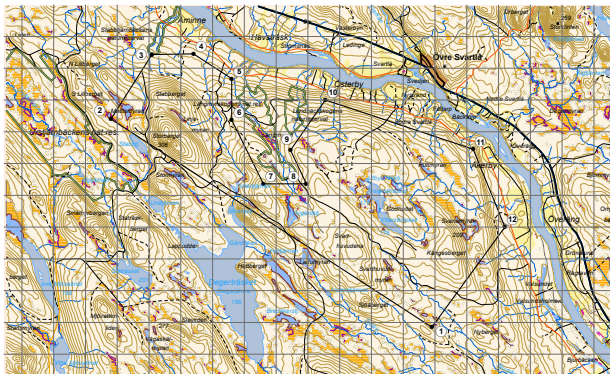
Styrelsen och vd bedömer att konjunkturen i metall- och gruvbranschen torde vara förbi lågvattenmärket. Det är då precis rätt tidpunkt för ett prospekteringsbolag som Orezone att starta verksamheten. När konjunkturen väl tar fart finns upparbetade potentiella mineralförekomster att erbjuda till marknadens aktörer.

Orezone ämnar börja prospektförädlingen på de tre områden som beskrivs på följande sidor.

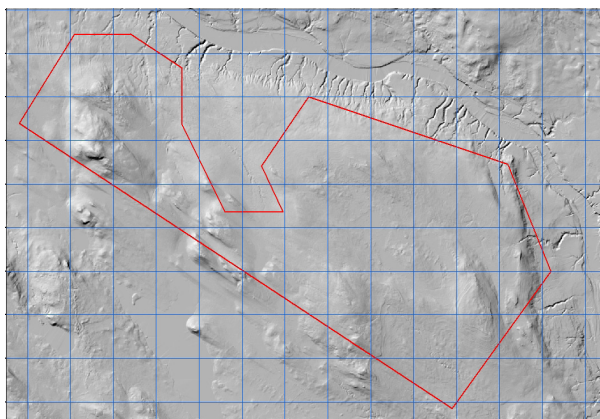
SVARTLÅ, BODEN

Undersökningstillståndet Svartlå nr 3 om 4 426 ha i Bodens kommun täcker en flera kilometer lång magnetisk anomali, se flygmagnetisk karta på nästa sida.

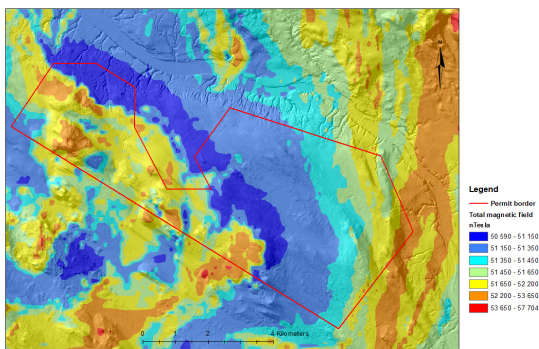
I nära anslutning till denna anomali har block med höga halter av nickel (3.5%) med kobolt påträffats enligt SGU. Även guld påträffas i



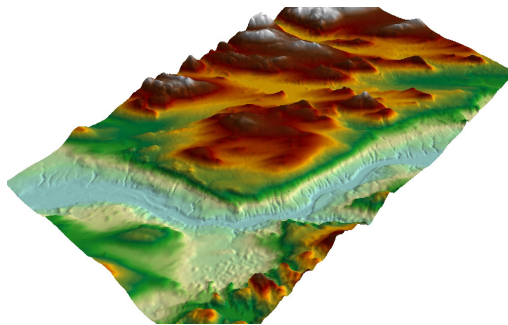
kvartsgångar som skär nickelmineraliseringen i dessa block. Undersökningstillståndet Svartlå nr 3 ligger i Norrbotten, cirka fyra mil



nordväst om Boden.



Laserskannad höjdmödel (Lidar) över Svartlå.
Flygmagnetisk karta över Svartlå.



3D-vy över Svartlå sett från nordost. Lule älv i förgrunden.

Bolagets vd Anders West bedömer mineraliserade block ("rustblock") på undersökningstillståndet Svartlå nr 3.

Hela undersökningsområdet och omgivningarna är täckta av mäktiga morän- och isälvsvlagringar. Enligt SGU består bergarterna i området av gabbro, norit, kvartsit, och sediment gnejser. Norit och gabbro kan misstänkas att föra nickel mineralisering.

I Svartlå finns förutsättningar för en mer än en kilometer lång "world class" nickelförekomst av betydande mäktighet och halt. Planerade arbeten är kartering, provtagning, geofysiska undersökningar, främst magnetometri, och borring.

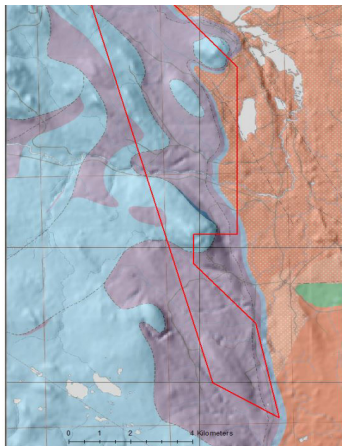
SURBERGET, VILHELMINA

Undersökningstillståndet Surberget nr 1 om 3 880 ha ligger i Vilhelmina kommun. Området täcker sedimentära bergarter, främst svarta skifferar, väster om Vilhelmina. Dessa sedimentära bergarter är väl kända för sitt innehåll av vanadin, molybden, och andra metaller.

Bergarterna har tilldragit sig stort internationellt intresse på andra håll i Sverige, oftast under jordbruksmark och naturreservat. Orezone har noga sorterat ut sådana områden och i stället ansökt över Surberget-området, som inte är bebyggt eller uppodlat och ligger utanför revnavigationsleder.

Skifferna är associerade med sandstenar av Laisvall-typ, och kantiga block av denna bergart har också påträffats i området. Även "bulk mineable" bly-silver mineralisering av Laisvall/Vassbo-typ kan därför finnas i området. I Surberget finns förutsättningar för stora polymetalliska förekomster av denna typ.

Undersökningstillståndet Surberget nr 1 ligger i Västerbottens län. Violet färg på berggrundskartan visar målbergarten skiffer.



Skiffern i Surberget är en tämligen homogen bergart som går i dagen och är därmed lätt åtkomlig för undersökning, provtagning och brytning i dagbrottsform. Informationsnivån blir därför högre än vid de flesta andra gräsrotprospekt. Lämpliga insatser är kartering, provtagning i provgropar, kärnboring, och RC-boring.



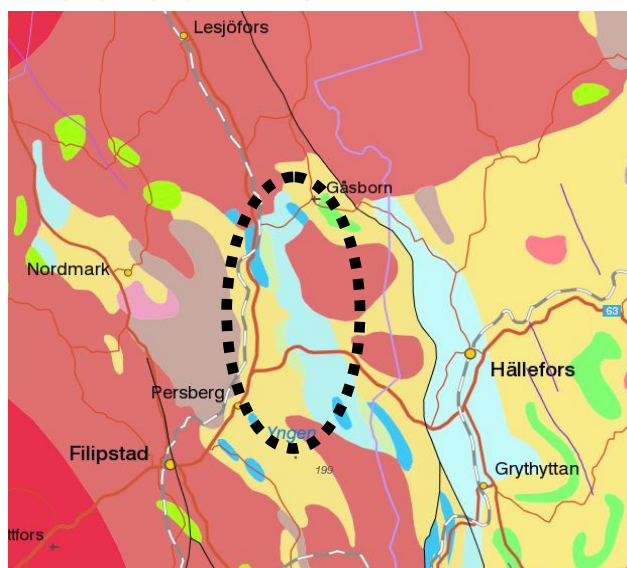
Provtagning och undersökning av skiffer vid Surberget.

SAXÅ, FILIPSTAD

I Saxå-området i Filipstads kommun har Orezone chansen att revitalisera den sedan länge slumrande gruvindustrin i västra Bergslagen.

Orezone har här undersökningstillstånd över svartskiffer som är anomal på zink, silver, bly och flera andra metaller. Skiffern kan mycket väl vara moderbergarten för de gamla berömda smågruvorna i trakten. Nyligen har sulfidblock bestående av så kallat rösberg påträffats vid skiffers utgående i dagen.

Målet i Saxå är att finna en bulk mineable-förekomst, i likhet med Svartlä och Surberget. De första stegen blir att genom geologisk kartering, provtagning och geofysiska mätningar identifiera rikare zoner i skiffern.



Berggrundskarta över Saxå-objektet



östra Värmland. Skiffer i ljusblått. Bilden visar rostig metallberikad skiffer i Saxå-området.

Målet i Saxå-området är detsamma som i Svartlä och Surberget, det vill säga att finna en förekomst av världsklass som är brytvärd i stor skala, i ett logistiskt och miljömässigt acceptabelt område. De första stegen blir att genom geologisk kartering, provtagning, och geofysiska mätningar finna rika zoner i skiffern.

Efter flera hundra års gruvdrift finns det en stark gruv- och industritradition i västra Bergslagen. Det finns också en uppsjö av geologisk information. De förekomster som drevs då är idag för små och oregelbundna för att vara ekonomiskt intressanta. Nu vill istället Orezone finna en stor förekomst som kan drivas i vår tid i detta anrika gruvdistrikt.

HISTORIK

2009

Bolaget bildades år 2009, då under namnet Resolution Energy AB med avsikt att utföra seismiska undersökningar. Den planerade verksamheten fullföljdes inte, och bolaget var vilande fram till våren 2014 då det förvärvades av Archelon AB och namnändrades till Orezone AB.

2014

Under 2014 överlät Archelon sina svenska undersökningstillstånd avseende bas- och ädelmetaller till Orezone. Samtidigt har Orezone under samma år identifierat ett antal intressanta områden som tillfredsställer högt uppsatta krav, där Bolaget sökt och beviljats ytterligare undersökningstillstånd.

Under denna process tillträdde Anders West som vd.

Hösten 2014 anslöts Orezone till Euroclear och i november delade Archelon ut knappt hälften av sitt aktieinnehav i Orezone. Bolaget har därigenom fått ca 3 300 aktieägare.

2015

Bolaget ansöker om notering av dess aktie vid AktieTorget. Ansökan beviljades den 6 mars 2015.

ORGANISATION

Då prospekteringsarbete är mycket säsongsbetonat utförs undersökningarna i fält under snö- och tjälfria perioder. Under dessa perioder engagerar Bolaget lämplig personal genom tillfälliga anställningar och på konsultbasis.

Bolaget har ingen fast anställd personal. Verksamheten leds av vd Anders West, som kommer att debitera löpande för nedlagd tid.

MARKNADSBESKRIVNING

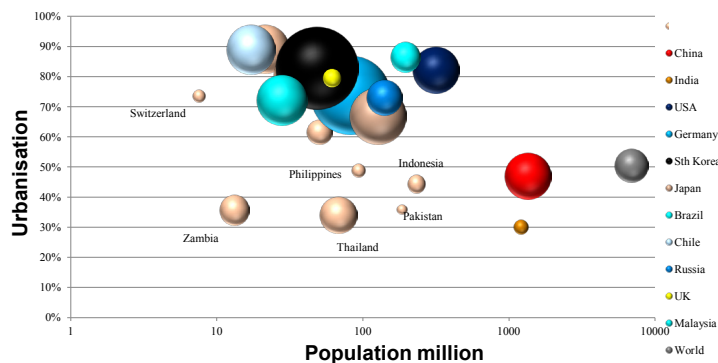
Denna beskrivning av marknaden för svensk mineralprospektering har i sin helhet författats av adjungerade professorn i mineralekonomi vid Luleå Tekniska Universitet, Magnus Ericsson.

SVERIGES MEST KONKURRENSKRAFTIGA NÄRING PÅ GLOBAL SKALA

PROSPEKTERINGEN RÄCKER INTE TILL!

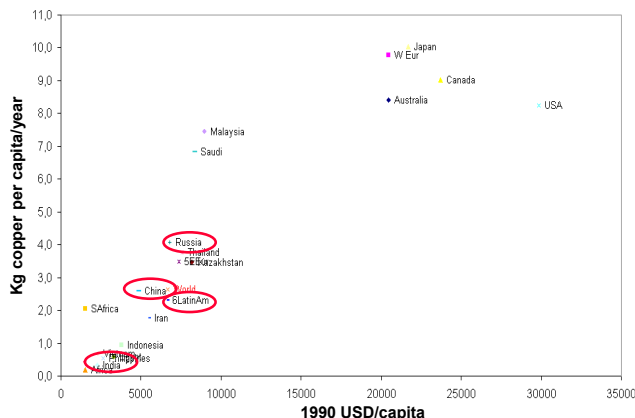
Metallpriserna har under de senaste åren sjunkit från toppnivåerna 2011. Men de ligger fortfarande på en historiskt sett hög nivå och de är fortsatt cykliska. Efterfrågan på metaller har dock inte gått ner nämnvärt. Tvärtom behövs mera metaller och mineral än någonsin och med fortsatt befolkningsökning i världen och stigande levnadsstandard kommer denna trend att fortsätta. I Figur 1 visas hur kopparbehovet (storleken på cirkelarna) ökar ju mer folk som bor i städer. Figur 2 visar hur behovet av koppar ökar dramatiskt när BNP per capita är ökar från ca 5 000 till runt 15 000 USD. Ett flertal länder med stora befolkningar befinner sig i den brantaste delen av kurvan och är alltså länder som troligen kommer att efterfråga väsentligt mycket mera koppar i en nära framtid. Motsvarande figurer kan göras för de flesta metaller.

Figur 1. Kopparanvändning och urbanisering



Källa: SNL Metals & Mining.

Figur 2. Kopparanvändning och BNP



Källor: Häggström, Handelsbanken; SNL Metals & Mining.

Prospekteringsinvesteringarna globalt är i stort sett proportionella mot metallpriserna under året före dvs stigande metallpriser ett år ger mer prospektering året därpå. Det är dock risk för att detta inte är tillräckligt på längre sikt och det inger oro för att framtida gruvproduktion av metaller kanske inte kommer att kunna möta efterfrågan.

Det blir dessutom svårare och svårare och kostar mera att hitta nya fyndigheter. Detta är en strukturell förändring som beror på flera orsaker men viktigast är:

- Fyndigheterna ligger längre bort från marknaderna och i mer otillgängliga områden med mera extremt klimat.
- Nya malmer ligger djupare under markytan och har lägre halter och är mineralogiskt mera komplexa, vilket gör det svårare att hitta (och utvinna) dem.
- Tillståndsprocessen är mera omfattande och att få tillträde till markområden som är intressanta för prospektering blir krångligare.

Dessutom görs en växande andel av prospekteringen av mindre sk juniorbolag, vilka oftast inte har tillräckligt med resurser för att arbeta uthålligt under en metallpriscykel utan är kontinuerligt beroende av börsen för sin finansiering. Detta blir generellt svårare när aktiemarknaden är trög, vilket ofta sammanfaller med låga metallpriser. Fluktuationerna i prospekteringen ökar därmed kraftigt vilket sänker effektiviteten. Under en följd av år har det dessutom varit svårt att rekrytera kunniga och erfarna geologer, men denna situation ser för närvarande ut att lätta – åtminstone tillfälligt.

Med ökande behov av metaller i framtiden och allt större svårigheter att hitta nya fyndigheter skall alltså i den bästa av världar prospekteringsinsatserna globalt stiga kontinuerligt, för att förse gruvindustrin med nya fyndigheter. Men så sker inte. Det finns därför en risk/möjlighet att i ett medellångt tidsperspektiv - kanske redan mot slutet av detta decennium – vi kommer att få se en ny sk "super cycle" med metallpriser som skjuter genom taket igen.

Svensk prospektering följer i stort sett samma mönster som den globala branschen och drivs av samma krafter med några regionala variationer. Under de senaste 10 åren har insatserna ökat kraftigt och sedan 2007 har insatserna legat över en halv miljard kronor årligen, en avsevärd summa. Resultaten har emellertid hittills varit ganska kläna. Man kan spekulera över vad detta beror på, men det står klart att branschen behöver nytänkande och ytterligare kapitalinsatser för att kunna tillfredsställa behovet av nya malmer och för att gruvindustrin skall kunna utvecklas vidare i Sverige.

METALLPRISER

Det tar ofta minst 10 år att gå från "greenfield" prospektering till en gruva i produktion. Marknaderna för de metaller ett prospekteringsbolag letar efter kan därför ändras flera gånger om innan brytning kommer igång. För de närmaste 2-3 åren, som är den tid som med något mått av säkerhet kan överblickas, kan man dock konstatera att förutsättningarna för nickel, zink och silver ser relativt ljusa ut. Efterfrågan och produktion av molybden och vanadin räknas i storleksordningen 50-250 tusen ton och inte lika stora som för zink och nickel 15 resp 2 miljoner ton. Detta medför att det generellt är svårare att göra framtidsbedömningar för dessa.

Nickel, vanadin och molybden är alla sk legeringsmetaller dvs används i framställning av rostfritt och andra legerade stål. Historiskt sätt har efterfrågan och produktion av rostfritt stål vuxit något snabbare än den allmänna ekonomiska utvecklingen och denna tendens fortsätter troligen. Zink har under flera år haft en svag utveckling men det ser nu ut som om denna metall till sist kommer att få ett uppsving under de kommande åren.

PROSPEKTERINGEN I SVERIGE MÅSTE ÖKA

Svensk prospektering och svensk gruvindustri är i behov av nya ideer och nytt kapital för att den framtida malmförsörjningen till anrikningsverk och smältverk skall säkerställas. Gruv- och prospekteringsbranscherna är globala och konkurrensen mellan olika länder om investeringar i prospektering är stenhård. Under åren av höga metallpriser har många länder höjt skatter och royalties och andra har lagstiftat om miniminivåer för nationellt ägande och ökat kraven på socio-ekonomiska insatser för att ge tillstånd för nya gruvor. Detta har ökat risknivån i många länder och därmed gjort dem mindre attraktiva för investerare. Andra länder som tex Sverige och Finland, vilka har en stabil lagstiftning och erbjuder en generellt god miljö för prospektering och gruvdrift kommer troligen att locka till sig ytterligare satsningar, trots nedgången de senaste åren.

Det är viktigt för Sverige och prospekteringsbolagen, som är aktiva i landet att den internationella miljön inom prospekteringsbranschen, kan utvecklas med ett fortsatt intensivt utbyte med utlandet. Både idéer och personer med internationella erfarenheter är viktiga liksom kapital för att fortsatt kunna hitta och utveckla nya fyndigheter. Prospekteringsbranschen är i sig viktig för jobben både i Norrland och Bergslagen, kan man sedan hitta och utveckla nya gruvor blir det grädde på moset från samhällets synpunkt. För prospekteringsbolagen är det givetvis själva syftet med all aktivitet: Hitta nya fyndigheter och därmed lägga grunden för att öppna nya lönsamma gruvor.

Stockholm december 2014

Magnus Ericsson
Adj professor mineralekonomi vid Luleå Tekniska Universitet



Gammal skärpning i saxå-området



STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

PATRIK PERENIUS, F -51

Ordförande

Bergsingenjör, KTH.

Ledamot i styrelsen sedan 2009

Aktieinnehav i Orezone: 525 693 aktier.

Patrik Perenius innehar även 900 545 A-aktier och 2 779 310 B-aktier i Archelon AB.

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang

Bolag	Funktion	Period
Misen Energy AB (publ)	Ledamot	2008-2010
Dome Energy AB (publ)	Ledamot	2010-2012
Interfox Resources AB (publ)	Ledamot	2014-2014
	Ordförande	2009-2014
Auriant Mining AB	Ledamot	2004-2011
Gripen Oil & Gas AB (publ)	Ledamot	2013-2014
	Ledamot/vd	2012-2013
	Ordförande	2010-2012
Kopy Goldfields AB (publ)	Ledamot	2011-2012
Capital Oil Resources Sweden AB	Ledamot	2008-2010
Nordic Iron Ore AB	Ledamot	2010-2010
Geotermica AB	Ledamot	2009-2011
Crown Energy AB	Ledamot	2010-2011
Gotland Exploration AB	Ledamot	2011-2013
Archelon AB (publ)	Ordförande	2013-
Timla Purchase AB	Ledamot	2012-
Delta Minerals AB	Ledamot	2013-
Dividend Sweden AB (publ)	Ledamot	2013-
Business in Africa AB	Ledamot	2013-2014
Timla AB	Ägare, 100 %	

ANDERS WEST, F -58

Ledamot tillika verkställande direktör

Bergsingenjör, ekonomisk geologi, NTH.

Ledamot i styrelsen sedan 2014

Aktieinnehav i Orezone: 2 500 000 aktier.

Anders West innehar även 36 000 B-aktier i Archelon AB.

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang

Bolag	Funktion	Period
Wolfland Resources, Inc. (Filippinerna)	Ledamot	Pågående
Wildeman Oy (Finland)	Ledamot	Pågående

TORE HALLBERG, F -50

Ledamot

Fil kand geologi, Göteborgs universitet.
Ledamot i styrelsen sedan 2009.

Aktieinnehav i Orezone: 1 100 328 aktier via bolag.

Tore Hallberg innehar via bolag även 1 150 544 A-aktier och 6 551 763 B-aktier i Archelon AB.

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang

Bolag	Funktion	Period
Trollhättan Mineral Aktiebolag	Ledamot	2007-2011
Interfox Resources AB (publ)	Ledamot/vd	2005-2014
Gripen Oil & Gas AB (publ)	Ledamot	2012-2014
	Ledamot/vd	2010-2012
Vargön Shipping AB	Ledamot	2008-2011
Nordic Iron Ore AB	Ledamot	2008-2011
Geotermica AB	Ordförande	2009-2011
Gripen Gas AB	Ledamot	2013-2014
Gotland Exploration AB	Ledamot	2011-2014
Archelon AB (publ)	Ledamot/vd	2013-
Delta Minerals AB	Ledamot	2014-
Dividend Sweden AB (publ)	Ledamot	2013-
Geokraft Tore Hallberg AB	Ägare, 100 %	
Borderline Resources A/S	Ägare, 100 %	

REIJO HÄMÄLÄINEN, F -54

Ledamot

Projektledare Archelon AB.

Fil kand naturgeografi, Uppsala universitet, M.Sc, petroleumprospektering, Chalmers.
Ledamot i styrelsen sedan 2012.

Aktieinnehav i Orezone: 142 aktier.

Reijo Hämmäläinen innehar 1000 B-aktier i Archelon AB

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang

Bolag	Funktion	Period
Gripen Oil & Gas AB (publ)	Ledamot	2010-2012

HANS ALLAN JANZON, F -52

Ledamot

Master of Engineering, Colorado School of Mines. Ledamot i styrelsen sedan 2013.

Aktieinnehav i Orezone: Inget

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang

Bolag	Funktion	Period
Grolls AB	Ledamot/vd	2012-2014
Kortedala Bingo Aktiebolag	Ledamot	2009-
Nytello Aktiebolag	Ordförande	2011-2011
Interfox Resources AB (publ)	Ledamot	2010-2014
Trestad Arbetsskydd AB	Ordförande	2012-2013
PROGOZZ AB	Ordförande	2011-2011
Mineral Invest International MII AB	Ledamot	2007-2009
Björnkälder Intressenter AB	Ledamot	2004-
	Extern vd	2011-2014
Värväder Bingo AB	Ledamot	2010-
Archelon AB (publ)	Ledamot	2013-

BJÖRN ERSMAN , F -47

Adjungerad till styrelsen sedan mars 2015. Kommer att nomineras som oberoende ordinarie ledamot vid kommande årsstämma i Orezone.

Jur.kand och fil.kand i företagsekonomi, nationalekonomi och statskunskap. Ersman har innehavt ett flertal ledande befattningar och styrelseuppdrag i finans- och transport- och råvaruföretag inom och utanför Sverige, såsom Remium Nordic , Argonaut, Sotkamo Silver och Aurex.

Aktieinnehav i Orezone: 0 aktier.

Björn Ersman innehar heller inga aktier i Archelon AB

Övriga pågående engagemang och under de senaste fem åren avslutade engagemang: Inga

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets verksamhet leds av Anders West, bergsingenjör utbildad vid Norges tekniska högskola, NTH, i Trondheim. Anders har trettio års erfarenhet från internationell prospekteringsverksamhet, inklusive framgångsrik försäljning av projekt och förhandling av joint-venture avtal. Han har främst arbetat i Sydostasien, där han bland annat förhandlat fram försäljning av projekt till stora gruvbolag som Freeport och Atlas Consolidated Mining Company.

REVISOR

Bolagets revisor är Carl Magnus Kollberg, född -51. Kollberg är auktoriserad revisor och medlem av FAR. Postadressen till Kollberg är c/o Moore Stephens KLN AB, Lilla Bommen 4, 411 04 Göteborg.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma. Ingen ersättning har hittills utgått till någon styrelseledamot. VD Anders West kommer att arvoderas löpande genom fakturering. Inga uppskjutna ersättningar eller utgivna naturaförmåner förekommer.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga familjeband förekommer mellan någon av styrelseledamöterna. Styrelseledamöterna bedöms besitta tillräckligt kunnande och erfarenheter i relevanta företagsledningsfrågor. Ingen av Bolagets nuvarande styrelseledamöter har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Ingen av Bolagets styrelsemedlemmar har slutit något avtal med Bolaget om förmåner efter avslutat uppdrag. Varken styrelsens ordförande, styrelseledamöter, verkställande direktör, rådgivare eller revisor har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets policy.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress:

Orezone AB (publ)
Södra Allégatan 13
413 01 GÖTEBORG

Tel: 031-131190
E-mail: info@orezone.se

Generella synpunkter på Orezones prospekteringsobjekt i Sverige och dess initiativtagare

Bergsingenjör Anders West har varit ledare för ett flertal företag som under mer än trettio år ägnat sig åt malmprospektering i ett antal länder på den internationella marknaden.

Hans nuvarande företag "Orezone" har nyligen föreslagit prospekteringaktiviteter för ett antal strategiska och ädla metaller inom tre väl utvalda regioner i Sverige: indium i västra Bergslagen, vanadin och molybden i Fjällranden samt guld och nickel i Norrbotten.

Dessa prospekteringsobjekt är väl utvalda ur geologisk synpunkt och har en klar potential till att bli framgångsrika. Anders West har emellertid inte bara förmågan att komma med intressanta arbetshypoteser, han har en mångårig bakgrund som operativ ansvarig för direkta undersökningar av de utvalda objekten och jag betraktar Anders West som synnerligen kapabel att leda bolaget.

Åbo, 4 mars 2015



Krister Sundblad
professor i mineralresurser vid Åbo Universitet



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Orezone AB (publ), med organisationsnummer 556785-4236, registrerades vid Bolagsverket den 6 juli 2009. Bolagets associationsform är aktieföretag och regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktieföretagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Göteborg kommun, Västra Götalands län. Huvudkontorets adress är Södra Allégatan 13, 413 01 Göteborg. Bolagets hemsida återfinns på www.orezone.se.

VÄSENTLIGA AVTAL

Orezones projektportfölj innehåller en rad mineralprospekt och metaller. Bolaget innehar per januari 2015 tio undersökningstillstånd om 14 572 hektar och utvärderar kontinuerligt nya områden som faller inom bolagets strategi.

Undersökningstillstånd per december 2014

Benämning	Län	Kommun	Mineral	Giltig t o m	Areal, Ha
Mögreven nr 1	Värmland	Filipstad	Au, Cu	2015-08-15	409
Hyttsjön nr 1	Värmland	Filipstad	Au, Cu	2015-08-27	415
Kniphöjden nr 1	Värmland	Säffle	Au	2015-10-08	189
* Fallmossen nr 1	Värmland	Filipstad	Zn	2017-02-27	683
* Vinsberget nr 1	Värmland	Filipstad	Zn	2017-02-27	204
Fågelåsen nr 1	Värmland	Filipstad	REE	2017-02-27	57
Svartlå nr 3	Norrbottnen	Boden	Ni, Pt	2017-07-17	4 426
Sarvastjärnen nr 1	Norrbottnen	Älvsbyn	Cu	2017-08-21	3 497
Nollaberget nr 1	Värmland	Torsby	REE	2017-10-24	811
Surberget nr 1	Norrbottnen	Vilhelmina	V, Mo	2014-09-11	3 881
S:a 10 tillstånd					14 572

* Ligger i projektområdet Saxå.

Au	Guld
Cu	Koppar
Zn	Zink
Ni	Nickel
Pt	Platina
Mo	Molybden
V	Vanadin
REE	Sällsynta jordartsmetaller

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående föreligger.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd bedöms tillräckligt för Bolagets behov.

AVTAL OM EMISSIONSGARANTI

Föreliggande nyemission omfattas till 60 % (4,2 Mkr) av emissionsbeloppet (6,9 Mkr) av en emissionsgaranti utställd av Capensor Capital AB, 556849-6334. Kontant ersättning utgår med 10% procent av garanterat belopp. Garanten kan nås via Bolagets kontor.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

RÅDGIVARE

Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Uppdraget består av administrativa tjänster relaterade till förestående notering av Bolagets aktier vid AktieTorget, förestående nyemission och vissa bolagsärenden. Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktier.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Orezones bolagsordning, anmälningssedlar liksom detta memorandum i tryckt form finns under hela erbjudandets teckningstid tillgängliga på Bolagets kontor. Handlingarna kan också beställas från Bolaget och adressen återges i avsnittet "Kontaktuppgifter" i detta memorandum, samt på någon av hemsidorna www.orezone.se, www.aktietorget.se eller www.eminova.se.

INTRESSEN

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolagets verksamhet förutsätter inga tillstånd eller licenser förutom de undersökningstillstånd som redovisas ovan.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 555 000 kronor fördelat på 27 750 000 emitterade aktier. Endast ett aktieslag föreligger. Aktiernas kvotvärde är 0,02 kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Aktiens ISIN-kod är SE0006452546. Varje aktie representerar en röst vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädda aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämma, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 555 000 kronor och högst 2 220 000 kronor och antalet aktier skall vara lägst 27 750 000 st och högst 111 000 000 st.

ÄGARSTRUKTUR

Bolaget hade per den 30 december 2014 3 376 aktieägare. Nedan redovisas samtliga ägare med ett innehav överstigande 5 procent av röster och kapital.

Ägarstruktur före nyemissionen:

Ägare	Antal aktier	Andel, %
Archelon AB	12 062 794	43,47
Anders West	2 505 142	9,03
Övriga, ca 3300	10 170 845	47,52
Summa:	27 750 000	100,00

Ägarstruktur vid fullteckning av nyemissionen:

Ägare	Antal aktier	Andel, %
Archelon AB	12 062 794	21,73
Anders West	2 505 142	4,51
Övriga, ca 3300	37 920 845	73,76
Summa:	55 500 000	100,00

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Förändring antal aktier	Kvotvärde, SEK	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2009	Bolagsbildning	100 000,00	–	100	100 000,00	1 000
2014	Aktiesplit 1 250:1	–	1 249 000	0,08	100 000,00	1 250 000
2014	Nyemission	400 000,00	5 000 000	0,08	500 000,00	6 250 000
2014	Aktiesplit 4:1	–	18 750 000	0,02	500 000,00	25 000 000
2014	Nyemission	55 000,00	2 750 000	0,02	555 000,00	27 750 000
2015	Föreliggande nyemission*	555 000,00	27 750 000	0,02	1 110 000,00	55 500 000

* Förutsatt att emissionen blir fulltecknad. De nyemitterade aktierna, förutsatt fullteckning, kommer att motsvara 50 procent av Bolagets röster och kapital.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några avtal mellan aktieägare som skulle kunna påverka kontrollen över Bolaget.

BEMYNDIGANDE

Vid bolagsstämma den 22 oktober 2014 erhöll styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen emittera aktier, och/eller teckningsoptioner så att aktiekapitalet ökas med högst 1 665 000 kronor. Bemyndigandet gäller fram till årsstämman 2015.

UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för verksamhetsåret 2015. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

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

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Framtida vinstmedel kommer i första hand att användas som rörelsekapital om detta bedöms gynnsamt för Bolagets verksamhet. Övriga vinstmedel skall tillkomma aktieägarna i form av utdelning.

PERSONALOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har inga personaloptions- eller incitamentsprogram.

TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner förutom de som ingår i den unit som erbjuds i föreliggande nyemission. Teckningsoptionen har beteckningen TO1. Fullständiga villkor beskrivs på annan plats i detta memorandum. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer aktiekapitalet att ökas med 555 000 kronor.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns inga konvertibla skuldebrev i Bolaget.

HANDELSPLATS OCH HANDEL

Bolaget har ansökt om upptagande av dess aktie vid marknadsplatsen AktieTorget. Godkännande erhöles den 6 mars 2015.

Aktietorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med NASDAQ använder Aktietorget handelssystemet INET. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Aktietorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på Aktietorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information, samt på www.aktietorget.se.

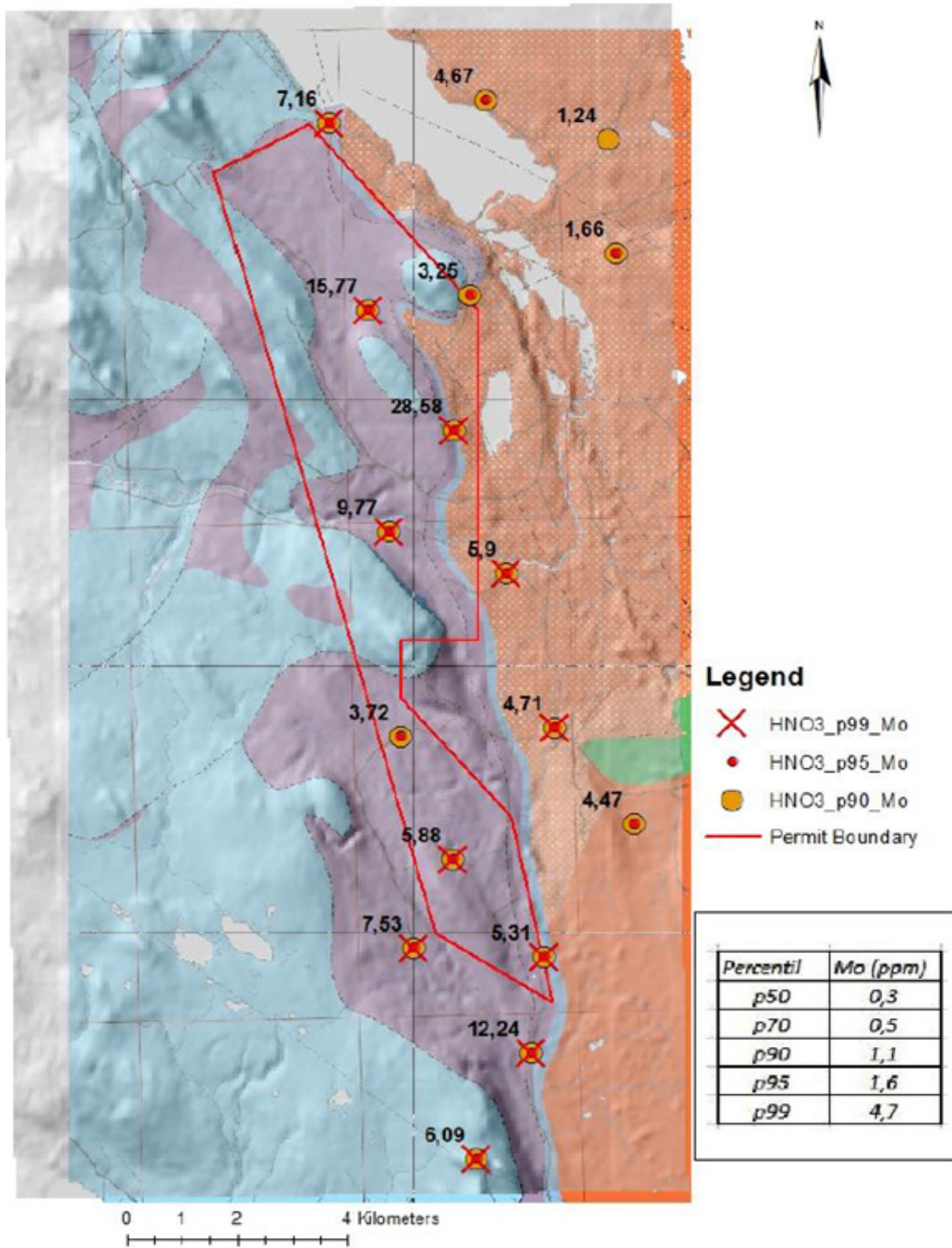
ÖVERLÅTELSE

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas. Emellertid har huvudägarna ingått utfästelse om så kallad lock-up under tolv månader från noteringsdatum. Se även sidan 5.

ÖVRIGT

Bolagets aktie är inte underställd tvångsinlösen. Det har inte lagts några bud avseende övertagande av Bolagets kapital under innevarande eller föregående verksamhetsår.

Surberget Mo



Bilden visar en kraftig Molybden-anomali över hela Surberget-objektet. Anomalin kommer att följas upp med provtagning och kaxborrning under fältsäsongen 2015.

FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderad årsredovisning för 2013, samt från reviderad resultat- och balansrapport per 2014-12-31. Båda har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

UTVALD FINANSIELL HISTORIK

RESULTATRÄKNING	2014	2013
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-169 240	-7 922
Personalkostnader	-51 517	-
Summa rörelsens kostnader	-220 757	-7 922
Rörelseresultat	-220 757	-7 922
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	1	-
Summa resultat från finansiella poster	1	0
Resultat efter finansiella poster	-220 756	-7 922
Årets förlust	-220 756	-7 922

BALANSRÄKNING	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>		
Prospekteringsutgifter mm	152 130	-
Summa anläggningstillgångar	152 130	0
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Övriga kortfristiga fordringar	27 273	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	174 530	
<u>Kassa och bank</u>	197 726	56 627
Summa omsättningstillgångar	339 25	56 627
Summa tillgångar	551 659	56 627
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet Eget Kapital		
Aktiekapital	555 000	100 000
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	121 258	-
Balanserat resultat	-46 373	-38 451
Årets förlust	-220 756	-7 922
Summa eget kapital	409 129	53 627
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	115 000	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 530	3 000
Summa kortfristiga skulder	142 530	3 000
Summa eget kapital och skulder	551 659	56 627

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2013	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlad förlust	Eget Kapital
Belopp vid årets ingång	100 000	-	-38 451	61 549
Årets förlust	-	-	-7 922	-7 922
Belopp vid årets utgång	-	-	-46 373	53 627
2014	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlad förlust	Eget Kapital
Belopp vid årets ingång	100 000	-	-46 373	53 627
Nyemission	455 000	121 258	-	576 713
Årets förlust	-	-	-220 756	-220 756
Belopp vid årets utgång	555 000	121 258	-267 129	409 129

KASSAFLÖDEANALYS

Indirekt Metod	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat före finansiella poster	-220 757	-7 922
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-142 273	-
Ökning/minskning leverantörsskulder	115 000	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	24 530	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-223 500	-7 922
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-152 130	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152 130	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	516 728	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	516 728	-
Årets kassaflöde	141 098	-7 922
Likvida medel vid årets början	56 627	64 549
Likvida medel vid årets slut	197 725	56 627

REVISIONSBERÄTTELSE

Revisionsberättelsen för 2013 följer standardformuleringarna. Årsbokslutet för 2014 har granskats utan anmärkningar av Bolagets revisor, som kommer att avge revisionsberättelse inför årsstämman 2015.

FINANSIELL STÄLLNING OCH RELATERAD INFORMATION

RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden.

Skulle föreliggande garanterade nyemission inte inbringa förväntade likvider, avser styrelsen i första hand finansiera verksamheten genom att uppta nya lån från närstående, och bedriva den fortsatta verksamheten i begränsad omfattning. I andra hand kommer underökningstillstånd och andra tillgångar att avyttras, och i tredje hand kommer hela eller delar av verksamheten läggas ned.

HÄNDELSER EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning har inträffat efter utgången av den senaste rapportperioden.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Likviden från föreliggande nyemission kommer i sin helhet att användas för prospektering inom Bolagets aktuella undersökningstillstånd.

LÅNEBEHOV

Bolaget har inga långfristiga skulder av betydelse och styrelsen ser för närvarande inget behov av att uppta några lån.

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Det finns för närvarande ett fåtal investeringar i maskiner och inventarier. Bolaget har inte gjort några utfästelser om ofinansierade investeringar. Inte heller planeras några nya inköp. Bolaget har inga betydande materiella fasta tillgångar.

TENDENSER

Bolagets möjligheter att avyttra påvisade fyndigheter styrs av rådande och förväntade metallpriser på världsmarknaden.

Styrelsen känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets utsikter under innevarande år. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka bolagets verksamhet.



VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTION TO 1

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan:

“bankdag” dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning avskuldebrev inte är likställd med allmänhelgdag;

“Eminova” Eminova Fondkommission AB, org.nr 556889-7887;

“Bolaget” Orezone AB (publ), 556785-4236;

“innehavare” Innehavare av teckningsoption;

“teckningsoption” Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar eller genom kvitning av fordran enligt dessa villkor;

“teckning” Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av optionsrätt, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;

“teckningskurs” Den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

“EUROCLEAR” Euroclear Sweden AB.

§ 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING MM

Antalet teckningsoptioner (TO 1) uppgår till högst 27 750 000 stycken. Teckningsoptionerna skall registreras av EUROCLEAR i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 5, 6, 7 och 9 nedan skall ombesörjas av Eminova eller annat kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Eminova eller annat kontoförande institut.

§ 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavare skall äga rätt att för varje (1) teckningsoption TO 1 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttiofem (75) procent av den genomsnittliga volymägda kursen för aktien enligt Aktietorget officiella kursstatistik under den period på tjugo (20) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar, dock med en teckningskurs om högst 0,55 kronor per aktie och lägst 0,25 kronor per aktie. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja.

§ 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 24 augusti 2015 till och med den 7 september 2015 samt från och med den 2 november 2015 till och med den 23 november 2015 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av § 7 mom K, L, M och N nedan. Vid sådan anmälan skall, för registreringsåtgärder, ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formuläringes till Eminova eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till Eminova. Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren. Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

§ 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN MM

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskontoslutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning vilken beslutats av bolagsstämman närmast efter det teckning verkställts. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för utdelning det år teckning verkställs. För det fall att utdelning, som hänför sig till ett och samma räkenskapsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på avstämningskonto dock ske först efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS MM

A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Eminova enligt följande formler:

omräknad
teckningskurs = föregående teckningskurs x
antalet aktier före fondemissionen
antalet aktier efter fondemissionen

omräknat antal aktier
som varje teckningsoption
berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av antalet x antalet aktier efter
fondemissionen
antalet aktier före fondemissionen

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efteravstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos EUROCLEAR.

C. Genomför Bolaget en nyemission - med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning medutnyttjande av optionsrätt:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan Eminova verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Eminova enligt följande formler:

omräknad
teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutets fastställda
teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten

omräknat antal aktier
som varje teckningsoption
berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av antalet x (aktiens
genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Aktietorget Stockholm s officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betal kurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x
(aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien)
antalet aktier före emissionsbeslutet

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Uppstår ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontant belopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning - skall beträffanderätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning medutnyttjande av optionsrätt, bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2, ägamotsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Eminova enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption av x
(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Aktietorget Stockholm s officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkursnoterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärvavärdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, tillaktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vidteckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna skall utföras av Eminova enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption av x
(aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värdeskall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Aktietorget Stockholm s officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vidaffärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Aktietorget Stockholm eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet.

I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vidomräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom C sista stycket ovan, ägamotsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen -med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning- äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, omteckning på grund av optionsrätt verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antalaktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D eller E ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider åtta (8) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fem (5) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Eminova enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = Föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs) ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Aktietorget Stockholm s officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkursnoterade köpkursen ingå i beräkningen.

Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova tvåbankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter. Har anmälan om teckning ägt rum men, pga bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Eminova enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat från den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs) ökad med det belopp som återbetalas per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknad återbetalningsbelopp per aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens fenomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)
det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad angivits i mom C 1 ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Eminova] tvåbankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.
Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t o m den dag då den omräknadeteckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är omminskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt [Eminovas] bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.H. Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom A-E, mom G eller mom H ovan och skulle, enligt [Eminovas] bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skäligen, skall Eminova, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligen resultat.

I. Vid omräkning enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit lagakraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare -oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdag skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom M, skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagengenom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan omteckning ej får ske efter slutdagen.

N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall innehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tiondekalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

O. Oavsett vad under mom K, L, M och N ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

§ 8 SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med Eminova i god tid innan Bolaget vidtager sådana åtgärder som avses i § 7 ovan. Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra enomräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

§ 10 MEDDELANDEN Meddelande rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister. Är teckningsoptionerna registrerade vid Aktietorget Stockholm skall meddelanden även lämnas till Aktietorget Stockholm och Tidningarnas Telegrambyrå.

§ 11 ÄNDRING AV VILLKOR

Eminova äger att för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Eminovas bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 SEKRETESS

Bolaget, Eminova eller EUROCLEAR får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från EUROCLEAR om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress.
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 BEGRÄNSNING AV EMINOVAS OCH EUROCLEARs ANSVAR

I fråga om de på Eminova och EUROCLEAR ankommande åtgärderna gäller – beträffande EUROCLEAR med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument -att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknandeomständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Eminova eller EUROCLEAR själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Eminova eller EUROCLEAR är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Eminova eller EUROCLEAR varit normalt aktsam. Eminova är i intet fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för Eminova eller EUROCLEAR att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 TILLÄMPLIG LAG

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall avgöras av allmän domstol med vid Göteborgs tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.



BOLAGSORDNING

ANTAGEN 2014-10-22

§1 Firma

Bolagets firma är Orezone AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

§3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att huvudsakligen exploatera georesurser med särskild inriktning på malmer, mineraler och hydrokarboner. Bolaget får därutöver bedriva handel med koncessioner och rättigheter inom råvarusektorn samt bedriva handel med finansiella instrument såsom aktier och därtill relaterade värdepapper, obligationer och valutor, fast egendom och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 555 000 kronor och högst 2 220 000 kronor.

§5 Aktieantal

Antalet aktier skall vara lägst 27 750 000 och högst 111 000 000.

§6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter väljs på årsstämma för tiden intill dess årsstämma har hållits under fjärde räkenskapsåret efter valet.

§7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt

på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till årsstämma skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och i fråga om extra bolagsstämma som inte ska behandla fråga om ändring av bolagsordningen tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§8 Bolagsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.

9. Val av styrelse och, i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231.

§10 Deltagande på bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

§11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad 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 ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Transaktioner i Orezone AB:s (publ) värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Källskatt utgår på utdelningar i samband med aktieförsäljning. Bolaget påtar sig inte ansvaret att innehålla källskatt.

KONTAKTUPPGIFTER

OREZONE AB (PUBL)
SÖDRA ALLÉGATAN 13
413 01 GÖTEBORG
tel: 031 - 131190
e-post: info@orezone.se

