



**FÖRETRÄDESEMISSION  
APRIL 2018**

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION.....	4
OREZONE I KORTHET .....	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER.....	6
RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER.....	7
VD-KOMMENTAR .....	8
BAKGRUND OCH MOTIV .....	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	13
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR.....	15
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	15
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	17
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	22
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION.....	23
SKATTEKONSEKVENSER .....	25
BOLAGSORDNING .....	27

### BOLAGSINFORMATION

Bolagsnamn: Orezone AB (publ)  
Organisationsnummer: 556785-4236  
Adress: Box 262, 233 25 Svedala  
Telefon: 070 355 15 60  
Hemsidaadress: [www.orezone.se](http://www.orezone.se)  
E-postadress: [info@orezone.se](mailto:info@orezone.se)

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 1	24 maj 2018
Årsstämma 2018	28 juni 2018
Delårsrapport kvartal 2	16 augusti 2018
Delårsrapport kvartal 3	22 november 2018
Bokslutskommuniké 2018/kvartal 4	21 februari 2019

## SAMMANFATTANDE VILLKOR

Extra bolagsstämman i Orezone beslutade den 14 mars 2018 om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Nyemissionen uppgår till högst 119 191 472 aktier med en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie vilket motsvarar en bolagsvärdering före emission om ca 3 MSEK ("Nyemissionen"). Vid full teckning väntas Nyemissionen inbringa ca 6 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

## GARANTIÅTAGANDE OCH TECKNINGSFÖRBINDELSE

Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantier till ett belopp om cirka 1 MSEK eller cirka 17 procent. För mer information om garantiåtagande och teckningsförbindelser se avsnittet "Villkor och anvisningar".

## VILLKOR

Avstämningsdag:	28 mars 2018
Teckningstid:	3 april 2018 - 20 april 2018
Handel med teckningsrätter:	3 april 2018 – 18 april 2018
Teckningskurs:	0,05 SEK per aktie
Teckningsrätter:	Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie i Bolaget en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nya aktier.
Antal aktier i Nyemissionen:	högst 119 191 472 aktier
ISIN-kod Aktien:	SE0006452546
ISIN TR:	SE0010985317
ISIN-kod BTA:	SE0010985325

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning till Orezones hemsida samt Aktietorget

- Årsredovisning och revisionsberättelse för 2015
- Årsredovisning och revisionsberättelse för 2016
- Kvartalsrapport Q1,2,3 2017 samt bokslutskommuniké 2017  
Kvartalsrapporterna samt bokslutskommunikén för 2017 har ej granskats av bolagets revisor
- MAWSON DRILLS NEAR-SURFACE URANIUM AT TÅSJÖ, SWEDEN, MARCH 19, 2007
- DRILLING EXPANDS NEAR-SURFACE URANIUM AT TÅSJÖ, SWEDEN, JUNE 11, 2007
- A Note on the map of Critical Raw Material deposits of Europé, Version 3, January 2015

Information, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.orezone.se](http://www.orezone.se).



## VIKTIG INFORMATION

### ALLMÄNT

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Orezone AB (publ)s, (Orezone eller "Bolaget") org.nr 556785-4236, beslut om genomförande av Nyemission med företrädesrätt till Bolagets aktieägare på de villkor som framgår av detta Memorandum ("Erbjudandet"). En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Orezone och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för Orezone är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Orezone har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka bedömningen av Bolaget. Bolagets revisor har inte granskat den information som lämnas i föreliggande Memorandum.

### REGELVERK

Memorandumet utgör ej ett Prospekt enligt Lagen 1991:980 om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen (FI). Emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt Lagen om Handel med Finansiella instrument (1991:980), 2 kap 4§ p5. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissioner av överlåtbara värdepapper i Bolaget, riktade till allmänheten, understiger 2,5 miljoner euro under en 12-månadsperiod (2 kap 4§ LHF).

### DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet i detta Memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registre-

rings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får därför inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. De aktier som erbjuds till förvärf har inte registrerats enligt United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte utjudas till försäljning eller försäljas (varken direkt eller indirekt) i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärf av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

### FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Orezones aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i detta Memorandum är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de

som beskrivs i avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande. Orezone lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART  
Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.orezone.se](http://www.orezone.se) och Aqurat Fondkommission ABs hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

### TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

För Nyemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Nyemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut vid genomförandet av Nyemissionen. Aqurat Fondkommission friskriver sig från allt ansvar beträffande innehållet i detta Memorandum samt för eventuella investerings- och, eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

## OREZONE I KORTHET

Orezone AB (publ), orgnr 556785-4236, är ett publikt aktiebolag grundat 2009, under namnet Resolution Energy RE AB med avsikt att utföra seismiska undersökningar för oljeindustrin. Bolaget har cirka 3700 aktieägare och aktien är sedan den 22 juni 2015 upptagen till handel på AktieTorget med kortnamnet ORE.

### AFFÄRSIDÉ OCH SYFTE

Orezone är ett svenskt prospekteringsbolag som innehar tre undersökningstillstånd om 2 259 hektar över potentiella mineraliseringar i Västerbotten däribland i Fetsjön-Ormbäcken området. Bolaget utvärderar kontinuerligt nya områden som faller inom Bolagets strategi. Samtliga tillstånd ligger i stråk, så kallade metallogenetiska områden, vilka Sveriges geologiska undersökning, SGU, definierat som intressanta ur prospekteringssynpunkt.

Bolagets affärskoncept är att erhålla rättigheter, utföra de arbeten som krävs och sälja objekt eller ingå samarbetsavtal med större bolag innan den kapitalkrävande gruvfasen.

Orezone fokuserar på att finna prospekt och mineraliseringstyper som har förutsättningar för att bli kommersiellt drivvärda 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 projekten.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

### EMISSIONEN

Extra bolagsstämman i Orezone beslutade den 14 mars 2018 om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan öka med högst 2 383 829,44 SEK genom emission av högst 119 191 472 aktier till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie. Antalet aktier kommer därmed öka från 59 595 736 till högst 178 787 208 aktier. Detta medför en maximal utspädning om 67 procent för aktieägare som inte deltar i Nyemissionen (beräknat som antalet nya aktier och röster dividerat med det totala antalet aktier och röster efter ett fulltecknat Erbjudande).

Teckningskursen för Nyemissionen är baserad utifrån senaste handlade marknadskurs vid styrelsens förslag till bolagsstämman om Nyemission med rabatt beaktande i första hand att det är en företrädesemission samt efter diskussioner med rådgivare och slutligen de som garanterar Nyemissionen. Anmälan om teckning skall ske under perioden från och med 3 april 2018 till och med den 20 april 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden.

### TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 28 mars 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie i Bolaget en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nya aktier.

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDE

För det fall Nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt. Det vill säga från och med 3 april 2018 till och med den 20 april 2018.

### TECKNINGSFÖRBINDELSE OCH EMISSIONSGARANTI

Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantier till ett belopp om cirka 1 MSEK eller cirka 17 procent av den högst emissionsvolymen. För mer information om garantiåtagande och teckningsförbindelser se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Genom Erbjudandet tillförs Orezone knappt 6 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till totalt 0.5 MSEK exklusive garantikostnader vilka uppgår till en kontant ersättning om 10 procent. Emissionslikviden är avsedd att användas till att finansiera fortsatta och fördjupande undersökningar inom Fetsjön-Ormbäcken området samt att för kunna fortsätta Bolagets långt framskridna arbete med att söka industriella partners för att driva Fetsjön-Ormbäckenprojektet vidare enligt fastställd plan.

**Härmed inbjuds aktieägarna och allmänheten, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna aktier i Orezones Nyemission.**

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Memorandumet som upprättats av styrelsen för Orezone med anledning av Nyemissionen. Styrelsen för Orezone är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Orezone återfinns i avsnittet "Styrelse, ledning och revisor". Styrelsen för Orezone försäkrar härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Memorandumets innebörd.

**Svedala 2018-03-29  
Styrelsen, Orezone AB (publ)**

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Orezones verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtmöjligheter 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.

De två största riskerna är enligt styrelsens bedömning finansieringsbehov och tillgång till kapital samt prospekteringsrisk. Prospekteringsbranschen är kapitalkrävande och innebär att ytterligare finansiering kan komma att krävas för en gynnsam utveckling av bolaget. Styrelsen och ledningen bedömer att likviditeten, förutsatt att Nyemissionen blir fulltecknad, är tillräcklig för nästkommande 12 månader räknat från balansdagen. Framtida finansieringsbehov kan dock inte uteslutas och styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering.

### VERKSAMHETSRISKER

#### 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.

#### RISK FÖRLÄNGNING UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND

Skulle Bergstaten efter ansökans inlämnande ej förlänga tillstånden så går tillstånden ut, alla resultat måste skickas in till Bergsstaten inom något år och därefter är resultaten icke offentliga i fyra år men kan sedan hämtas hos SGU.

#### 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 mineralutvinnings-

gar 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.

### FINANSIELLA RISKER

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

### RÖRELSEKAPITAL OCH FRAMTIDA FINANSIERING

Styrelsen för Orezone gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet före genomförande av föreliggande Nyemission inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långfristiga resurser. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 2 MSEK. Givet att den föreliggande Nyemissionen fulltecknas bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tjugofyramånadersperioden. Om Nyemissionen ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av t.ex. riktad nyemission. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur. För det fall Bolaget beslutar om kapitalintensiva investeringar kan det sannolikt behövas tillskott av externt kapital. Detta kan medföra att ägarkapital kan komma att behöva tillskjutas för att Bolaget skall utvecklas på bästa sätt. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av allmänna marknadsläget för kapitaltillskott och ägarnas förutsättningar att delta i framtida emissioner. Skulle Bolaget inte få tillgång till ytterligare finansiering, eller kunna få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

#### Framtida nyemissioner av aktier

Förutom den beslutade Nyemissionen har Bolaget för närvarande inga planer på att genomföra ytterligare nyemissioner av aktier. Trots detta kan Bolaget i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa kapital. Om sådan nyemission genomförs kommer aktieägarna att få sin ägarandel utspädd, i fall de inte tecknar sin andel i nyemissionen alternativt om nyemissionen är riktad till andra än samtliga aktieägare, vilket minskar det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget. Sådan nyemission kan även få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

#### Garantiåtagande & teckningsförbindelser

Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantier till ett belopp om cirka 1 MSEK eller cirka 17 procent av den högst emissionsvolymen. För mer information om garantiåtagande och teckningsförbindelser se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## VD-KOMMENTAR

Mitt inledande arbete som VD fokuserats på att hitta potentiella industriella partners är och har varit en förutsättning för att Fetsjön - Ormbäcken projektet skall kunna tas vidare till nästa fas, då det dels behövs en bredare kompetensbas och också en helt annan volym av pengar för att konkretisera projektet kommersiellt.

Och som vi rapporterat under senhösten så har detta arbete lett oss till den kinesiska marknaden då kinesiska bolag besitter i mångt och mycket på den kompetens inom vilken vi söker samarbete och partnerskap, nämligen inom anrikning-smetoder och gruvprojektering.

Jag har även lagt stort fokus på att hitta en ny geologisk konsult att jobba med och det har vi lyckats med genom att knyta till oss Jan-Olof Arnbom. Jan-Olof har ett mångårigt förflutet inom hos Sveriges geologiska undersökning (SGU), bland annat som chef för enheten för Gruvnäring.

Nedan ska Jan-Olof och jag försöka beskriva vad Orezone utfört för arbeten i våra undersökningstillstånd Fetsjön och Ormbäcken. Under fältsäsongerna 2016 - 2017 har ytkartering (lokalisering av jordarter och avlagringar på jordytan) utförts i Fetsjön medan borrhål sattes i Ormbäcken. Skälet till detta var att bevisa att mineraliseringen i Fetsjön sträcker sig in i Ormbäcken området.

Resultatet:

- Mineralisering av samma typ som i Fetsjön påträffades även i Ormbäcken. Det REE förande fosforitlagret från Fetsjön påträffades i båda borrhålen.
- Dessutom påträffades grafit och metallförande alunskiffer av mer än 156 meters mäktighet.
- Malmvärdet i Fetsjön – Ormbäcken består i grafit, REE, molybden och vanadin.

Efter denna bekräftelse av mineraliseringar gick vi vidare med provtagningar och kemiska analyser på de 38 borrhämnor som upptagits.

Grafithalten i de prover som analyserats på grafit uppgår till cirka 5 - 6% TGC (Total graphitic carbon). Som en tumregel ligger ekonomisk grafithalt på cirka 2 - 3%, vilket då kan ge ett betydande bidrag till malmvärdet.

Försöken med REE fortsätter medan vi vet det är möjligt att ta ut andra metaller såsom molybden och vanadin ur förekomsten med beprövade metoder.

Under våren och sommaren skall vi nu bedriva fortsatta och fördjupande undersökningar inom Fetsjön-Ormbäcken området samt påbörja ytterligare lakningsförsök.

En spännande tid och utveckling för Orezone och aktieägarna är att vänta!

Lars Blixt, Verkställande Direktör

*Arbetet med ytkartering är utfört av Mindworks Geoconsulting ,arbetet med provtagningar och kemiska analyser är utfört av Intertek Testing Services Philippines Inc.*





## BAKGRUND OCH MOTIV

### BAKGRUND

Orezone är ett svenskt prospekteringsbolag som innehar tre undersökningstillstånd om 2 259 hektar över potentiella mineraliseringar i Västerbotten däribland i Fetsjön-Ormbäcken området.

Orezones verksamhet har koncentrerats till Fetsjön & Ormbäcken där Bolaget anser att störst potential finns då förekomsterna av sällsynta jordartsmetaller (Rare Earth Elements, REE), uran, molybden och vanadin i Fetsjön-Ormbäcken stråket varit kända alltsedan Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) och flera statliga bolag prospekterade i området på sextiotalet.

Fyndigheten Fetsjön-Ormbäcken utgörs av en skiffer (s.k. alunskiffer) som är en del av en sedimentär formation som finns på flera områden längs fjällkedjans östra rand. Skiffern är flackt liggande och den överlagras av gråvackor och underlagras av kvartsiter och har varit föremål för omfattande undersökningar i flera omgångar i slutet av 1900-talet och början av 2000-talet, då man främst var intresserad av dess uranhalt.

Dessa undersökningar visade även på att skiffern är rik på många metaller, bl.a. sällsynta jordartsmetaller (REE) samt fosfor och grafit.

För Fetsjön anger SGU på sin hemsida en kombinerad REE halt på 0.11% och en uran halt på 0.03%.

### Gällande undersökningstillstånd per 2018-03-01

Benämning	Län	Kommun	Mineral	Giltig t.o.m.	Areal
Fetsjön	Västerbotten	Dorotea	V, Mo, REE	2018-10-28	304
Rönnberget nr 1	Västerbotten	Dorotea	V. Mo, REE	2018-09-23	1698
Svärmyrbodarna nr 1	Västerbotten	Åsele	Zn, Pb, Ag	2018-09-10	257

### S:a 3 tillstånd

Ovanstående undersökningstillstånd löper ut under 2018 och arbetet med att ansöka om förlängning har påbörjats.

Kraven för att få förlängning av undersökningstillstånd är att Bolaget ska ha utfört omfattande arbeten så som geologiska eller geofysiska arbeten under tillståndstiden (3 år), t.ex. undersökningsborrningar, geofysiska mätningar, provtagningar av berg o jord, karteringar av berg och jord eller dylikt och detta har Orezone uppfyllt enligt samtal med Bergstaten.

Det är således styrelsens bedömning att en förlängning av ovan nämnda undersökningstillstånd kommer att erhållas.

Skulle dock Bergstaten efter ansökans inlämnande ej förlänga tillstånden så går tillstånden ut, ingen vidare prospektering får ske, och alla resultat måste skickas in till Bergsstaten inom något år och därefter är resultaten icke offentliga i fyra år. Efter det blir resultaten offentliga och kan hämtas hos SGU.

Bolaget har tidigare innehaft ett antal andra undersökningstillstånd men som styrelsen har beslutat att ej ansöka om förlängning av då tillräckliga undersökningar ej utförts av Bolaget för att garantera förlängning samt att styrelsen även gjort bedömningen att dessa områden ej anses som tillräckligt intressanta.

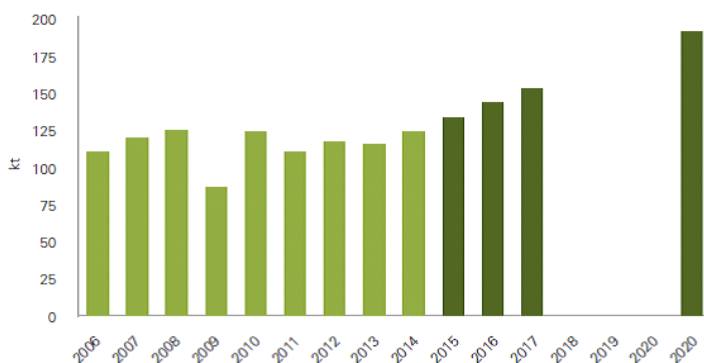
## FRAMTID OREZONE

### Omvärdsanalys REE

Sällsynta jordartsmetaller – eller rare earth elements (REE) – är en grupp med 17 grundämnen som alla är metaller. Behovet på de här metallerna har ökat kraftigt de senaste tjugo åren, i och med att efterfrågan på grön och smart teknik blivit högre. Förutom att användas i vardagselektronik är de viktiga för modern grön teknik, till exempel i vindkraftverk och elfordon. Idag sker den största delen av världens produktion av sällsynta jordartsmetaller i Kina, som producerar mer än 90 procent av den globala produktionen som årligen beräknas vara 123 000 - 146 000 ton (år 2016).

Behovet av REE ökar ständigt. Världens behov av REE har beräknats uppgå till ca 200 000 ton år 2020.

**Figure 2.4:**  
Historical and forecasted rare earth consumption, 2006-2020



Source: Curtin University, IMCOA, 2014. REE production and consumption statistics are subject to considerable margins of error and difficult to verify due to the existence of a REE black market fuelled by illegal exports from China.

På grund av den höga efterfrågan behövs det fler fyndigheter för att säkra försörjningen, inte minst för EU, vars industrier är beroende av tillgången på REE.

Inom EU har projektet EURARE (avrapporterat 2017) beräknat följande efterfrågan på REE-metaller till år 2020 och 2030:

Till magneter för företrädesvis vindkraftverk, så kommer det till 2020 årligen att behövas 74 ton Pr<sub>2</sub>O<sub>3</sub>, 1740 ton Nd<sub>2</sub>O<sub>3</sub>, 18 ton Tb<sub>4</sub>O<sub>7</sub> och 180 ton Dy<sub>2</sub>O<sub>3</sub>.

För ljus teknologiska behov beräknas den årliga efterfrågan år 2020 uppgå till 723 ton Y<sub>2</sub>O<sub>3</sub>, 92 ton La<sub>2</sub>O<sub>3</sub>, 61 ton Eu<sub>2</sub>O<sub>3</sub>, 46 ton CeO<sub>2</sub> och 35 ton Tb<sub>4</sub>O<sub>7</sub>.

Transportsektorns behov (magneter, katalysatorer, batterier mm) beräknas behöva metaller omfattande 1000 ton La, 840 ton Ce, 280 ton Nd och 80 ton Pr år 2020.

År 2030 beräknas efterfrågan uppgå till 7000 ton La, 4300 ton Ce, 1500 ton Nd och 430 ton Pr.

De sällsynta jordartselementen (REE) är en grupp med 17 kemiskt liknande element (lantaniderna, scandium (Sc) och yttrium (Y)).

De är vanligtvis uppdelade i lätta sällsynta jordartsmetaller (LREE) och tunga sällsynta jordartsmetaller (HREE).

Vissa element i denna grupp är viktiga komponenter i modern teknik; neodym (Nd), dysprosium (Dy) och praseodymium (Pr) ingår i magneter som används i vindkraftverk, hårddiskar och motorer i elbilar, europium (Eu), yttrium (Y), terbium (Tb), lantan (La) och cerium (Ce) används för fosforbaserad fluorescerande belysning, smarttelefonskärmar och batterier.

Efterfrågan på dessa ämnen anses växa i en takt på cirka 5 - 10 % per år, men en snabb teknisk utveckling innebär att tillväxten kan bli högre.

Återvinning av skrotelektronik och andra tekniska industrikomponenter bidrar i allt högre grad till REE-utbudet ökar i framtiden, men det är osannolikt att detta ska kunna möta en ökad efterfrågan och därmed förväntas gruvdrift även fortsättningsvis utgöra huvudkällan för REE.

I dagsläget produceras nästan all REE i Kina och EU måste importera praktiskt taget all REE, antingen som råmaterial eller som produkter.

Av denna anledning har Europeiska kommissionen 2014 identifierat REE, särskilt HREE, som kritiska material för industrin i Europa. Nd, Eu, Dy, Tb och Y utgör de mest kritiska elementen, på grund av deras användning för tillverkning av t.ex. magneter, men att även att efterfrågan på Eu, Tb, och Y ökar då lysdioder i allt större utsträckning ersätter andra ljuskällor.

### **FYNDIGHETER I SVERIGE**

Sverige anses vara ett av de områdena med högsta potential för metallprospektering i Europa, och det inkluderar även REE. REE-förekomster i Sverige är huvudsakligen av följande typer:

Bastnäs-typ järnoxid-skarn associerad (t ex Bastnäsfältet i Bergslagen)

REE associerad med apatit järnoxidmalmer (t ex Kiirunavaara-Malmberget, Grängesberg-Blötberget-Idkerberget i Bergslagen och Olserum i Sydöstra Sverige)

REE inom karbonatitkomplex (t ex Alnö-området)

REE-Uranrika fosforiter (Tåsjö)

Nefelin-syenitiska komplex (t ex Norra Kärr);

Granitpegmatiter med REE-rika mineral i centrala och norra Sverige.

I allmänhet är REE associerade med magmatiska (granit, pegmatit) och alkaliska bergarter. Bergarter med hög halt av mineralen monazit och zirkon innehåller ofta högre koncentrationer av sällsynta jordartsmetaller. Sedimentära bergarter, såsom skiffer och grävacka (t.ex. i Tåsjöområdet), innehåller ofta högre koncentrationer av sällsynta jordartsmetaller än andra sedimentära bergarter, t.ex. sandsten och kalksten.

### **TÅSJÖOMRÅDETS REE-FYNDIGHETER**

Alunskiffern i området har i flera omgångar varit föremål för omfattande prospektering, främst för dess höga halt av uran, men också för förhöjda halter av REE och andra element.

Förutom de många rapporter som publicerats, så har Orezone AB sammanställt data från tidigare borrhål och upprättat en geologisk modell för objektet Fetsjön (Mindworks Geoconsulting, april och december 2016).

I SGUs borrhärnearkiv i Malå finns det borrhärneloggar (borrhärskarteringar) utförda av Mawson från 53st borrhärnor från Kronotorpet/Fetsjön, 30st från Bodkullarna och 11st från Ormbäcken.

Förutom uranhalter från kärnor från Kronotorpet/Fetsjön, så publicerade Mawson i juni 2007 21st total-REE analyser från lika många kärnor. Total-REE-halterna låg mellan 271 och 1149 ppm, varav 6st översteg 1000 ppm (i svensk berggrund ligger normalhalten total-REE på 200 - 300 ppm och allt över 500 ppm kan betecknas som förhöjda värden).

I Mawsons två borrhär från Ormbäcken finns 33 analyser av REE med värden 251 - 1633 ppm total REE, varav 10 analyser ligger över 1000 ppm.

Mawson uppger att mineralogisk så är REE i alunskiffern knutet till mineralet apatit, något som även tidigare undersökningar bedömt. REE kan även vara knutet till andra mineral i skiffern, t.ex. monazit.

Mawson beräknade år 2007 att det, förutom uran, fanns mellan 165 000 och 180 000 ton REE och 5 630 000 ton P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> (fosfat) inom ett ca 40 km långt stråk i Tåsjöområdet.

REE-halterna låg mellan 0,11 och 0,24 % och fosfathalten mellan 3,75 och 7,5 %.

I tillägg till Mawsons omfattande borrhärprogram åren 2006 - 2007, så har borrhärningar i området även utförts tidigare av AB Atomenergi (71st), SGAB (40st), Stora Kopparberg (23st) och Waterbore (39st) enligt uppgifter från SGUs mineralinformationskontor i Malå. Dessa har endast analyserats med avseende på uran.

Bedömningar av mineratillgångarna är baserade på Mawsons resultat och utfördes år 2007 av två s.k. qualified persons, nämligen Andrew Brown, Geosynthesis Pty Ltd i Australien och Mark Saxon, Australasian Institute of Mining and Metallurgy

Författat av  
Jan-Olof Arnbom  
f.d. statsgeolog, enhetschef Gruvning

## MOTIV

Med ovanstående fakta så genomförs företrädesemissionen i syfte att finansiera fortsatta och fördjupande undersökningar inom Fetsjön - Ormbäcken området samt att för kunna fortsätta Bolagets långt framskridna arbete med att söka industriella partners för att driva Fetsjön - Ormbäckenprojektet vidare genom att bland annat:

- **Systematisera Orezone AB:s kemiska analyser från Ormbäcken och koppla dem till borrhärna och djup.** De metallrika delarna av borrhärnan kommer då att synliggöras på ett bättre sätt för framtida malmberäkningar och för val av brytteknik.
- **Utvärdera lakningsförsök** Inom kort lakningsförsök att utföras på valda delar av skiffermaterial från Fetsjön och/eller Ormbäcken. Lakningstekniken kommer att väljas efter mineralogiska analyser av skiffern.
- **Arkivstudier hos SGU i Malå att få tag på så många mineralogiska och kemiska analyser som möjligt från Fetsjön och Ormbäcken.** Det kan finnas flera analyser av borrhärnor från alla undersökningar som utfördes i slutet av 1900-talet. Analyser som endast finns analogt.
- **Sammanställa alla kemiska analyser med avseende på REE och övriga intressanta element.** Då alla tillgängliga analyser av borrhärnorna letats fram så kan förhoppningsvis en bra geologisk bild framställas, något som är viktigt för malmberäkningar samt för val av bryt- och anrikningsteknik.
- **Sammanställa befintliga data för att upprätta en geologisk modell över Ormbäcken för att kunna sätta ut nya borrhär på strategiska punkter i Ormbäcken.** En geologisk modell kan på ett tydligare sätt visa hur formationen ser ut i tre dimensioner och var de mest metallrika delarna är belägna. Detta är viktigt för att kunna placera kommande undersökningsborrningar på optimala platser.
- **Kärnborrningar i Ormbäcken. Borrhärskartering, provtagning och analys.** Efter val av platser för kärnborrhär, kommer borrhärnsarbeten att upphandlas. Kärnorna som tas upp ska granskas, karteras, protokollföras och representativa prover ska tas ut och skickas på kemisk analys.
- **Petrologisk/mineralogiska analyser av bergarter och mineral för att fastställa i vilka mineral REE finns bundet och hur det uppträder.** Eftersom ingående mineral i skiffern är mycket finkorniga, så måste bergarten studeras mikroskop med hög förstoring, troligen måste elektronmikroskop användas. Detta är mycket viktigt för att kunna välja anrikningsmetod för de metaller man avser att tvätta ur skiffern. Lakningsförsök baserad på mineralogiska och kemiska parametrar utförs för att fastställa bästa anrikningsmetod. Försöken kan utföras av olika laboratorier, främst i Sverige, men även i Finland har man stor erfarenhet av sådana försök.

Tidsplanen för ovanstående arbete är kommande 16 månader och kommer att finansieras av denna företrädesemission.

Jan-Olof Arnbom  
f.d. statsgeolog, enhetschef Gruvnröring

Martin Liljestrand,  
styrelseledamot



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 28 mars 2018 är aktieägare i Orezone AB (publ) ("Orezone" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

### GARANTIÅTAGANDE OCH TECKNINGSFÖRBINDELSE

Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantier till ett belopp om cirka 1 MSEK eller cirka 17 procent av den högsta emissionsvolymen. För mer information om garantiåtagande och teckningsförbindelser se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

### TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie i Bolaget en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nya aktier.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,05 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 28 mars 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 26 mars 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 27 mars 2018.

### TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 3 april 2018 till och med den 20 april 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget från och med den 3 april 2018 till och med den 18 april 2018. Dessa teckningsrätters ISIN-kod är SE0010985317. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 18 april 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 20 april 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsfolder avseende Företrädesemissionen. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 april 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

#### 1) INBETALNINGSAVI

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

#### 2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL 1

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

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") på nedanstående telefonnummer eller per

e-mail. Ifyllt anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat tillhanda senast klockan 17.00 den 20 april 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aqurat Fondkommission AB  
Att: Orezone  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Telefon: +46 8 684 05 800  
Email: info@Aqurat.se

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aqurat. Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast

klockan 17.00 den 20 april 2018. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aqurat. Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 17.00 den 20 april 2018. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning

ing av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning sker på följande grunder:

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning.

I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land som tex. USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Syd Afrika, Nya Zeeland där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### **AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta Memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registreringseller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta Memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att

säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare.

#### **BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)**

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 betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0010985325

#### **HANDEL I BTA**

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från och med den 3 april 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

#### **LEVERANS AV AKTIER**

Så snart emissionen registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 18-19 2018 ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

#### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### **INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckningen som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

#### **ÖVRIG INFORMATION**

Värdepapper är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns. I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Om emissionslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Aqurat agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att Aqurat är emissionsinstitut innebär inte i sig att banken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos banken för placeringen, förutom i de fall förvärvaren av aktier har anmält sig via Aqurats internetbank. Följden av att Aqurat inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

#### **FRÅGOR**

Eventuella frågor från allmänheten rörande teckningsförfarandet besvaras av Aqurat på telefonnummer: +46 8 684 05 800.

## STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

### Styrelse

CLAES LINDQVIST, styrelsens ordförande  
Född 1950, Civilekonom och civilingenjör, Styrelseordförande  
Ledamot i Orezones styrelse sedan 2016

### Andra uppdrag:

Novotek AB och regionsstyrelsen Södra i Svenska Handelsbanken. Verkställande ledamot i Henry och Gerda Dunkers stiftelse och donationsfond nr 2. Samt ett 10-tal andra affärsengagemang som styrelseledamot i mindre uppstartsbolag.  
Innehav i Orezone: 0

### OTTO PERSSON

Född 1971, verkställande direktör, styrelseledamot  
Ledamot i Orezones styrelse sedan 2016

### Andra uppdrag:

VD Train Alliance Sweden AB (publ)  
Innehav i Orezone: 0

### MARTIN LILJESTRAND

Född 1977, entreprenör, styrelseledamot  
Ledamot i Orezones styrelse sedan 2016

Andra uppdrag: Arvika Fjärrvärme, Svensk Vattenförsörjning AB  
Innehav i Orezone: 6 000 aktier

### LARS BLIXT

Född 1945, F.d kommunal näringslivsdirektör i Malmö, styrelseledamot  
Ledamot i Orezones styrelse sedan 2018

Innehav i Orezone: 0

### Ledning

LARS BLIXT, verkställande direktör.  
Född 1945

Anställd sedan 2017

Bakgrund: F.d kommunal näringslivsdirektör i Malmö

Innehav i Orezone: 0

### Revisor

CARL MAGNUS KOLLBERG

Född 1951, Göteborg. Auktoriserad revisor, Moore Stephens KLN AB. Bolagets revisor sedan 2013.

Innehav i Orezone: 0

## AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### AKTIEN

Aktier i Orezone har emitterats enligt svensk lag. Varje aktie berättigar till en röst. Varje aktie medför lika rätt till eventuell utdelning samt andel i Bolagets tillgångar vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje aktieägare rösta för sitt fulla antal aktier. Aktierna i Bolaget har utfärdats enligt svensk rätt och är denominerade i kronor (SEK). Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Orezone uppgick per dagen för detta Memorandums offentliggörande till

1 191 914,72 SEK. Aktiekapitalet är fördelat på 59 595 736 aktier envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK.

### ÄGARSTRUKTUR

Enligt Euroclears sammanställning hade Orezone 3736 registrerade aktieägare per 29 december 2017. Av nedanstående tabell framgår att insynspersoners aktieinnehav motsvarade 24,52 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. De tio största ägarnas innehav uppgick till 52,27 procent av kapitalet och rösterna. En övervägande andel av aktieinnehaven var registrerade i Sverige.

### OREZONE-AKTIEN

Orezones aktier är registrerade hos AktieTorget. Handel i Bolagets aktier sker sedan den 22 juni 2015 på AktieTorget. Aktieägarförteckningen förs av Euroclear Sweden AB. Aktiebrev utfärdas inte för aktierna. Samtliga 59 595 736 aktier i Bolaget är till fullo betalda.

Aktienamn:	Orezone
Kortnamn:	ORE
ISIN-kod:	SE0006452546
Handelspost:	1 st.
Handelsstart AktieTorget:	2015-06-22

### UTDELNINGSPOLICY

Orezone har under 2017 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.



#### Tabell över största aktieägare per 2017-12-29

Namn	Antal aktier	Innehav (%)	Röster (%)
Jpmp Konsult AB*	14 612 300	24,52	24,52
Hocaoglu, Sebahattin	6 036 500	10,13	10,13
Avanza Pension	4 857 883	8,15	8,15
Erdelji, Emil	1 130 601	1,90	1,90
Gustafsson, Patrik	1 073 024	1,80	1,80
Wennerlund, Johan	814 683	1,37	1,37
Gustavsson, Anders	730 365	1,23	1,23
Nordnet Pensionsförsäkring AB	689 312	1,16	1,16
Johansson, Jan Emanuel	600 000	1,01	1,01
Lindell, Karl-Emil	597 500	1,00	1,00
<b>S:a 10 största ägarna</b>	<b>30 176 468</b>	<b>52,27</b>	<b>52,27</b>
S:a övriga ägare 3726	29 419 268	47,73	47,73
<b>Summa 2017-12-29</b>	<b>59 595 736</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\* Insynsperson

#### Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

Förändring	Förändrat belopp (SEK)	Aktiekapital efter ändring (SEK)	Registrerat
Teckningsoption	299 393,300000	1 191 914,720000	2015-12-16
Nyemission	337 521,420000	892 521,420000	2015-06-09
Nyemission	55 000,000000	555 000,000000	2014-11-12
Nyemission	400 000,000000	500 000,000000	2014-04-28
Nybildning	100 000,000000	100 000,000000	2009-07-06



## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

### RESULTATRÄKNING

Tkr	2016	2017	2018
	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Nettoomsättning		81	
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Övriga externa kostnader	-886	-2 505	-1 558
Personalkostnader		-130	-42
Rörelseresultat	-886	-2 554	-1 600
Räntenetto		-1	
Resultat före skatt	-886	-2 555	-1 600
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-886</b>	<b>-2 555</b>	<b>-1 600</b>

**BALANSRÄKNING**

<b>Tkr</b>	<b>2017-</b>	<b>2016-</b>	<b>2015-</b>
	12-31	12-31	12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 323	1 988	1 282
Materiella anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	242	242	
Övriga omsättningstillgångar	155	119	213
Kassa & Bank	224	429	3 779
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 994</b>	<b>2 778</b>	<b>5 274</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 657	2 543	5 097
Kortfristiga skulder	2 287	235	176
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 944</b>	<b>2 778</b>	<b>5 274</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL**

<b>Tkr</b>	<b>2017-</b>	<b>2016-</b>	<b>2015</b>
	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG</b>	<b>2 543</b>	<b>5 098</b>	<b>409</b>
Kontantemission			6 288
Periodens resultat	-886	-2 555	-1 600
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 657</b>	<b>2 543</b>	<b>5 097</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2017-	2016-	2015-
	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Periodens rörelseresultat	-886	-2 554	-1 599
Erlagd ränt			-1
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-886</b>	<b>-2 555</b>	<b>-1 600</b>
Förändringar av rörelsefordringar	-36	93	-11
Förändringar av rörelseskulder	1 302	59	-149
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>380</b>	<b>-2 403</b>	<b>-1 759</b>
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 335</b>	<b>-948</b>	<b>-948</b>
<b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b>	<b>750</b>	<b>0</b>	<b>6 288</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-205</b>	<b>-3 350</b>	<b>3 581</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>429</b>	<b>3 779</b>	<b>198</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>224</b>	<b>429</b>	<b>3 799</b>

## NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2017-	2016-	2015-
	JAN-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital period (Tkr)	2100	3820	2753
Genomsnittligt totalt kapital period (Tkr)	3361	4026	3004
Räntabilitet på eget kapital (%)	-42	-67	-58
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-26	-63	-53
Soliditet (%)	42	92	97
Resultat per aktie (kr)	-0,01	-0,04	-0,03
Eget kapital per aktie (kr)	0,03	0,04	0,09
Kassalikviditet (%)	17	233	2266

### KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN:

#### Resultaträkningen

Bolagets intäkter har bestått av ersättningar för överlåtelser av undersökningstillstånd. Bolagets kostnader för 2017 har förutom administration bestått av prioriterade aktiviteter för affärsutveckling, metodutveckling och analys och utvärdering av bolagets portfölj av rättigheter till fyndigheter.

I kostnaderna för affärsutveckling finns en tydlig inriktning att visa och synliggöra fördelar för ett samarbete med industriell part som ger bolaget en bredare kompetensbas för nästa steg i verksamheten

Åren 2015 och 2016 har bolaget förutom de administrativa kostnaderna även kostnadsfört exploateringskostnader kopplade till bolagets undersökningstillstånd om ca 1,25 MSEK per år.

#### Balansräkningen

Bolagets tillgångar består till största delen av aktiverade kostnader kopplade till undersökningstillstånd såsom utvecklingskostnader, geologiska undersökningar, tillståndståndsavgifter mm.

Investeringarna uppgår till ca 1 MSEK per år 2015, 2016 och 2017

Bolagets egna kapital har under åren 2015, 2016 och 2017 minskats med årets underskott.

Per den 31 december 2017 uppgår bolagets egna kapital till 1,66 MSEK eller 0,03 SEK per aktie.

Av bolagets kortfristiga skulder den 31 december 2017 uppgår 0,93 MSEK skulder till bolagets större aktieägare och närstående bolag samt 1,15 MSEK består av upplupna kostnader kopplade för bolagets fortsatta utvecklings- och exploateringsverksamhet.

### NYCKELTALSDEFINITIONER

Räntabilitet på totalt kapital:	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.
Räntabilitet på eget kapital:	Nettoreultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Orezones aktier har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk lagstiftning. Dessutom följer Orezone de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnittet "Bolagsordning".

### BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas rätt att besluta i Orezones angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och har anmält deltagandet i tid har rätt att delta på bolagsstämman och rösta för samtliga sina aktier.

### ÅRSSTÄMMA 2017

Bolaget höll årsstämma den 14 juni 2017. Stämman beslutade att fastställa resultat- och balansräkningarna Bolaget enligt framlagd årsredovisning. Därtill beviljades styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016. Vidare beslutades att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016. Vid valet av ordinarie styrelseledamöter omvaldes Claes Lindqvist, Otto Persson och Martin Liljestrand och därtill nyvaldes Johan Paulsson till ordinarie styrelseledamot. Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Claes Lindqvist till styrelsens ordförande. Därtill beslutade årsstämman att ändra §8 i bolagsordningen så att bolagsstämma även kan hållas i Stockholm, Malmö och Göteborg oaktat att styrelsens säte är i Vilhelmina. Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission med högst 29 800 000 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler samt med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt fatta beslut om nyemission med högst 6 000 000 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionen/emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Vid utnyttjandet av bemyndigandet skall emissionskursen bestämmas till marknadsvärdet.

### EXTRA BOLAGSSTÄMMA MARS 2018

Bolaget höll en extra bolagsstämma den 14 mars 2018. Stämman beslutade att nyvälja Lars Blixt till ordinarie styrelseledamot tillsammans med tidigare valda ordinarie styrelseledamöter Claes Lindqvist, Martin Liljestrand och Otto Persson (Johan Paulsson avgick som styrelseledamot 2017-10-27). Därtill beslutade stämman att anta en ny bolagsordning innebärande att aktiekapitalet utgör lägst 1 180 000 kronor och högst 4 720 000 kronor samt att antalet aktier i bolaget skall vara lägst 59 000 000 och högst 236 000 000. Vidare beslutade stämman att emittera högst 119 191 472 aktier till en teckningskurs om 0,05 kronor/aktie vilket innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med högst 2 383 829,44 kronor. Bolagets aktieägare ska ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna. Aktieägare i bolaget erhåller för varje befintlig aktie i bolaget en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna två (2) nya aktier. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt teckna aktier ska vara den 28 mars 2018. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med 3 april 2018 till och med den 20 april 2018 och såvitt avser garanters eventuella teckning av aktier ska teckning ske senast den 25 april 2018.

### ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDNING

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer aktiebolagslagen (2005:551). Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Orezone och deras privata intressen eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller ledning har varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Det finns heller inte några uppgifter i lag eller förordning bemyndigande myndigheters om anklagelser och/eller sanktioner mot styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och de har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltningsednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Att personer i styrelsen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår under avsnittet "Styrelse, ledning och revisor". Styrelsen förvaltar för ägarnas räkning Bolaget genom att fastställa mål och strategi, utvärdera den operativa ledningen samt säkerställa system för uppföljning och kontroll av de etablerade målen.

För mer information om ersättning till styrelse och ledning, bonus och övriga förmåner, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

### ALLMÄNT OM BOLAGET

Orezone AB (publ), med organisationsnummer 556785-4236, registrerades vid Bolagsverket den 6 juli 2009 som Aktiebolaget Grundstenen 125957. Nuvarande firma, Orezone AB (publ) registrerades den 11 juni 2014. Bolaget är ett publikt aktiebolag, associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är emitterade i svenska kronor. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Vilhelmina kommun, Västerbottens län. Huvudkontorets adress är Box 262, 233 25 Svedala.

### VÄSENTLIGA AVTAL MM

#### LÅNEAVTAL

Orezone har i 2017-03-28 upptagit lån om SEK 500 000 från JPMP Konsult AB (tillika en av huvudägarna i Bolaget) respektive ytterligare ett lån samma dag om SEK 250 000 från Sebahattin Hocaoglu (tillika en av huvudägarna i Bolaget). Lånen skall ställas utan säkerhet, ränta skall utbetalas i samband med lösen av lånen och räntesatsen är satt till gällande statslåneränta plus tre procentenheter.

### GARANTIÅTAGANDE OCH TECKNINGSFÖRBINDELSE

Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantier till ett belopp om cirka 1 MSEK eller cirka 17 procent av den högsta emissionsvolymen.

Ett konsortium har genom emissionsgaranti förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen upp till cirka 8,5 procent av den högsta emissionsvolymen eller 0,5 MSEK som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter. Garantitåtagandet medför ingen rätt att få tilldelning i Nyemissionen, utan endast en skyldighet för garanten att teckna aktier i mån av behov. Sådan tilldelning sker först efter att tilldelning skett enligt Erbjudandet, läs mer härom under avsnittet "Villkor och anvisningar". Garanterna erhåller en ersättning om 10 procent av det garanterade kapitalet. Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning enligt tabellen nedan.

Garantitecknare	Garanterat belopp (SEK)	Datum för avtal	Äger sedan tidigare antal aktier i Bolaget
Claes Lindqvist (styrelseledamot i Bolaget)	200 000	2018-03-01	-
Otto Persson (styrelseledamot i Bolaget)	100 000	2018-03-01	-
Martin Liljestränd (styrelseledamot i Bolaget)	100 000	2018-03-01	6 000
Lars Blixt (styrelseledamot och vd i Bolaget)	100 000	2018-03-01	-
<b>Summa</b>	<b>500 000</b>		

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om drygt 0,5 MSEK, motsvarande ca 8,5 procent av den högsta emissionsvolymen. Bolagets huvudägare JPMP Konsult AB har genom teckningsförbindelse förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande ca 8,5 procent av den högsta emissionsvolymen eller 0,5 MSEK, dvs motsvarande 10 000 000 aktier. Därtill har Bolagets styrelseledamot Martin Liljestrand förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Nyemissionen dvs. motsvarande 12 000 aktier. Någon ersättning utgår ej för ovan nämnda teckningsförbindelser. Dessa har skriftligen avtalats mellan respektive tecknare och Bolaget enligt tabellen nedan

Teckningsåtagare	Garanterat belopp (SEK)	Datum för avtal	Äger sedan tidigare antal aktier i Bolaget
JPMP Konsult AB (Bolagets huvudägare)	500 000	2018-03-01	14 612 300
Martin Liljestrand (styrelseledamot i Bolaget)	600	2018-03-01	6 000
<b>Summa</b>	<b>500 600</b>		

Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Avgivet åtagande är dock oåterkalleligt och motparten är medveten om att detta avtal innebär juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Det föreligger dock en risk att garantiåtagandet inte fullgörs i sin helhet vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Nyemissionen erhålla det garanterade beloppet.

#### **TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER**

Orezone har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller som bedöms få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller är Bolaget part i något sådant ärende som ännu inte är avgjort. Styrelsen för Orezone känner inte heller till något sådant potentiellt förfarande.

#### **TILLSTÅND OCH EFTERLEVNAD AV REGLER**

Styrelsen bedömer att Orezone och dess dotterbolag uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten.

#### **AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget i övrigt har för närvarande, eller har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med bolaget som är, eller som har varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har under nämnda period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer. Därtill känner styrelsen inte heller till några andra transaktioner mellan Bolaget och Bolagets närstående personer eller företag utöver vad som framgår av detta avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

#### **ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Styrelsearvode beslutas av årsstämman. På årsstämman den 14 juni 2017 beslutades att arvode till styrelsen för tiden intill nästa årsstämma ska utgå till styrelseordförande med 150 000 SEK och övriga styrelseledamöter med 70 000 SEK vardera. Styrelseledamot som ersätts av Bolaget på grund av anställning ska dock inte erhålla något styrelsearvode. Lars Blixt, anställd vd i Orezone erhåller en ersättning motsvarande 30 000 SEK och har 1 månads uppsägningstid.

#### **Försäkringar**

Bolaget innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringskydd.

#### **Miljö**

Orezone följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter. Såvitt styrelsen känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som väsentligt påverkar Orezones verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

#### **Incitamentsprogram**

Bolaget har för närvarande inga utestående incitamentsprogram dock kan Bolaget i framtiden beroende på Bolagets utveckling överväga att etablera aktierelaterade incitamentsprogram.

#### **Domännamn**

Bolaget är innehavare av följande domännamn.

www.orezone.se



## SKATTEKONSEKVENSER

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis invest- mentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### 1. OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

#### 1.1 Fysiska personer

##### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarrätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. Skatt på utdelning För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## 1.2 Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

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

## 2. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# BOLAGSORDNING

## §1 FIRMA

Bolagets firma är Orezone AB (publ).

## §2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Vilhelmina.

## §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 3 560 000 kronor och högst 14 240 000 kronor.

## §5 AKTIEANTAL

Antalet aktier skall vara lägst 178 000 000 och högst 712 000 000.

## §6 STYRELSE OCH REVISORER

Styrelsen består av 3-5 ledamöter med högst 2 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

Bolagsstämma ska kunna hållas i Stockholm, Malmö eller Göteborg även om bolagets säte är på annan ort.

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).