



# Northgold AB (publ)

## Inbjudan till teckning av aktier

inför planerad listning på Nasdaq First North Growth Market

21 februari - 7 mars 2022

Detta EU-tillväxtprospekt godkändes av Finansinspektionen den 17 februari 2022. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättningen att Northgold AB fullgör skyldigheten att enligt Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2017/1129, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet ifall nya omständigheter av betydelse, sakfel, eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet gäller från och med tidpunkten för godkännande av EU-tillväxtprospektet till och med utgången av anmälningsperioden. Northgold AB har ingen skyldighet att upprätta tillägg till EU-tillväxtprospektet efter anmälningsperiodens utgång.

### Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EUs lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq")) som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.



# Viktig information

## Information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Northgold AB:s ("Northgold", "Bolaget" eller "Koncernen"), organisationsnummer 559273-9626, förestående erbjudande till allmänheten i Sverige och Finland och institutionella investerare i Sverige, Finland och internationellt att teckna aktier i Northgold ("Erbjudandet") i samband med listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("First North"). Med "Augment" avses Augment Partners AB, org.nr 559071-0793. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Med "Schjødt" avses Advokatfirman Schjødt AS, filial, org.nr 516412-0809. Med "Nordnet" avses Nordnet Bank AB, org.nr 516406-0021. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emitent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Northgold har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Finland. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Northgold har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, förvärfas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District och Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckningen och förvärf av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Northgold förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieförvärf som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk materiell rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet kan Mangold Fondkommission AB komma att genomföra transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se rubriken "Stabilisering" i avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet".

## Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör" "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet, vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som anges i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", Bolaget frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller First Norths regelverk för emitenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

## Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information och uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

# Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	12
Strategi, resultat och företagsklimat	13
Rörelsekapitalsförklaring	25
Riskfaktorer	26
Villkor för värdepappren	31
Närmare uppgifter om Erbjudandet	33
Styrelse och ledande befattningshavare	38
Finansiell information	42
Legala frågor och ägarförhållanden	48
Tillgängliga handlingar	51

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Bolagets årsredovisning för 2020 har reviderats av Stein Karlsen på Baker Tilly MLT KB, som är Bolagets auktoriserade revisor. Revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar. Bolagets oreviderade bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2021. Dotterbolagen Lakeuden Malmi Oy:s delårsbokslut för perioden 2020-08-19 till 2020-12-31 samt Fennia Gold Oy:s årsredovisningar för 2020 och 2019. Dotterbolagens delårsbokslut och årsredovisningar har översatts från finska och delårsbokslutet samt årsredovisningarna har reviderats av Niilo Järkäs respektive Petri Sonninen på KPMG OY AB. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

EurGeol, doktor Hannu V. Makkonen från Suomen Malmitutkimus Oy, adress Leimaajantie 7, 70150 Kuopio, Finland, har utarbetat en oberoende geologisk rapport för Bolagets guldbältsprojekt i mellersta Finland. Rapporten har upprättats för att tekniskt sammanfatta geologin, typ av mineralisering och prospekteringsarbete som utförs av Bolaget vid Kopsa- och Kiimalatrend-projekten.

Dokumentet som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Northgolds webbplats, [www.northgoldab.com](http://www.northgoldab.com). Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte har införlivats genom hänvisning i Prospektet.

<b>Northgolds årsredovisning för 2020</b>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets kassaflödesanalys	6
Noter	11-12
Revisionsberättelse	13-14
<b>Northgolds bokslutskommuniké för 2021</b>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	2
Bolagets balansräkning	3
Bolagets kassaflödesanalys	5
<b>Lakeuden Malmi Oy:s delårsbokslut för perioden 2020-08-19 - 2020-12-31</b>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	3-4
Noter	6
Revisionsberättelse	10-11
<b>Fennia Gold Oy:s årsredovisning för 2020</b>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	3-4
Noter	6-7
Revisionsberättelse	10-11
<b>Fennia Gold Oy:s årsredovisning för 2019</b>	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	2.1
Bolagets balansräkning	1.1-1.2
Noter	3.1-3.2
Revisionsberättelse	10-11
<b>Uttalande från kompetent person</b>	Sidhänvisning
Oberoende geologisk rapport	I sin helhet

# Sammanfattning

## Avsnitt 1 - Introduktion och varningar

1.1	Värdepapprens namn och ISIN	Northgold med kortnamn NG ISIN-kod: SE0017131071
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Namn: Northgold AB (publ) Organisationsnummer: 559273-9626 Adress: Vasagatan 28, 111 20 Stockholm Telefon: +1 416 524 5678 Hemsida: www.northgoldab.com LEI-kod: 549300MAQNIYOH5MS433
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet, som går att nå på telefon 08-408 980 00, och e-post finansinspektionen@fi.se och postadress Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm samt på besöksadress Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 februari 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan det rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med andra delar av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i berörda värdepapper.

## Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Emittenten av värdepapper är Northgold AB. Northgold är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Northgold är ett svenskt guldbrytnings- och prospekteringsbolag som innehar prospekteringsrätten för ett flertal områden längs det mellanösterbottniska guldbältet i centrala Finland, bland annat guld- och kopparförekomsten vid Kopsa och andra guldförekomster längs med Kiimatalrenden. I november 2020 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva Lakeuden Malmi Oy i Finland och i september 2021 ett avtal om att förvärva Fennia Gold Oy i Finland. Northgold är registrerat i Sverige, har sitt säte i Stockholm och Bolagets VD är Mitchell Vanderydt.</p> <p>Nedan visas Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande fem procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektets avgivande. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Magnus Minerals Oy</td> <td>2 904 080</td> <td>40,9</td> </tr> <tr> <td>Aurora Exploration Oy</td> <td>603 400</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>Andrew Randall</td> <td>500 000</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>Kimberly Wrixon</td> <td>500 000</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>Richard Gazal</td> <td>500 000</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>2 092 540</td> <td>29,5</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>7 100 020</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Röster (%)	Magnus Minerals Oy	2 904 080	40,9	Aurora Exploration Oy	603 400	8,5	Andrew Randall	500 000	7,0	Kimberly Wrixon	500 000	7,0	Richard Gazal	500 000	7,0	Övriga ägare	2 092 540	29,5	<b>Totalt</b>	<b>7 100 020</b>	<b>100,0</b>
Aktieägare	Antal aktier	Röster (%)																								
Magnus Minerals Oy	2 904 080	40,9																								
Aurora Exploration Oy	603 400	8,5																								
Andrew Randall	500 000	7,0																								
Kimberly Wrixon	500 000	7,0																								
Richard Gazal	500 000	7,0																								
Övriga ägare	2 092 540	29,5																								
<b>Totalt</b>	<b>7 100 020</b>	<b>100,0</b>																								

2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	Nedan presenteras historisk finansiell information i sammandrag för Northgold för räkenskapsåret för perioden 29 september till 31 december 2020 samt för räkenskapsåret 2021. Northgolds årsredovisning för 2020 och bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
-----	--	--

SEK	2021-01-01 - 2021-12-31 (Oreviderad)	2020-09-29 - 2020-12-31 (Reviderad)		
<b>Resultaträkning</b>				
Nettoomsättning	0	0		
Rörelsekostnader	-4 497 125	-5 644		
Årets resultat	-4 452 434	-5 544		
<b>Balansräkning</b>				
Summa tillgångar	13 381 821	51 122		
Summa eget kapital	10 674 470	44 456		
Summa skulder	2 707 351	6 666		
<b>Kassaflödesanalys</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 214 672	-192		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 852 036	0		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 082 448	50 000		
<b>Nyckeltal</b>				
Nettoomsättning	0	0		
Resultat efter finansiella poster	-4 452 434	-5 544		
Balansomslutning	13 381 821	51 122		
Soliditet, %	79,8	87,0		
<b>Proformaredovisning i sammandrag</b>				
SEK	Northgold AB	Fennia Gold Oy	Justeringar	Proforma för Koncernen
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-4 497 125	-257 981	131 474	-4 623 632
Årets resultat	-4 452 434	-242 509	131 475	-4 563 468

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

De huvudsakliga riskerna som är specifika för Bolaget består av:

#### Ytterligare kapitalbehov

Nytt kapital kan behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser eller förvärv. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas eller att det inte kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspätt.

#### Prospekterings- och undersökningsrisk

Guldprospektering och övrig mineralprospektering är till sin natur osäker samt förenad med ekonomiskt risktagande. Det finns inga säkra metoder för att fastställa hur mycket mineralreserver som exakt finns i olika geologiska lager. Man kan inte utgå ifrån att någon del av en antagen, indikerad eller känd mineraltillgång någonsin kommer att uppgraderas till en högre kategori eller till mineralreserv.

#### Mineralpriser

Ett mineralbolags resultat är förutom bolagets kostnader direkt relaterat till gällande mineralpriser. Mineralpriserna fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Långvariga och kraftiga nedgångar i relevanta mineralpriser kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets prospekterings- och utvecklingsaktiviteter.

#### Uppskattning av mineraltillgångar och reserver

Bedömning av guld- och mineraltillgångar och mineralreserver, samt övriga mineraltillgångar och -reserver, grundar sig huvudsakligen på omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier. Det finns en risk att mineraltillgångar inte rymmer förväntat tonnage och uppskattade halter eller att de

angivna nivåerna för utbyte av mineraler inte kommer att kunna realiseras. De mineraltillgångar och -mineralreserver, specifikt guld, som Bolaget slutligen visar sig föfoga över kan således komma avvika från tidigare presenterade bedömningar.

#### Miljö- och myndighetskrav

Resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Brytningsprocessen genererar avfall som måste deponeras. Avfallet kan i sig, beroende på anrikningsprocesser, innehålla kemikalier vilket ger upphov till ytterligare miljökrav. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft, i vatten och genom förorening av mark. Det finns en risk att framtida miljökrav och förutsättningarna för att få miljötillstånd kan komma att ändras, vilket kan medföra svårigheter för Bolaget att uppfylla kraven. Det kan även finnas miljörisker i Bolagets intresseområden som är orsakade av tidigare ägare av licenser och som Bolaget för närvarande inte har kännedom om. Bolaget är beroende av att vidmakthålla miljötillstånd som krävs för prospektering och brytning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya miljötillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna miljötillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. Om riskerna enligt ovan skulle realiseras skulle detta kunna resultera i betydande böter, produktionsförseningar eller i att en exploatering ej blir möjlig.

### Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter för- enade med värdepappren och utdelningspolicy	Erbjudandet omfattar aktier i Northgold. Antalet aktier före Erbjudandet uppgår till 7 100 020. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.  Samtliga aktier i Northgold ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Northgold är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Bolaget anser att fokus framgent främst ska vara att främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.
3.2 Plats för handel	Bolagets styrelse har ansökt om att aktierna ska upptas till handel på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för en mindre omfattande uppsättning regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Det är börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Under förutsättning att ansökan beviljas beräknas första dag för handel ske den 24 mars 2022.
3.3 Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	De huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepappren består av:  <b>Aktiekurs och likviditet</b> Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktier blir illikvida, innebärande att det kommer att finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden.
	<b>Teckningsförbindelser är inte säkerställda</b> Bolaget har erhållit teckningsförbindelser i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 32,0 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelser har förbundit sig att teckna sig för cirka 73,6 procent av Erbjudandet.  Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning,

deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

---

#### Avsnitt 4 - Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

---

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren

##### **Emissionsbelopp**

Erbjudandet omfattar 3 750 000 aktier motsvarande en emissionslikvid om totalt 43,5 MSEK.

##### **Övertilldelningsoption**

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Bolaget att erbjuda ytterligare högst 562 500 nyemitterade eller högst cirka 6,5 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på First North ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer Erbjudandet att uppgå till högst cirka 50 MSEK och omfatta 4 312 500 aktier, motsvarande cirka 37,8 procent av det totala antalet utomstående aktier i Bolaget efter Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen.

##### **Teckningskurs**

Teckningskursen är 11,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

##### **Teckningstid**

Teckning av aktier ska ske från och med den 21 februari till och med den 7 mars. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

##### **Tilldelning**

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet, vilket beräknas ske omkring den 9 mars. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Följande tilldelningsprinciper ska gälla: (i) i första hand ska nya aktier tilldelas de investerare som i förväg lämnat teckningsförbindelser, (ii) i andra hand ska nya aktier tilldelas investerare som anmält intresse under anmälningssperioden. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet och att skapa goda förutsättningar för en likvid handel i Bolagets aktie. Strategiska investerare samt teckningar via Nordnet kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning.

##### **Utspädning**

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 3 750 000 aktier, från 7 100 020 aktier till 10 850 020 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 264 083,76 SEK, från 500 000,00 SEK till 764 083,76 SEK. För befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 34,6 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär att Bolaget tillförs ytterligare cirka 6,5 MSEK före emissionskostnader, motsvarande 562 500 aktier. Vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår utspädningen till cirka 37,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

##### **Uppskattade kostnader**

Emissionskostnaderna, inklusive kostnader relaterade till Övertilldelningsoptionen samt under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, beräknas uppgå till maximalt cirka 5,0 MSEK.

##### **Kostnader som åläggs investerare**

Courtage utgår ej.

---



#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användningen av emissionslikviden

Northgold är ett svenskt guldprospekterings- och utvecklingsbolag med rättigheter till flera guldprospekteringsplatser inom det mellanösterbottniska guldbältet i mellersta Finland, däribland guld- och kopparfyndigheten i Kopsa-området och guldfyndigheten utmed Kiimalatrenden. Projektområdet i Kopsa är säkrat av ett utmål, en ansökan om gruvtillstånd, två beviljade inmutningar och en stor reservation. Projektområdet i Kiimalatrenden är säkrat av sju undersökningstillstånd (varav tre är borrfärdiga, tre har förbehåll för pågående förhandlingar om tillståndsvillkor och ett har förbehåll för pågående offentligt överklagandeförfarande), två undersökningstillståndsansökningar och en reservation. Bolaget planerar att bedriva systematisk prospektering, inklusive borrhning, vid projekten ovan med målet att utöka guldresurserna och upptäcka nya fyndigheter. Bolaget har idag en befintlig informell guldresurstillgång om 725 000 uns och Northgolds mål är att fortsätta konsolideringen av det underexploaterade mellanösterbottniska guldbältet.

Motivet för Erbjudandet är att bedriva prospekteringsaktiviteter med mål att utöka guldresurstillgångarna till över 1 000 000 uns NI43-101-kompatibla resurser inom 18 månader från första dag för handel på First North och att erbjuda allmänheten möjlighet till exponering mot intressanta underexploaterade guld- och mineralfyndigheter i mellersta Finland. Genom listningen på First North får även Bolaget en likvid tillgång som kan användas som betalmedel vid förvärv längs med det mellanösterbottniska guldbältet. Nasdaq Stockholm AB har den 17 februari 2022 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för First North, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktie.

Bolagets styrelse bedömer att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden varför styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget 43,5 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 4,6 MSEK. Nettolikviden om cirka 38,9 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och med uppskattad omfattning:

- Prospektering genom borrrögring i Kopsa och projekten längs Kiimalatrenden, motsvarande cirka 50 procent.
- Kostnader för externa konsulter, motsvarande cirka 15 procent.
- Fortsatta undersökningsaktiviteter såsom geologisk modellering, geofysiska undersökningar och genomsyn av historisk data, motsvarande cirka 10 procent.
- Hyra till markägare och övriga administrationskostnader, motsvarande cirka 10 procent.
- Övrigt rörelsekapital, motsvarande cirka 15 procent.

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Bolaget att erbjuda ytterligare högst 562 500 nyemitterade aktier eller högst cirka 6,5 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på First North ("Övertilldelningsoptionen"). Under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet beräknas kostnaderna relaterade till Övertilldelningsoptionen uppgå till cirka 0,4 MSEK och kapitalet avses användas till övrigt rörelsekapital.

För det fall Erbjudandet inte tecknas till den grad att rörelsekapitalbehovet säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka ytterligare extern finansiering genom exempelvis en riktad emission, banklån eller andra kreditfaciliteter. Skulle inte sådan ytterligare finansiering erhållas kommer styrelsen överväga att minska Bolagets kostnader, ändra affärsplan eller avyttra tillgångar. Inför Erbjudandet har Northgold inhämtat teckningsförbindelser från investerare om totalt 2 758 620 aktier motsvarande totalt cirka 32,0 MSEK eller cirka 73,6 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser omfattas av tilldelningsprinciperna beskrivna under avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet".

#### **Intressekonflikter och rådgivare**

Augment är finansiell rådgivare, Schjødt är legal rådgivare, Nordnet är selling agent och Aqurat är emissionsinstitut till Bolaget i samband med Erbjudandet. Augment, Schjødt, Nordnet och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Augment kommer även, om Bolaget listas på First North, agera Certified Adviser till Bolaget. Därutöver har Augment, Schjødt, Nordnet eller Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Augment och Schjødt har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Augment och Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Northgold och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Northgold är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras Northgolds nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Otto Persson	Styrelseordförande
Henrik Löfberg	Ledamot
Roberto Garcia Martinez	Ledamot
Timo Mäki	Ledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part, däribland en införlivad oberoende geologisk rapport från en så kallad Qualified Person eller Kvalificerad Person. EurGeol, doktor Hannu V. Makkonen från Suomen Malmitutkimus Oy, adress Leimaajantie 7, 70150 Kuopio, Finland, har av Bolaget utsetts till Kvalificerad Person och Makkonen har utarbetat en oberoende geologisk rapport för Bolagets guldbälsprojekt i mellersta Finland. Rapporten har upprättats för att tekniskt sammanfatta geologin, typ av mineralisering och prospekteringsarbete som utförs av Bolaget vid Kopsa- och Kiimala-trend-projekten. Hannu V Makkonen har inget väsentligt intresse i Bolaget. Rapporten har tagits fram på Bolagets begäran och Hannu V Makkonen har godkänt att den ska inkluderas i föreliggande Prospekt.

Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Intressekonflikter och rådgivare

Augment är finansiell rådgivare, Schjødt är legal rådgivare, Nordnet är selling agent och Aqurat är emissionsinstitut till Bolaget i samband med Erbjudandet. Augment, Schjødt, Nordnet och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Augment kommer även, om Bolaget listas på First North, agera Certified Adviser till Bolaget. Därutöver har Augment, Schjødt, Nordnet eller Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Augment och Schjødt har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Augment och Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Northgold och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

## Källförteckning

- World Gold Council, Gold Supply, <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply>
- BBC News 2020, How much gold is there left to mine in the world?, <https://www.bbc.com/news/business-54230737>
- World Gold Council, Gold Mining, <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/gold-mining>
- Metals focus, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/historical-mine-production>

- World Gold Council, Global Gold Demand, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand>
- Metals Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>
- World Gold Council, New uses for gold, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand/sectors-of-demand/uses-of-gold>
- Gold Demand Trends Q3 2021, World Gold Council et al., <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q3-2021>
- Metals Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>
- World Gold Council, Trading Volumes 2021, <https://www.gold.org/goldhub/data/trading-volumes>
- London Bullion Market Association, <https://www.lbma.org.uk/prices-and-data/lbma-gold-price/lbma-gold-price>
- Scottsdale Bullion & Coin, <https://www.sbcgold.com/blog/how-gold-prices-are-determined/>
- World Gold Council, Drivers of gold price performance, <https://www.gold.org/what-we-do/investing-gold/golds-drivers-and-price-performance>
- "75% of SA's Gold Mines Unprofitable", African Mining Brief <https://africanminingbrief.com/2018/07/11/75-of-sas-gold-mines-unprofitable/> July 2018
- Private Sector Development 2011 – The mining sector, an opportunity for Africa? [https://issuu.com/objectif-developpement/docs/re-vuespd8\\_mining\\_sector\\_uk](https://issuu.com/objectif-developpement/docs/re-vuespd8_mining_sector_uk)
- Håkan Mattson, SKB 2020 Geofysiska mätningar med resistivitet och inducerad polarisation (IP) vid våtmarkerna 7, 14 och 18 i Forsmark. <https://www.skb.com/publication/2494863/P-20-09+.pdf>
- Fraser Institute 2021, Annual Survey of Mining Companies, 2020, <https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2020>
- "Gold and Diamond Mining in Finland" 2015, <https://raregoldnuggets.com/?p=1293>
- Botnia Exploration, Nordic exploration market, <https://www.botniaexploration.com/en/4137-2/nordic-exploration-market/>
- CEIC Data, Finland Gold Production – United States Geological Survey 1990 - 2018, <https://www.ceicdata.com/en/indicator/finland/gold-production>
- SRK, 2013. Preliminary Economic Assessment for the Kopsa Copper-Gold Deposit. October 2, 2013. Prepared for Belvedere Resources Ltd.
- Geological Survey of Finland, 2019a. Mineral Deposit Report: Angesneva.
- Geological Survey of Finland, 2019b. Mineral Deposit Report: Vesipera.
- Geological Survey of Finland, GTK 2020, Mineral Deposit Report, Mulliköräme [http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/537\\_Mullikor%C3%A4me.pdf](http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/537_Mullikor%C3%A4me.pdf)
- Geological Survey of Finland, GTK 2021, Mineral Deposit Report, Pyhäsalmi [http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/534\\_Pyh%C3%A4salmi.pdf](http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/534_Pyh%C3%A4salmi.pdf)

## Motiv för Erbjudandet

Northgold är ett svenskt guldprospekterings- och utvecklingsbolag med rättigheter till flera guldprospekteringsplatser inom det mellanösterbottniska guldbältet i mellersta Finland, däribland guld- och kopparfyndigheten i Kopsa-området och guldfyndigheten utmed Kiimalatrenden. Projektområdet i Kopsa är säkrat av ett utmål, en ansökan om gruvtillstånd, två beviljade inmutningar och en stor reservation. Projektområdet i Kiimalatrenden är säkrat av sju undersökningstillstånd (varav tre är borrfärdiga, tre har förbehåll för pågående förhandlingar om tillståndsvillkor och ett har förbehåll för pågående offentligt överklagandeförfarande), två undersökningstillståndsansökningar och en reservation. Bolaget planerar att bedriva systematisk prospektering, inklusive borrhning, vid projekten ovan med målet att utöka guldresurserna och upptäcka nya fyndigheter. Bolaget har idag en befintlig informell guldresurstillgång om 725 000 uns och Northgolds mål är att fortsätta konsolideringen av det underexploaterade mellanösterbottniska guldbältet.

Motivet för Erbjudandet är att bedriva prospekteringsaktiviteter med mål att utöka guldresurstillgångarna till över 1 000 000 uns NI43-101-kompatibla resurser inom 18 månader från första dag för handel på First North och att erbjuda allmänheten möjlighet till exponering mot intressanta underexploaterade guld- och mineralfyndigheter i mellersta Finland. Genom listningen på First North får även Bolaget en likvid tillgång som kan användas som betalmedel vid förvärv längs med det mellanösterbottniska guldbältet. Nasdaq Stockholm AB har den 17 februari 2022 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för First North, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktie.

Bolagets styrelse bedömer att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden varför styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Erbjudandet att tillföra Bolaget 43,5 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet,

vilka beräknas uppgå till maximalt cirka 4,6 MSEK. Nettolikviden om cirka 38,9 MSEK avses användas till följande ändamål angivna i prioritetsordning och med uppskattad omfattning:

- Prospektering genom borrhning i Kopsa och projekten längs Kiimalatrenden, motsvarande cirka 50 procent.
- Kostnader för externa konsulter, motsvarande cirka 15 procent.
- Fortsatta undersökningsaktiviteter såsom geologisk modellering, geofysiska undersökningar och genomsyn av historisk data, motsvarande cirka 10 procent.
- Hyra till markägare och övriga administrationskostnader, motsvarande cirka 10 procent.
- Övrigt rörelsekapital, motsvarande cirka 15 procent.

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Bolaget att erbjuda ytterligare högst 562 500 nyemitterade aktier eller högst cirka 6,5 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på First North ("Övertilldelningsoptionen"). Under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet beräknas kostnaderna relaterade till Övertilldelningsoptionen uppgå till cirka 0,4 MSEK och kapitalet avses användas till övrigt rörelsekapital.

För det fall Erbjudandet inte tecknas till den grad att rörelsekapitalbehovet säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka ytterligare extern finansiering genom exempelvis en riktad emission, banklån eller andra kreditfaciliteter. Skulle inte sådan ytterligare finansiering erhållas kommer styrelsen överväga att minska Bolagets kostnader, ändra affärsplan eller avyttra tillgångar. Inför Erbjudandet har Northgold inhämtat teckningsförbindelser från investerare om totalt 2 758 620 aktier motsvarande totalt cirka 32,0 MSEK eller cirka 73,6 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser omfattas av tilldelningsprinciperna beskrivna under avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet".

# Strategi, resultat och företagsklimat

## Information om emittenten

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Northgold AB, och dess organisationsnummer är 559273-9626. Bolaget bildades i Sverige den 29 september 2020 och registrerades vid Bolagsverket den 19 november 2020. Bolagets LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) är 549300MAQNIYOH5MS433. Bolaget har sitt säte i Stockholm och lyder under aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Vasagatan 28, III 20 Stockholm och telefonnummer är +1 416 524 5678.

Adressen till Bolagets webbplats är [www.northgoldab.com](http://www.northgoldab.com). Informationen på Bolagets webbplats eller på andra webbplatser som hänvisas till på Bolagets webbplats är inte en del av Prospektet, såvida inte informationen har införlivats genom hänvisning i Prospektet (se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning"). Finansinspektionen har inte granskat eller godkänt informationen på Bolagets webbplats eller andra webbplatser som det hänvisas till.

Bolaget är moderbolag i en koncern, som utöver Bolaget omfattar de helägda finska dotterbolagen Lakeuden Malmi Oy, 3155439-9 ("Lakeuden Malmi") och Fennia Gold Oy, 2839848-7 ("Fennia Gold").

### Anställda

Per dagen för Prospektets avgivande har Bolaget en (1) heltidsanställd VD samt en (1) CFO och en (1) vice VD/senior rådgivare anställda på konsultbasis.

## Finansiering av bolagets verksamhet

### Väsentliga förändringar av emittentens låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett sedan den 31 december 2021.

### Beskrivning av hur emittentens verksamheter planeras bli finansierade

Northgold avser att finansiera verksamhet, investerings- och rörelsekapitalsbehov genom nettolikviden från Erbjudandet och, när så medges, operativa kassaflöden.

## Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar.

### Väsentliga investeringar sedan den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte genomfört några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär sedan den 31 december 2021.

## Marknadsöversikt

### Marknaden för guld

Tillförsel av nytt guld sker genom guldbrytning. Guldbrytning står för majoriteten av det nuvarande guldutbudet - vanligtvis 75 procent varje år. Den årliga efterfrågan kräver dock mer guld än vad som produceras av nybrytning och underskottet täcks delvis av återvinning.<sup>1</sup> Cirka 60-70 procent av gruvorna är dagbrott, medan resten är under markytan.<sup>2</sup> Guldhalt i den malm som bryts har hög varians och generellt innehåller underjordisk malm mer guld än dagbrott.

Gruvproduktion och associerad verksamhet har en långsam responstid till förändringar av guldets marknadspris och det brukar generellt gå decennier mellan att guld upptäcks tills att produktion startar. Guldatervinning kännetecknas däremot av högre känslighet för prisförändringar och ekonomiska chocker och reagerar väldigt snabbt på dem. Majoriteten av återvunnet guld, cirka 90 procent, kommer från smycken medan guld som utvinns från teknik utgör den återstående 10 procenten.<sup>3</sup>

Guldgruvor varierar i skala och storlek och guldbrytning är en global verksamhet som utövas på alla kontinenter förutom Antarktis. Gruv- och guldbrytningsverksamhet har blivit alltmer geografiskt mångsidig och utspridd i jämförelse med den koncentrerade produktionen för cirka fyra decennier sedan, då majoriteten av världens guld kom från Sydafrika.<sup>4</sup> Kina var den största guldproducenten i världen år 2020 och stod för cirka 11 procent av den totala årliga produktionen. Dock finns ingen entydigt dominerande region inom guldbrytning. Asien producerar cirka 18 procent av allt nybrutet guld. Central- och Sydamerika producerar cirka 14 procent av allt guld medan Nordamerika

<sup>1</sup> World Gold Council, Gold Supply, <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply>

<sup>2</sup> BBC News 2020, How much gold is there left to mine in the world?, <https://www.bbc.com/news/business-54230737>

<sup>3</sup> World Gold Council, Gold Supply, <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply>

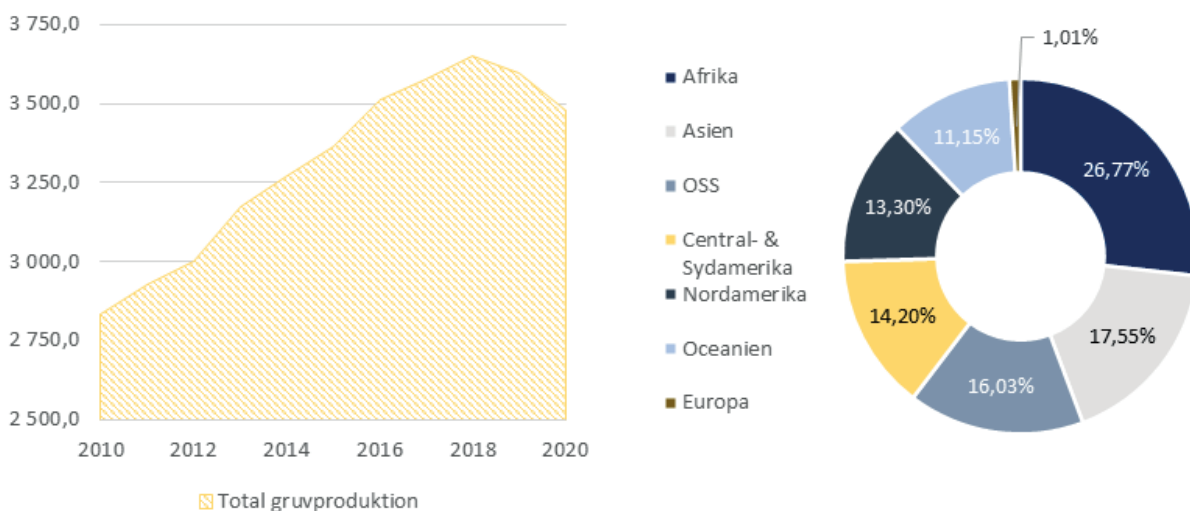
<sup>4</sup> World Gold Council, Gold Mining, <https://www.gold.org/about-gold/gold-supply/gold-mining>

producerar cirka 13 procent. Cirka 27 procent av produktionen kommer från Afrika och 11 procent från OSS<sup>5</sup>-regionen. De totala volymerna för gruvproduktion har ökat betydligt under det senaste decenniet, även om signifikanta nya upptäckter blir mer sällsynta och produktionsnivåerna sjunkit något sedan 2018.<sup>6</sup>

Den moderna guldmarknaden är en bild av mångfald och tillväxt. Sedan början av 1970-talet har mängden guld som produceras varje år

tredubblats och mängden guld som köps årligen har fyrdubblats.<sup>7</sup>

Den globala gruvproduktionen har ökat stadigt från 2 755 ton år 2010 till 3 366 ton år 2015, varefter volymen har ökat till 3 473 ton år 2020. Volymen av återvunnet guld har däremot sjunkit från 1 671 ton år 2010 till 1 070 ton år 2015, varefter volymen har stigit till 1 302 ton år 2020.<sup>7</sup> Figur 1 nedan illustrerar historisk gruvproduktion och fördelningen av produktion år 2020.<sup>8</sup>



Figur 1 – Global gruvproduktion i ton från 2010 till 2020 och andelarna av gruvproduktionen per region för år 2020.<sup>6</sup>

### Efterfrågan

Efterfrågan på guld drivs primärt av privatkonsumenter och har länge utgjorts till stor del av smyckesindustrin. Guld har fått en ökad betydelse som investeringsobjekt och skydd mot inflation och marknadsrisk under de senaste åren. Dessutom har guldets roll inom teknologi ökat, bland annat inom avancerad elektronik, rymdteknologi och medicinteknologi.<sup>9</sup> Centralbankerna som uppträtt som nettoköpare av guld sedan 2010 minskade sina guldköp år 2020 efter 2018 och 2019, vilka representerar de högsta årliga nettoköpen av guld bland centralbanker. Centralbanker har dock ökat sina nettoköp av guld under 2021, och nettoköpen år 2020 överskreds redan vid slutet av september

2021. WGC estimerar att ökningen kommer att fortsätta under fjärde kvartalet av 2021 och därmed återställa centralbankernas nettoköpsvolym till femårsgenomsnittsnivån.<sup>10</sup>

Det är sannolikt att centralbanker och andra institutionella köpare ökar sina guldpositioner som en skyddsåtgärd mot accelererande inflation, i synnerhet inom USD. Globala efterfrågan på guld under perioden oktober 2020 till september 2021 var sammanlagt cirka 3 456 ton. Figur 2 illustrerar kvartalsvis huvudsektorernas andel av efterfrågan under perioden.<sup>11</sup>

<sup>5</sup> OSS står för Oberoende Staters Samväldie, ett samväldie bestående av de tidigare sovjetrepublikerna, förutom baltstaterna, Georgien och Ukraina.

<sup>6</sup> Metals focus, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/historical-mine-production>

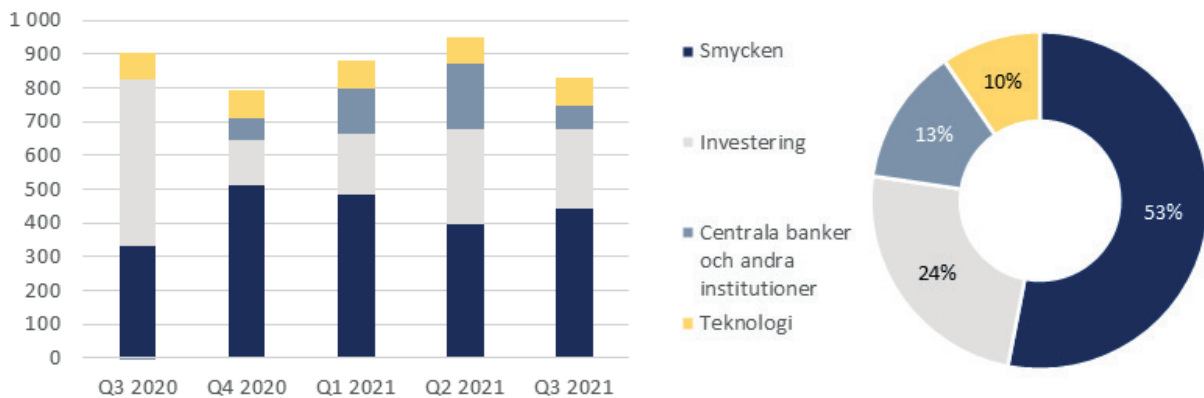
<sup>7</sup> World Gold Council, Global Gold Demand, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand>

<sup>8</sup> Metals Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>

<sup>9</sup> World Gold Council, New uses for gold, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand/sectors-of-demand/uses-of-gold>

<sup>10</sup> Gold Demand Trends Q3 2021, World Gold Council et al, <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q3-2021>

<sup>11</sup> Metals Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>

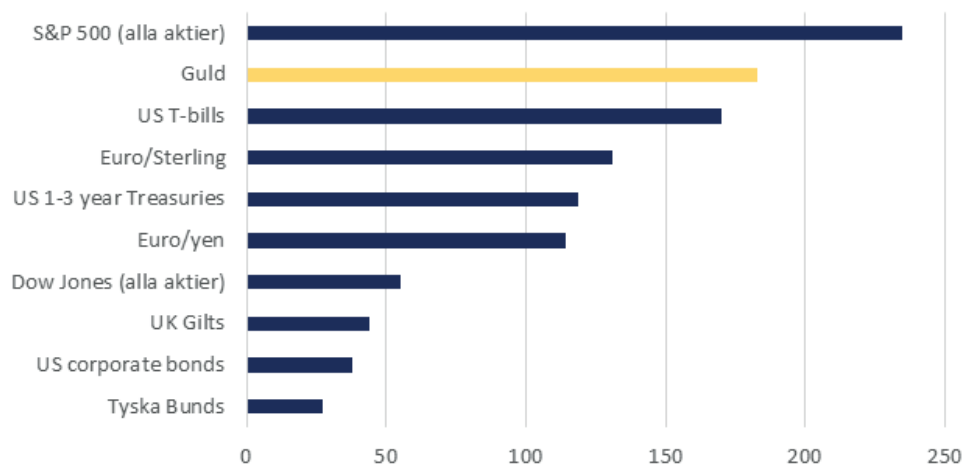


Figur 2 – Global efterfråga i ton från perioden juni 2020 till september 2021 och de olika sektorernas andel av efterfrågan under oktober 2020 till september 2021.

### Handel med guld

Den globala guldhandelns viktigaste centra är Londons OTC marknad, USA:s futurmarknad COMEX och Shanghai Gold Exchange (SGE). Dessa marknadsplatser täcker över 90 procent av globala guldhandeln. De främsta aktörerna är

centralbanker, gruvbolag och vissa institutionella investerare. Guldets genomsnittliga handelsvolym per dag under perioden 2010 – 2020 har varit cirka 183 miljarder USD. I Figur 3 illustreras guldets genomsnittliga handelsvolym jämför med handelsvolymen av andra stora tillgångsklasser.<sup>12</sup>



Figur 3 – Guldets och andra tillgångsklassers genomsnittliga dagliga handelsvolym i miljarder USD under perioden 2010 - 2020

### Guldets prissättning

Guld med renhet på minst 950, motsvarande 23,9 karat prissätts i USD per troy uns (oz eller uns) och LBMA (London Bullion Market Association) meddelar ett referenspris per uns två gånger per handelsdag.<sup>13,14</sup> LBMA:s referenspris baserar sig på anonym elektronisk auktion. Ett uns motsvarar 31,104 gram.

Guldets långsiktiga prisutveckling drivs oftast av ekonomisk tillväxt, allmän uppfattad marknadsrisk och osäkerhet, alternativkostnad och momentum. Det finns en positiv koppling mellan ekonomisk tillväxt och efterfrågan av guld i form av smycken, lyxvaror, teknologi och besparingar, i synnerhet på tillväxtmarknader. Dessutom har guldets pris generellt en negativ korrelation med räntor. Trots

<sup>12</sup> World Gold Council, Trading Volumes 2021, <https://www.gold.org/goldhub/data/trading-volumes>

<sup>13</sup> World Gold Council, Trading Volumes 2021, <https://www.gold.org/goldhub/data/trading-volumes>

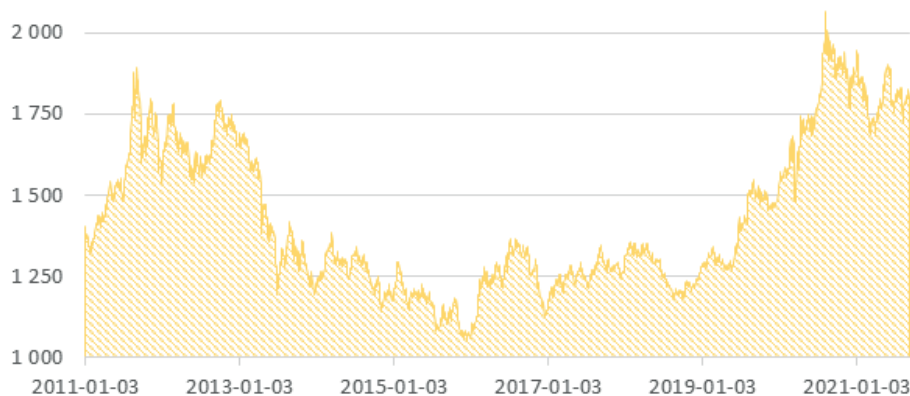
<sup>14</sup> London Bullion Market Association, <https://www.lbma.org.uk/prices-and-data/lbma-gold-price/lbma-gold-price>

låg korrelation med marknaden, påverkas guldets pris även av allmänna marknadstrender.<sup>15</sup>

#### Tendenser

Av de flesta stora guldfyndigheterna i världen har guldreserverna minskat markant. Ett av de tydligaste exemplen är Sydafrika, vars guldbrytning har minskat signifikant efter 2007. I underjordiska gruvor bryts guld på över 4 000 meters djup, vilket gör processen både dyr och komplicerad att genomföra. I flera fall gör de relaterade kostnaderna brytningen olönsam.<sup>16</sup>

De minskande guldreserverna globalt gör att allt mer pengar investeras i prospektering i Norden, där ett stabilt politiskt klimat, god infrastruktur och geologiska profilen gör det till ett attraktivt verksamhetsområde. Investeringar har undvikit vissa delar av Afrika och Sibirien trots att de största fyndigheterna ligger där på grund av antingen instabilt politiskt klimat, brottslighet eller bristfällig infrastruktur.<sup>17</sup>



Figur 4 - Guldets dagliga pris från januari 2011 till september 2021 i USD/oz

#### Metoder för upptäckandet av guld

Mineralisering kan lätt upptäckas med avancerade geofysiska metoder, exempelvis inducerad polarisation (IP). IP är en elektrisk mätning- och bildteknik som går ut på att sända en likström ned i marken och mäta hur den uppladdade spänningen minskar efter strömmen brutits. Mineraler och ädelmetaller har avvikande kondenseringsförmåga och avslöjar därmed sina positioner. IP är en av de vanligaste metoderna som används för mineralupptäckning.<sup>18</sup>

#### Den huvudsakliga marknaden

##### Nordiska guldbrytningsmöjligheter

Geologiska rapporter indikerar att det finns goda möjligheter för guldbrytning i Finland och utländska bolag från etablerade gruvländer, exempelvis Kanada och Australien, har utfört prospektering i Finland och bekräftat fyndigheter. Finland har den högsta koncentrationen av guldmineralisering i Europa, med flera fyndigheter som uppvisar guld-

nivåer på över 10–15 gram per ton mineralisering. Fraser Institutets årliga rapport har konsekvent rankat Finland som det bästa, eller en av världens bästa land för gruvverksamhet.<sup>19</sup> Rapportens undersökning omfattar 77 jurisdiktioner och jämför bland annat geologisk attraktivitet, regional reglering, infrastruktur, politisk stabilitet och andra faktorer som påverkar lönsamheten inom gruvdrift.

##### Gruvproduktion i Finland

Den Baltiska skölden, även kallat den Fennoskandiska skölden, är en urbergsformation som täcker Norge, Sverige, Finland och en del av nordvästra Ryssland, och den anses vara den mest lovande regionen för guldutforskning i Norden.<sup>20</sup> Detta, kombinerat med bra infrastruktur och tydlig lagstiftning ger Norden bra förutsättningar för guldprospektering. Trots att prospektering ökat under de senaste åren, anses de nordiska länderna vara underprospekterade i jämförelse med länder som uppvisar motsvarande geologiska profiler, exempelvis Kanada, Australien och Sydafrika.<sup>21</sup>

<sup>15</sup> World Gold Council, Drivers of gold price performance, <https://www.gold.org/what-we-do/investing-gold/golds-drivers-and-price-performance>

<sup>16</sup> 75% of SA's Gold Mines Unprofitable, African Mining Brief <https://africanminingbrief.com/2018/07/11/75-of-sas-gold-mines-unprofitable/> July 2018

<sup>17</sup> Private Sector Development 2011 - The mining sector, an opportunity for Africa? [https://issuu.com/objectif-developpement/docs/revuespd8\\_mining\\_sector\\_uk](https://issuu.com/objectif-developpement/docs/revuespd8_mining_sector_uk)

<sup>18</sup> Håkan Mattson, SKB 2020 Geofysiska mätningar med resistivitet och inducerad polarisation (IP) vid våtmarkerna 7, 14 och 18 i Forsmark. <https://www.skb.com/publication/2494863/P-20-09+.pdf>

<sup>19</sup> Fraser Institute 2021, Annual Survey of Mining Companies, 2020, <https://www.fraserinstitute.org/studies/annual-survey-of-mining-companies-2020>

<sup>20</sup> "Gold and Diamond Mining in Finland" 2015, <https://raregoldnuggets.com/?p=1293>

<sup>21</sup> Botnia Exploration, Nordic exploration market, <https://www.botniaexploration.com/en/4137-2/nordic-exploration-market/>



I Finland förekommer guldavlagringar i grönstensbälten tillsammans med lågkvalitativ kobolt, koppar och nickelsulfider. Guld finns också i Tammerfors Schistbälte i södra Finland. Här ligger guldgruvan Kutemajärvi, som producerade nästan 13 ton guld från 1,4 miljoner ton malm mellan åren 1994 och 2003. Ytterligare guldfyndigheter hittades i Baltiska skölden i Finland och i de norra regionerna längs Lapplands Grönstensbälte.<sup>20</sup>

Finlands gruvproduktion av guld uppgick till 8,3 ton guld år 2018, varefter gruvproduktionen sjönk till 7,7 ton år 2019. Gruvproduktionen ökade under 2020 till 8,7 ton totalt.<sup>22</sup>

I Lappland finns bara några få guldfyndigheter som har en särskild typ av mineralisering. Förutom guld innehåller dessa fyndigheter också nickel, koppar, uran och kobolt. De största potentiella guldfyndigheterna finns i de Paleoproterozoiska Grönstensbältena i östra och västra Finland. Europas största operationella guldgruva, Kittilä Gold Mine, ligger i centrala Lapplands guldbälte. Även andra nya stora guldupptäckter har gjorts i centrala Lapplands guldbälte, som Ikkari-tillgången om 3,95 miljoner uns av Rupert Resources.

### Konkurrens

På marknaden finns en mängd små konsultföretag inom prospektering och gruvarbete, och utöver aktiva prospekterings- och gruvföretag finns det i Finland internationellt verkande leverantörer för gruvteknik, exempelvis Metso-Outotec. Även utländska bolag är aktiva i Finland, exempelvis de kanadensiska bolagen Agnico Eagle Mines, Kingross och B2Gold eller det australienska Dragon Mining och svenska Boliden.

## Verksamhetsbeskrivning

### Northgold i korthet

Northgold är ett svenskt guldbrytnings- och prospekteringsbolag som innehar prospekteringsrätten för ett flertal områden längs det mellanösterbottniska guldbältet i centrala Finland, bland annat guld- och koppar förekomsten vid Kopsa och andra guldförekomster längs Kiimalatrenden. Bolaget strävar efter att hitta och slutligen extrahera guld på underprospekterade områden i Finland.

### Strategi

Northgold bedriver målinriktad mineralutforskning i Finland och Bolaget har som strategi att föra in kapital och kunskap i mineralutforskningsprojekt som:

- Har låg risk på grund av betydande tidigare investeringar och upptäckter.
- Uppvisar potential för högvärdig mineralisering i distriktsskala.
- Har möjlighet att skapa mervärde genom ytterligare prospektering och tekniska studier.

Bolaget fokuserar idag på prospektering och utveckling av guldfyndigheter som skapar en hävstång för tillväxten av guld som ett långtids investeringsinstrument. Bolagets affärsmodell är att skapa värde genom att utöka mineraltillgångar genom prospektering och öka deras sannolikhet för utvinning genom tekniska studier, innan Bolaget i slutändan avser utveckla förekomsterna till ekonomiskt lönsamma gruvor.

Bolaget har för närvarande endast tre anställda och avser initialt att anlita externa konsulter såsom geologiska konsulter, som utför mycket av det tidiga undersöknings- och prospekteringsarbetet, samt borrentreprenörer som exempelvis utför diamantborrning. Bolaget har för avsikt att initialt ha ett relativt litet team för att bibehålla låga administrativa kostnader och uppfylla sitt interna mål att kärnborrning ska utgöra minst hälften av Bolagets

<sup>22</sup> Metals focus, World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/data/historical-mine-production>

budget. Bolaget har för dock avsikt att öka antalet anställda eller entreprenörer under 2022 med minst två, inklusive en projektgeolog för att hjälpa till med geologisk datahantering och prospekteringsplanering och en prospekteringschef för att övervaka borrhningsaktiviteter och logga borrhkärnor. I framtiden när Northgold har utökat sina mineraltillgångar och arbetar för att slutföra positiva genomförbarhetsstudier, kommer Bolaget att öka antalet anställda i enlighet med detta för att öka kapaciteten att hantera ytterligare uppgifter internt som skulle uppstå när dess projekt närmar sig kommersiell guldproduktion.

#### Framtidsutsikter och -utmaningar

Northgolds tillväxtstrategi är att genomföra prospektering och utveckling av fyndigheter. Ifall Bolaget ökar sina mineraltillgångar och genomförbarhetsstudierna för de olika fyndigheterna och prospekten visar ekonomiskt lönsam gruvdrift är Bolagets framtidsutsikter goda.

Northgold är för närvarande fokuserat på tidig och avancerad skedes prospektering för att söka efter nya upptäckter och utöka sina mineraltillgångar och, därigenom, Bolagets värde. När tillräckliga resurser har avgränsats, avser Bolaget genomföra genomförbarhetsstudier för att påvisa att en lönsam gruva kan anläggas. Om och när Bolaget skulle kunna avancera till nästa fas i utvecklingen, det vill säga till ett gruvutvecklingsbolag bland annat innebärande investeringar i att anlägga gruva, får Bolagets styrelse besluta ifall detta ska ske i egen regi, tillsammans med partner eller ifall en del av projektportföljen ska avyttras till tredje part för vidareutveckling i deras regi.

En utmaning, för det fall Bolaget självt anlägger en gruva, är att det kräver stora ekonomiska resurser. Således är det avgörande att Bolaget lyckas öka sina mineraltillgångar och värde under kommande år, så att när valet kommer till att bygga en gruva så kan Bolaget ha möjlighet till större lånefinansiering tillsammans med finansieringsmöjligheter genom eget kapital för att hjälpa till att finansiera investeringar för sin utvinningsplan, eventuellt med hjälp av joint ventures med andra gruvbolag.

#### Gruvkoncessioner och undersökningstillstånd

Totalt omfattar Northgolds licenser, inklusive ansökningar och reservationer 345 kvadratkilometer vid Kopsa och 97 kvadratkilometer markområde längs Kiimalatrenden. Markområdet innehåller ett högt antal guldförekomster. Kopsa uppvisar NI 43-101<sup>23</sup> kompatibla både uppmätta och indikerade mineraltillgångar om 13,6 miljoner ton med 0,81 ppm<sup>24</sup> guld (Au) och 0,15% koppar (Cu) för 459 100 uns AuEq.<sup>25</sup> Ängesneva vid Kiimalatrenden uppvisar NI 43-101 kompatibel uppmätt och indikerad tillgång om 3,85 miljoner ton med 1,19 ppm Au för 147 000 uns Au. Vesiperä, som även ligger vid Kiimala uppvisar en icke-klassad antagen tillgång om 0,29 miljoner ton med 2,25 ppm Au för 23 500 uns Au.

<sup>23</sup> Det kanadensiska policydokumentet National Instrument 43-101 beskriver rapporteringens utgångspunkter och regler gällande mineraler och gruvverksamhet.

<sup>24</sup> Ppm är en kvantitetsenhet som på engelska står för "parts per million" och beskriver kvantitetsförhållandet 1:10<sup>6</sup>.

<sup>25</sup> AuEq står för guldekvivalent.

Tabell 1 – Sammanställning av Northgolds mineralresurser. AuEq (g/t) = 0.982830\*Au (g/t) + 1.672011\*Cu (%), baserat på ett guldpris om 1160 USD/oz och ett kopparpris om 2,74 USD/lb. (SRK, 2013, Geological Survey of Finland, 2019a,b)

Projekt	Malmletnings-tillstånd	Fyndighet	Typ	Kategori	M ton	Au (g/t)	Cu (%)	AuEq (g/t)	Au (oz)	AuEq (oz)
Kopsa	Beviljat	Huvudfyndighet	NI 43-101 kompatibel	Uppmätt och indikerad	13,60	0,81	0,15	1,05	354 200	459 100
				Antagen	2,70	0,80	0,20	1,10	69 400	95 500
<b>Totalt för projektet</b>					<b>16,30</b>	<b>0,81</b>	<b>0,16</b>	<b>1,06</b>	<b>423 600</b>	<b>554 600</b>
Kiimala-trenden	Beviljat, med förbehåll för en pågående of-fentlig överklagandeprocess	Ängesneva	NI 43-101/JORC-kompatibel	Uppmätt och indikerad	3,85	1,19	--	1,19	147 300	147 300
		Vesiperä	Historisk/ icke-kompatibel	Antagen	0,29	2,52	--	2,52	23 500	23 500
<b>Totalt för projektet</b>					<b>4,14</b>	<b>1,28</b>	<b>--</b>	<b>1,28</b>	<b>170 800</b>	<b>170 800</b>
<b>Totalt för Bolaget</b>					<b>20,44</b>	<b>0,91</b>	<b>0,13</b>	<b>1,11</b>	<b>594 400</b>	<b>725 400</b>

### Infrastruktur

Northgolds guld tillgångar ligger cirka 400 km norr om Helsingfors och mellan 100-140 km söder om Uleåborg. Kopsa-fyndigheten ligger på cirka 8 km avstånd med vägförbindelse från staden Haapajärvi. Fyndigheten kan nås med 2 till 3 km skogsgrusväg från den förseglade Tiitoranta-vägen utanför Haapajärvi-Reisjärvi motorväg nummer 58. Kiimalatrendens guldprojektområdet har ett mellan 20-30 km avstånd till mindre städer i Österbotten, Ylivieska, Haapavesi, Nivala och Oulainen. Fastigheterna nås enkelt via grusvägar som leder från förseglade vägar som förbinder

Haapavesi med Ylivieska och Nivala. Ett nätverk av grusvägar ger enkel åtkomst till de flesta utsikterna.

Serviceinfrastrukturen i det mellanösterbottniska guldbältet ("MOGB") är utmärkt. Det finns en befintlig järnvägslinje som passerar Nivala och Ylivieska, som i sin tur har goda förbindelser med Uleåborg och Karleby, två hamnstäder i Finland. De närmaste kommersiella flygfälten finns också i Karleby och Uleåborg, cirka 100 km på väg i väster respektive norr, med regelbundna dagliga flyg till Helsingfors.

Tabell 2 – Markpaket som innehas av de helägda dotterbolagen Lakeuden Malmi Oy och Fennia Gold Oy (fortsätter på följande sida).

Områdeskod	Namn	Bolag	Beviljat	Giltig till	Storlek (ha)
<b>Utmål</b>					
K7405	KOPSA	Fennia Gold Oy	N/A	N/A	118,2
<b>Gruvtillstånd</b>					
KL2014:0001-01	KOPSA	Fennia Gold Oy	N/A	N/A	108,1
<b>Inmutningar</b>					
7405/1	Kopsankangas	Fennia Gold Oy	2002-05-07	*	97,0
7686/1	Kopsankangas 2	Fennia Gold Oy	2004-02-02	*	96,5
<b>Undersökningstillstånd</b>					
ML2019:0027-01	Haapavesi 1 ML2019:0027	Lakeuden Malmi Oy	2021-11-22**	2025-12-29	657,7
ML2019:0028-01	Haapavesi 2 ML2019:0028	Lakeuden Malmi Oy	2021-11-22**	2025-12-29	259,6
ML2019:0029-01	Haapavesi 3 ML2019:0029	Lakeuden Malmi Oy	2021-11-22**	2025-12-29	1 050,8
ML2019:0030-01	Haapavesi 4 ML2019:0030	Lakeuden Malmi Oy	2021-09-27	2025-11-03	716,5
ML2019:0031-01	Haapavesi 5 ML2019:0031	Lakeuden Malmi Oy	2021-09-27	2025-11-03	301,0
ML2020:0016-01	Haapavesi 7 ML2020:0016	Lakeuden Malmi Oy	2021-09-27	2025-11-03	117,6

\* Gäller tills gruvkoncessionen har godkänts.

\*\* Beviljat, med förbehåll för pågående förhandlingar om tillståndets villkor.

Tabell 2 fortsatt - Markpaket som innehas av de helägda dotterbolagen Lakeuden Malmi Oy och Fennia Gold Oy

Områdeskod	Namn	Bolag	Beviljat	Giltig till	Storlek (ha)
<b>Undersökningstillstånd</b>					
ML2020:0017-01	Haapavesi 8 ML2020:0017	Lakeuden Malmi Oy	2021-11-22***		769,3
ML2020:0057-01	Teerineva1 ML2020:0057	Lakeuden Malmi Oy	Ansökan		1 186,3
ML2020:0058-01	Teerineva2 ML2020:0058	Lakeuden Malmi Oy	Ansökan		1 729,8
<b>Reservationer</b>					
VA2020:0064-01	Kopsa S VA2020:0064	Fennia Gold Oy	2021-01-27	2022-10-01	34 381,9
VA2020:0089-01	Aittoneva VA2020:0089	Lakeuden Malmi Oy	2021-03-25	2022-11-30	2 954,1

\*\*\* Beviljat, med förbehåll för pågående offentligt överklagandeförfarande.

Projektområdet i Kopsa är säkrat av ett utmål, en ansökan om gruvstillstånd, två beviljade inmutningar och en stor reservation (undersökningstillstånd respektive malmletningstillstånd är den formella termen enligt nuvarande svensk respektive finsk gruvlag och inmutning var den formella termen i den äldre gruvlagen). Projektområdet i Kiimalatrenden är säkrat av sju undersökningstillstånd, två undersökningstillståndsansökningar och en reservation. Tre av undersökningstillstånden har förbehåll för pågående förhandlingar om tillståndsvillkor och ett undersökningstillstånd har förbehåll för pågående offentligt överklagandeförfarande (se "Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd" i avsnittet "Riskfaktorer").

Det finns inga Natura 2000-områden i undersökningstillståndsområdena eller i reservationsområdena. Ett Natura 2000-område ligger strax

väster om reservationsområdet Aittoneva och ett litet område mellan Haapavesi 3 och Haapavesi 4 undersökningstillståndsområden. Ett litet naturskyddsområde i privat mark omges av undersökningstillståndsområdet Haapavesi 3 och ett annat litet lokaliseras i den sydligaste delen av Teerineva 2-prospekteringstillståndsområdet.

#### Kopsa

Kopsa guld- och kopparprojekt är viktigt för Northgold och besitter en NI 43-101-kompatibel resursbas med sammanlagt en uppmätt och indikerad guldresurs om 354 200 uns Au samt en antagen resurs om 69 400 uns Au. Kopsa-fyndigheten finns inuti Kopsa Tonalit, en orogen Proterozoisk djupbergart. Eftersom Kopsa är ett avancerat prospekteringsprojekt har omfattande metallurgiska testarbeten slutförts på området. I tabell 3 presenteras områdets resursestimat.

Tabell 3 - Uttalande om mineralresurser ovanför gränsen 0,5g/t AuEq och inom Whittle-skalet. AuEq (g/t) = 0.982830\*Au (g/t) + 1.672011\*Cu (%), baserat på ett guldpris om 1 160 USD/oz och ett kopparpris om 2,74 USD/lb. (SRK,2013)

Kategori	M Ton	Au (g/t)	Cu (%)	AuEq (g/t)	Au (oz)	AuEq (oz)
Uppmätt	11,5	0,83	0,15	1,07	306 900	395 600
Indikerad	2,2	0,70	0,15	0,95	49 500	67 200
Uppmätt och indikerad	13,6	0,81	0,15	1,05	354 200	459 100
Antagen	2,7	0,8	0,2	1,1	69 400	95 500

#### Ängesneva

Ängesneva är en Paleoproterozoisk orogen guldfyndighet i norra Österbotten i Finland som upptäcktes år 1987 och den största guldfyndigheten inom Bolagets Kiimalatrend-projekt. Positiva magnetiska och IP-avvikelser indikerar att mineralisering uppkommer vid markytan och att det finns djupa kvartsuppsättningar och sulfidlager som ligger intill Kiimala skjuvzonen. Sammanlagt har det utförts 69 prospekteringsborringar på området av olika aktörer, på ett område om 9 167 meter

med 25 meters mellanrum. Borringarna resulterade i flera ansevärliga genomskärningar:

- 122,4 m @ 1,52g/t Au från 57 m.
- 80 m @ 1,85g/t Au från 128 m.
- 15,1 m @ 5,26g/t Au och 0,3% Cu från 273 m.
- 23 m @ 1,50g/t Au och 0,3% Cu från 192 m.

Ängesneva har en NI 43-101 kompatibel indikerad guld tillgång på 3,85Mt @ 1,19g/t Au för 147 300 uns.

Tabell 4 - Mineralresurser vid Ängesneva 2 juni 2010 (Geological Survey of Finland, 2019a)

Kategori	Mt	Au (g/t)	Au (oz)
Indikerad	3,85	1,19	147 300
Antagen	0	--	0
<b>Totalt</b>	<b>3,85</b>	<b>1,19</b>	<b>147 300</b>

#### Kiimala

Kiimala-prospektet (även kallad Kiimala 2) ligger cirka 700 meter norr om Ängesneva-fyndigheten. Det upptäcktes av GTK 1985 tillsammans med många av de andra guldprospekten och -förekomsterna i regionen. Borrning på området har resulterat i bland annat följande genomskrningar:

- 17,4 m @ 0,23g/t Au, 0,29 % Cu och 0,29 % Zn på 42,6 m.
- 1 m @ 9,00 g/t Au på 182,4 m.

Kiimala 2 har ännu inga officiella uttalanden om resursestimat.

#### Vesiperä

Vesiperä -prospektet ligger ungefär 2 km söder-sydväst om Ängesneva-fyndigheten. Det upptäck-

tes 1984 och var det första av många guldminaliserade områden som upptäcktes i regionen. Intresset för området väcktes på grund av upptäckten av en amatörprospektör för ett arsenopyritrikt utslag som uppvisade 75 g/t Au. Uppföljningsarbete av Outokumpu ledde till upptäckten av en malmåder vid Vesiperä.

Totalt 35 prospektborrningar har utförts på området. De mest ansevärda genomskrningarna är följande:

- 5 m @ 9,4 g/t Au.
- 4,5 m @ 2,2 g/t Au.

På området finns även flera mineraliserade zoner med över 1 g/t Au med en total längd om 83,6 m.

Tabell 5 - Historiskt icke-regelverkskompatibla estimat om mineralresurs för mineraliseringen vid Vesiperä. (Geological Survey of Finland, 2019b)

Kategori	Mt	Au (g/t)	Au (oz)
Antagen	0,29	2,52	23 500
<b>Totalt</b>	<b>0,29</b>	<b>2,52</b>	<b>23 500</b>

#### Ängeslampi

Ängeslampi-prospektet ligger cirka 2 km nordväst om Vesiperä-prospektet. Alla prospekteringsaktiviteter på Ängeslampi-prospektet utfördes mellan 1986 - 1987 och innefattade kartläggning av berggrund, moränsprovtagning, geofysiska mätningar och sammanlagt åtta borrningar. De mest signifikanta genomskrningarna är följande:

- 1 m @ 13,5 g/t Au.
- 3m @ 5g/t Au.

#### Tiitola

Tiitola upptäcktes år 1994 och befinner sig mellan Ängeslampi och Vesiperä i ett område som ursprungligen framhövdes av stensampel som hittats av en lokal prospektör och innehöll mellan 1,6 - 19,0 g/t Au. Utöver guld innehöll två av samplen 1,25% Zn respektive 1,95% Zn.

Mellan 1994 och 1995 genomfördes ett borrhingsprogram bestående av elva korta hål på totalt

386,5 meter. Över 50 sampel analyserades, varav sju uppvisade resultat på över 1g/t Au. De bästa genomskrningarna gav följande resultat:

- 1,25 m @ 4,58 g/t Au.
- 1,34 m @ 1,35 g/t Au.

#### Pöhlölä

Guldminaliseringen vid Pöhlölä upptäcktes under regional prospektering år 1984 och sampelanlys från området har uppvisat resultat upp till 24g/t Au. Utförda prospekteringsaktiviteter på området omfattar detaljerad geologisk kartläggning, provtagning av morän och strömsediment, undersökning av tunga mineraler, geofysiska mätningar och ett litet borrhingsprogram. Borrningen bestod av 16 grunda hål på totalt 183,2 meter. Totalt analyserades 134 sampel för guld, varav 12 uppvisade resultat över 1 g/t Au. Tabell 6 nedan beskriver individuella borrningarna och deras resultat.

Tabell 6 - Individuella borrhingshål och deras genomskäringar över 1g/t Au vid Pöhlölä.

Borrning	Från (m)	Till (m)	Intervall (m)	Au ppm
POH03	5,05	5,35	0,3	2,43
POH03	7,5	8,05	0,55	1,32
POH04	0,6	0,75	0,15	6,81
POH04	0,95	1,45	0,5	1,9
POH05	4,45	4,9	0,45	3,47
POH06	10,15	10,35	0,2	1,39
POH07	3,2	3,75	0,55	13,1
POH12	6,75	7,05	0,3	1,06
POH12	8,5	8,8	0,3	4,78
POH13	5,55	6,2	0,65	1,1
POH13	9,25	9,75	0,5	8,19
POH13	9,75	9,87	0,12	18,4

### Alakylä

Alakylä-förekomsten upptäcktes av en amatörprospektör år 2003. Lokala moränprov har uppvisat höga guldkoncentrationer, vilket framgår av ett prov med resultatet 78g/t Au (från 6,3 meter djup).

I Alakylä har både kartläggning och geofysiska mätningar utförts, vilket har följts med ett småskaligt borrhingsprogram med totalt sex hål på totalt 526 meter. Borrhningar genomskrävar tre mineraliserade zoner. Totalt analyserades 257 sampel, varav sju sampel uppvisade över 1 g/t Au. En sammanfattning av de viktigaste genomskäringarna beskrivs i tabell 7.

### Pääneva

Pääneva-prospektet upptäcktes av år 2005. På området har det genomförts detaljerade kartläggningar, markprovtagningar och geofysiska markundersökningar. Mineraliserade zonerna syns bra med hjälp av IP-mätningar, och moränprov indikerar att IP-anomalier är högt korrelerade med guldförekomster på området.

Enbart tre borrhningar om totalt 310 meter har genomförts i Pääneva. En historisk prospekteringsborrning i Pääneva har uppvisat följande resultat:

Tabell 7 - Sammanfattning av betydande historiska genomskäringar i Alakylä och Pääneva

Borrning	Från (m)	Till (m)	Intervall (m)	Au ppm	As ppm	Cu ppm
<b>Alakylä</b>						
R469	59,8	62,1	2,4	3,9	1 184	222
R477	70,8	71,8	1	2,7	1 850	326
R479	10,2	12,2	2	7,7	12	402
<b>Pääneva</b>						
R476	18,2	19,2	1	1,45	11 600	206

### Pirttineva

Pirttineva upptäcktes av en privat prospektör 1940 och ingick senare i en stor detaljerade geokemisk undersökning under 1999–2001. Distinkta små geokemiska moränanomalier är uppenbara med Au som korrelerar med arsenik (As), Vismut (Bi) och Antimon (Sb). As-, Bi- och Tellur (Te) sträcker sig mer än 1 km från den kända Au-mineraliseringen. Mineraliserade zoner ger bra respons till IP-mätningar.

Nya guldförekomster på området har senare hittats av en lokal prospektör, men dessa områden har inte blivit borrhingsstade.

### Framväxande prospekt

Utöver de ovan beskrivna borrhade prospekten innehåller Northgolds markområden flera oborrhade prospekt i Sarjankylä, Veihtineva och Mustakorpi. Trots att borrhningar inte utförts visar geofysiska undersökningar och stensampel visar lovande resultat.

Sarjankylä ligger cirka 1 km sydväst om Pääneva-prospektet. De första indikationerna på Au i regionen hittades av en lokal bonde under 1939 – 1940. Ett sampel som innehöll 131,8 g/t Au initierade studierna på området. Under 2005 upptäcktes själva Sarjankylä-målet där en 0,5 meter bred

skjuvzon, uppvisade 3,82g/t Au. Detaljerad kartläggning, geofysiska och geokemiska program under 1999-2001 och 2004 indikerade flera distinkta Au-anomalier. Flera högkvalitativa sampel hittades med följande innehåll: 5,94 g/t Au, 11,1 g/t Au och 10,5 g/t Au. Sarjankylä-området har inte borrhastats.

Veihtineva ligger cirka 1 km nordost från Vesiperä-fyndigheten. Guld har inte observerats i bergsprov, men moränsampel har uppvisat betydande

guldkoncentrationer som motiverar uppföljningsstudier. Slagborrsmoränsampel och morän från testgropar uppvisade 180-2 800 ppb<sup>26</sup> Au (mot bakgrund på 6 ppb). Målet har inte borrhastats.

Mustakorpi ligger längre österut, cirka 6,5 km öster om Vesiperä-fyndigheten. Stensampel från området har uppvisat bland annat följande resultat: 23,7 g/t Au, 7,19 g/t Au och 1,68 g/t Au. Mustakorpi-området har inte borrhastats.

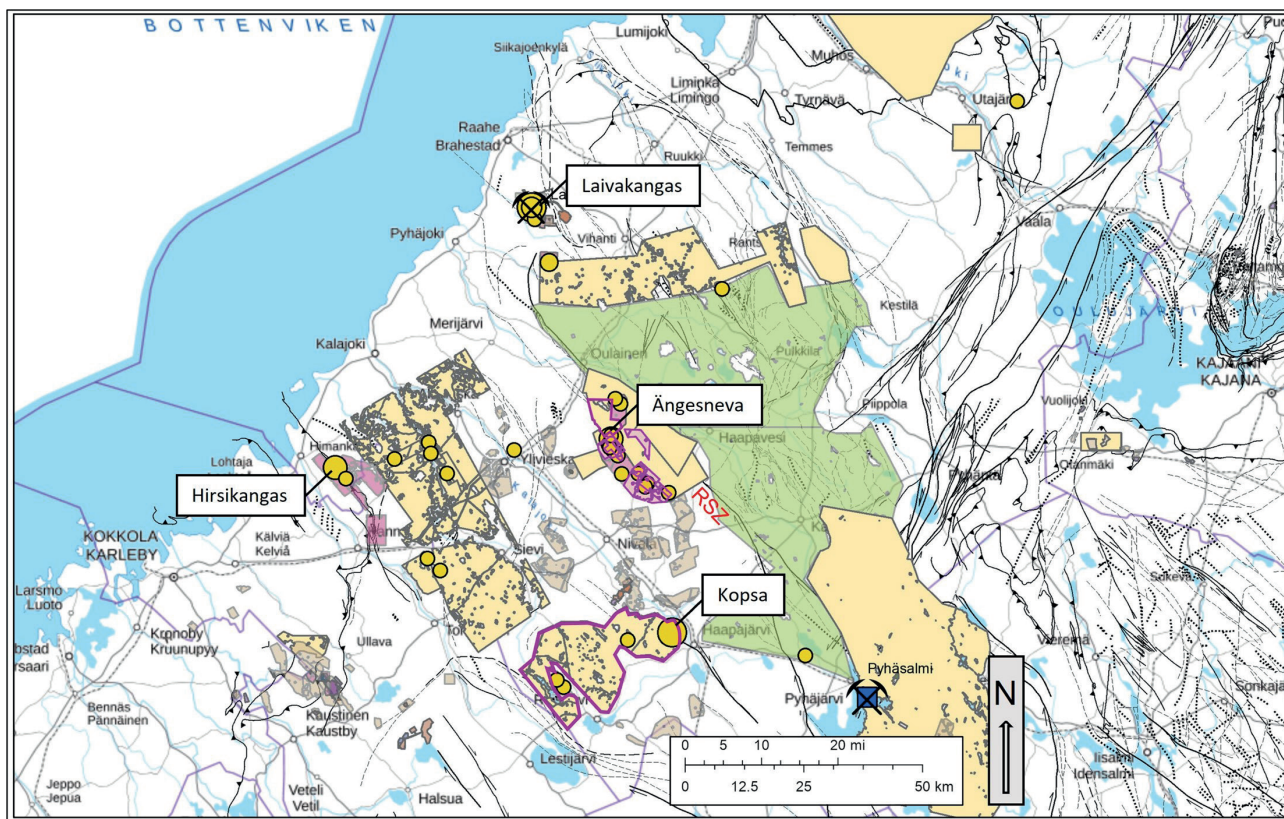


Bild 1 - Karta över mellanästerbottniska guldbältet. Bolagets fastigheter är markerade med lila gränslinjer kring Kopsa och Ängesneva. Som referens anges de viktigaste guldresurserna i regionen: Laivakangas (Laiva Gold Mine, Otso Gold Ltd), Kopsa (Fennia Gold Oy, dotterbolag till Northgold), Ängesneva (Lakeuden Malmi Oy, dotterbolag till Northgold) och Hirsikangas (Rupert Resources Ltd). Guldfyndigheter betecknas med gula cirklar. Viktiga förkastnings-/skjuvzoner markerade; Ruhanperä Shear Zone (RSZ) löper öster om Bolagets projektområde. Karta producerad från GTK MDaE karttjänst den 25 januari 2022.

<sup>26</sup> Ppb är en kvantitetsenhet som på engelska står för "parts per million" och beskriver kvantitetsförhållandet 1:10<sup>6</sup>

## Definitioner och ordlista

### Antagen mineraltillgång

En tillgång vars mineralhalt och kvantitet är uppskattad på basis av geologiska forskningar, mätningar och begränsad provtagning. Säkerheten i bedömningen är otillräcklig för att göra en meningsfull ekonomisk värdering.

### Brytning

Losstagnation av berg eller malm i ett dagbrott eller i en underjordisk gruva.

### Fyndighet

En mineralförekomst som bedöms vara värt fortsatt ekonomisk utvärdering.

### Gruvkoncession/Utmål

Ett begrepp som omfattar minerallicenser, leasingavtal, brukslicenser och tillstånd att ockupera och ekonomiskt utnyttja en fyndighet och bedriva utvinningsverksamhet.

### Historisk resurs

Tillgång uppmätt kronologiskt sett innan senaste uppdatering på regelverket trätt i kraft.

### Indikerad mineraltillgång

En tillgång vars mineralhalt, kvantitet och densitet samt fysiska egenskaper kan bedömas med tillräcklig säkerhet för att kunna basera tekniska och ekonomiska uppskattningar på.

### Malmletningstillstånd

Berättigar tillståndshavaren att undersöka geologiska formationer och strukturer och bedriva annan verksamhet för att lokalisera en fyndighet på ett område. Tillståndet berättigar havaren att upprätta tillfälliga konstruktioner och göra förberedelser för eventuell gruvdrift.

### Natura 2000 område

Ett område som skyddas av EU:s naturskyddsinitiativ Natura 2000.

### Orogen

Från orogenes, den geologiska termen för bildningen av bergskedjor ofta i samband med kolliderande kontinentalplattor.

### Paleoproterozoisk

Syftar till tidsperioden Paleoproterozoikum (2500 miljoner år till 1600 miljoner sedan)

### Prospektering

Sökandet av guld eller andra råvaror genom geofysiska och -kemiska mätningar samt borrhande.

### Proterozoisk

Syftar till tidsperioden Proterozoikum (2500 miljoner år till 541 miljoner f.kr.)

### Skjuvzon

En geologisk avvikande formation som förekommer som resultat av signifikanta förskjutningar i jordskorpan nedre delar.

### Sulfidmineral

En förening av en eller flera metaller och svavelkombinationer. Sulfidmineraler är källan till metaller och ädelmetaller som utvinns i gruvindustrin genom raffineringprocesser.

### Tillgång

En ansamling av mineraler som förekommer i berggrunden och kan bli föremål för kommersiell utvinning.



## Rörelsekapitalsförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Northgolds aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden beräknat från datumet för detta Prospekt. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 22 MSEK och befintligt rörelsekapital beräknas täcka Bolagets behov fram till och med mars 2022. Mot bakgrund av ovanstående beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 12 oktober 2021, att genomföra Erbjudandet om cirka 43,5 MSEK. Vid en fulltecknad emission tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 38,9 MSEK. Om åtminstone 22 MSEK tillförs Bola-

get efter emissionskostnader har Bolaget, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt rörelsekapital för att följa den planerade tillväxtstrategin under den kommande tolv månadersperioden.

För det fall Erbjudandet inte tecknas till den grad att rörelsekapitalbehovet säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka ytterligare extern finansiering genom exempelvis en riktad emission, banklån eller andra kreditfaciliteter. Skulle inte sådan ytterligare finansiering erhållas kommer styrelsen överväga att minska Bolagets kostnader, ändra affärsplan eller avyttra tillgångar.

## Risikfaktorer

I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Det sätt på vilket Northgold påverkas av varje riskfaktor beskrivs genom att utvärdera väsentlighetsgraden av varje riskfaktor, baserat på hur sannolik den är och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. För detta ändamål redovisas väsentligheten genom en gradering av sannolikheten på en kvalitativ skala med beteckningarna "låg", "medel" eller "hög" och en gradering av den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på en kvalitativ skala med beteckningarna "liten", "medel" eller "stor".

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Ytterligare kapitalbehov

En del av Northgolds tillväxtstrategi är att genomföra prospektering och utveckling av nya fyndigheter. Sådan prospektering och utveckling kan komma att finansieras med tillgängliga likvida medel, med nya upplånade medel, genom utgivande av nya aktier eller genom en kombination av dessa finansieringsmöjligheter. Nytt kapital kan behöva anskaffas för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser eller förvärv. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas eller att det inte kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Möjligheten att anskaffa externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar i kapital och kreditmarknaden på grund av osäkerhet eller förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är hög. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och planerade tillväxt är stor.

#### Beroende av kvalificerad personal

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad med enbart en heltidsanställd VD samt två anställda på konsultbasis. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny kan vara avgörande för Bolagets framtida utveckling. Det finns en risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

#### Tekniska risker

Exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker. Sådana risker utgör en naturlig del av verksamheten och ligger i de flesta fall utanför Bolagets kontroll. Dessa inbegriper produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk, geoteknisk, mekanisk, kemisk, eller logistisk natur vilka bland annat kan förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

#### Arbetsmiljörisker

Gruvdrift och prospektering är ett industrisegment som innebär en utsatt arbetsmiljö. I verksamheten ingår hantering av tunga maskiner, fordon och sprängningar där medarbetare kan komma till skada. Olyckor med personal inblandad kan inträffa och om så skulle ske kan det ha en direkt påverkan på Northgolds möjligheter och värde, till exempel genom att Bolaget drabbas av skador som av någon anledning ej fullt ut täcks av tecknade försäkringar, med verkan att Bolaget åsamkas betydande kostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

### **Infrastruktur**

Befintlig infrastruktur har stor betydelse för kostnaderna för att såväl etablera och bedriva gruvdrift som för att genomföra en kostnadseffektiv prospektering. Vägar samt tillgång till elkraft, vatten och samhällsservice utgör viktiga beståndsdelar, vilka påverkar investerings- och driftskostnader i en gruvanläggning. Ovanliga och sällan förekommande väderfenomen, sabotage, myndighetspåverkan eller annan påverkan på underhåll och tillgång till befintlig infrastruktur kan inverka på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

### **Branschrelaterade risker**

#### **Prospekterings- och undersökningsrisk**

Guldprospektering och övrig mineralprospektering är till sin natur osäker samt förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt i tidig fas. Det finns inga säkra metoder för att fastställa hur mycket mineralreserver som exakt finns i olika geologiska lager. I samband med provborrningar görs simuleringsmodeller för att skapa en bild över malmkroppen. Termerna antagen, indikerad och känd mineraltillgång är begrepp som erkänns och utgör branschstandard. Man kan dock inte utgå ifrån att någon del av en antagen, indikerad eller känd mineraltillgång någonsin kommer att uppgraderas till en högre kategori eller till mineralreserv. Endast ett begränsat antal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det kan inträffa att guld- eller mineralmängden inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja gruvdrift. En mineralförekomst ekonomiska livskraft beror på en rad faktorer, bland annat pris, växelkurser, halt och övriga i koncentratet betalbara metaller, förekomstens storlek och geometri, utbyte i anrikningsprocessen, gråbergsinblandning och malmförluster vid brytning, brytnings- och anrikningskostnader, lokal infrastruktur, kostnader för finansiering samt myndighetstillstånd och andra regleringar.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets intjäningsförmåga är stor.

### **Mineralpriser**

Ett mineralbolags resultat är förutom bolagets kostnader direkt relaterat till gällande mineralpriser. Mineralpriserna fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. För närvarande påverkar priset speciellt på guld och koppar Bolagets prospekteringsmöjligheter och priset på alla dessa mineraler varierar kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Bolagets kontroll. Till dessa hör global produktion från gruvor, producenternas säsäkerhetsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, relativa växelkurser mellan olika valutor, global och regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar samt produktionskostnader i olika producerande regioner. Långvariga och kraftiga nedgångar i relevanta mineralpriser kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets prospekterings- och utvecklingsaktiviteter.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets intjäningsförmåga är stor.

### **Uppskattning av mineraltillgångar och reserver**

Bedömning av guld- och mineraltillgångar och mineralreserver, samt övriga mineraltillgångar och -reserver, grundar sig huvudsakligen på omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier. De förblir emellertid preliminära till sin karaktär fram till att de verifierats genom industriell produktion. Metoder saknas för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Det finns en risk att mineraltillgångar inte rymmer förväntat tonnage och uppskattade halter eller att de angivna nivåerna för utbyte av mineraler inte kommer att kunna realiseras. De mineraltillgångar och mineralreserver, specifikt guld, som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma avvika från tidigare presenterade bedömningar.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets intjäningsförmåga är stor.

### **Omgivningsrelaterade risker och risker relaterade till underleverantörer och andra avtalsmotparter**

Gruvverksamhet är ett ingrepp i naturen och kan ses som en störning bland andra som är verksamma i eller på annat sätt utnyttjar området eller dess närhet. Det finns risk för konflikt med andra intressen såsom ortsbefolkning, annan industriell verksamhet, turism, rekreation, jakt och fiske med flera som bör beaktas vid en riskbedömning.

För att bedriva den planerade gruvverksamheten är Bolaget beroende av avtal med tredje part, såsom leverantörer, anställda, konsulter och andra. Det finns en risk att Bolagets avtalsmotparter inte kommer att kunna möta framtida krav på tjänster i rätt tid. Om Bolaget upplever begränsningar i avtalsmotparternas förmåga att tillhandahålla tjänster eller om underleverantörer säger upp leverantörsavtalen med Bolaget kan det påverka Bolagets verksamhet negativt till dess att alternativa lösningar kan utvecklas. Om Bolaget måste identifiera alternativa underleverantörer eller andra avtalsmotparter kan urvalsprocessen och godkännande av nya underleverantörer eller andra avtalsmotparter ta lång tid och orsaka ökade kostnader och förseningar i Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är mellan.

### **Legala och regulatoriska risker**

#### **Miljö- och myndighetskrav**

Resultatet från gruvbrytningsverksamhet har direkt påverkan på miljön. Brytningsprocessen genererar avfall som måste deponeras. Avfallet kan i sig, beroende på anrikningsprocesser, innehålla kemikalier vilket ger upphov till ytterligare miljökrav. Miljöpåverkan från gruvverksamhet sker genom utsläpp i luft, i vatten och genom förorening av mark. Gruvverksamhet medför vanligen stora fysiska ingrepp i naturen. Mängden restprodukter är betydande och innehåller ofta metaller. Gruvverksamhet förbrukar även stora mängder energi. Utsläpp i luft sker främst som avgaser från dieseldrivna fordon och annan utrustning. Utsläpp i vatten kan vara i form av restkemikalier från våtanrikning, läckage av vatten från gruvgångar som innehåller rester av sprängämnen, sot, stoft och spillolja. Förorening av mark kan vara i form av spillolja och stoft som innehåller metaller. Långsiktig miljöpå-

verkan från gruvverksamhet uppstår i huvudsak på grund av sulfidoxidation i anrikningssand och i upplag av gråberg. Sulfidoxidationen kan ge upphov till surt och metallhaltigt lakvatten.

Gruvdrift och prospekteringsverksamhet är föremål för omfattande myndighetskrav, inkluderande miljökrav och miljötillstånd. Miljölagstiftningen blir allt strängare, med ökade böter och påföljder vid överträdelse. Detta medför att striktare och mer omfattande miljöutredningar måste göras för att utreda konsekvenserna av en exploatering samt ett ökat ansvar för Bolaget, dess företagsledning, styrelse och anställda. Det finns en risk att framtida miljökrav och förutsättningarna för att få miljötillstånd kan komma att ändras, vilket kan medföra svårigheter för Bolaget att uppfylla kraven

Det kan även finnas miljörisker i Bolagets intresseområden som är orsakade av tidigare ägare av licenser och som Bolaget för närvarande inte har kännedom om. En eventuell start av gruvdrift kommer att bli föremål för stränga miljö- och myndighetskrav, inkluderande krav relaterade till produktion, hanteringen och omhändertagandet av miljöfarliga ämnen, utsläppskontroll, hälsa och säkerhet samt skydd av djurlivet. Bolaget kan komma att tvingas genomföra avsevärda investeringar för att möta dessa krav.

Bolaget är beroende av att vidmakthålla miljötillstånd som krävs för prospektering och brytning inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya miljötillstånd för tillkommande områden och förekomster. Uteblivna eller indragna miljötillstånd skulle kunna hämma Bolagets utveckling. Även Bolagets kassaflöde är beroende av att Bolaget i framtiden erhåller miljötillstånd för nya områden och förekomster, då produktionen annars skulle kunna minska över tiden när befintliga fyndigheter töms ut.

Om riskerna enligt ovan skulle realiseras skulle detta kunna resultera i betydande böter, produktionsförseningar eller i att en exploatering ej blir möjlig.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga är stor.

### **Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd**

Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd för såväl planerad gruvdrift som prospekteringsverksamheten måste finnas och upprätthållas.

Projektområdet i Kopsa är säkrat av ett utmål, en ansökan om gruvtillstånd, två beviljade inmutningar och en stor reservation (undersökningstillstånd respektive malmletningstillstånd är den formella termen enligt nuvarande svensk respektive finsk gruvlag och inmutning var den formella termen i den äldre gruvlagen). Projektområdet i Kiimalatrenden är säkrat av sju undersökningstillstånd, två undersökningstillståndsansökningar och en reservation. Tre av undersökningstillstånden har förbehåll för pågående förhandlingar om tillståndsvillkor och ett undersökningstillstånd har förbehåll för pågående offentligt överklagandeförfarande. Överklagandeförfarandet rör Bolagets dotterbolag Lakeuden Malmi Oys undersökningstillstånd för Haapavesi 8 som har mött motstånd från en fysisk person samt från två organisationer företrädna av den fysiska personen i fråga. Motståndet består av generella invändningar mot den avsedda prospekteringsverksamheten. Detaljplaneringen är för närvarande föremål för prövning. Northgold har ännu inte hörts i tillståndsprocessen, men har erhållit bekräftelse från Norra Finlands förvaltningsdomstol att Northgold kommer att höras i processen innan ett beslut fattas i ärendet.

Det finns en risk att erhållande av tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller tillstånd för förändringar av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Försummelse att uppfylla tillämpliga lagar, förordningar eller tillståndskrav kan komma att resultera i påföljder, inkluderande krav utfärdade av myndigheter eller domstolar. Sådana krav kan innebära betydande investeringar i miljöförbättrande åtgärder, inskränkande eller upphörande av verksamheten.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

### **Politisk risk och marknadsreglering**

Marknaden för gruvindustri, inom vilken Northgold verkar, är föremål för omfattande marknadsreglering. Förändringar i de legala och finansiella

ramverk som reglerar Bolagets verksamhet kan medföra krav på Bolaget, eller dess leverantörer, att genomföra nya och betydande investeringar i sin verksamhet. Dessutom kan nya lagar och förordningar göra verksamhet inom sektorn mer betungande och mindre effektiv eller ändra den nuvarande balansen mellan leverantörer och deras kunder. Bolaget kan i framtiden även komma att träda in på nya marknader som också är föremål för olika lokala, statliga, nationella och internationella lagar och föreskrifter. För att lyckas med sin regelefterlevnad krävs att Bolaget har vid var tid nödvändiga tillstånd och följer de regler som Bolagets verksamhet omfattas av. Sådan regelefterlevnad är resurskrävande, både ekonomiskt och operationellt, och det finns en risk att Northgold inte lyckas upprätthålla den standard som krävs till acceptabla kostnader eller överhuvudtaget. Om Bolaget inte har möjlighet att anpassa sig till sådana nya förutsättningar inom en acceptabel tidsram, eller alls, kan sådana förändringar i lagstiftning eller regelverk påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att Bolagets tolkning av relevanta regler inte överensstämmer med det utsedda regulatoriska organets tolkning, eller att en behörig domstol skulle komma fram till andra slutsatser än Bolaget.

Northgold bedömer sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga är liten.

### **Skatterisker**

Northgold bedriver eller kan komma att bedriva verksamhet i flera länder. Såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs i Finland. Det finns dock en risk för att Bolagets tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svenska och finska skattemyndigheters beslut kan därför Bolagets tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras vilket kan leda till en ökning av Bolagets skatteutgifter, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets rörelseresultat är liten.

### **Northgolds försäkringsskydd kan vara otillräckligt vid eventuell ansvarsskyldighet eller andra skador**

Northgolds försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att kompensera för skador relaterade till exempelvis Northgolds borrhning och brytning. Särskilt vissa typer av risker, såsom felaktigt utfört arbete, terrorhandlingar, bristande förberedelse i händelse av naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden, såsom översvämning, kan vara, eller kan i framtiden bli, omöjliga eller alltför kostsamma för Northgold att försäkra sig mot.

Om en oförsäkrad skada skulle uppstå, eller om en skada som överstiger försäkringsskyddet skulle uppstå, kan Northgold komma att förlora det kapital som investerats i det drabbade projektet samt framtida intäkter från projektet. Northgold kan dessutom bli ansvarigt för att reparera skador som orsakats av oförsäkrade risker och/eller bli ansvarigt för skulder och andra ekonomiska förpliktelser avseende sådana skador.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är låg. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är stor.

### **Risker relaterade till förvärv**

#### **Risker relaterade till förvärv av bolag och projekt**

Förvärv av projekt och bolag är en del av Bolagets strategi. Samtliga förvärv är emellertid förenade med risker och osäkerhet. Exempelvis är förvärvens framgång beroende av att Bolaget lyckas identifiera lämpliga förvärvsobjekt, förhandla för Bolaget förmånliga eller åtminstone acceptabla transaktionsvillkor samt erhålla nödvändig finansiering. Förvärv av projekt eller bolag medför även ett antal verksamhetsrelaterade och finansiella risker, däribland högre förvärvs- och integrationskostnader än väntat, en risk att Bolaget betalar mer än vad de förvärvade tillgångarna är värda, en risk att förväntade synergieffekter och kostnadsbesparingar inte alls kan realiseras, oförutsedda utgifter, risker eller brister i den förvärvade verksamheten som upptäcks efter förvärvet och som inte täcks av försäkringar eller garantier, oförmåga att behålla personal och nyckelpersoner i förvärvade verksamheter samt upptagande av betydande skulder för att kunna genomföra förvärv. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle de kunna få en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat. Det finns en risk att den förväntade potentialen i ett förvärvat projekt, i termer av

värdeskapande för Bolaget, inte realiseras. Detta skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna enligt ovan inträffar är medel. Om riskerna inträffar, bedömer Bolaget att den förväntade omfattningen av de negativa effekterna på Bolagets verksamhet är medel.

### **Risker relaterade till aktien**

#### **Aktiekurs och likviditet**

En investering i aktier är alltid förknippad med risker och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Ett investeringsbeslut i Northgolds aktie bör därför föregås av noggrann analys. Utvecklingen av Northgolds aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt allmänna ekonomiska förhållanden.

Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktier blir illikvida, innebärande att det kommer att finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för Bolagets aktier kan bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden.

#### **Teckningsförbindelser är inte säkerställda**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser i Erbjudandet från investerare till ett värde om cirka 32,0 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelser har förbundit sig att teckna sig för cirka 73,6 procent av Erbjudandet. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet på grundval av teckningsförbindelser. Dessa teckningsförbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått teckningsförbindelser inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

## Villkor för värdepappren

### Allmän information

Aktierna i Northgold har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Aktiens ISIN-kod är SE0017131071.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepappren.

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Northgold är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

### Emissionsbemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 12 oktober 2021 beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor.

### Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet

Styrelsen i Bolaget beslutade den 17 februari 2022, med stöd av bemyndigande lämnat på extra bolagsstämma den 12 oktober 2021, att genomföra Erbjudandet genom nyemission av högst 3 750 000 aktier.

Preliminär första dag för handel är den 24 mars. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet NG.

### Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Northgold när aktierna är upptagna till handel på First North tillämpas Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Northgold, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Northgold enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förut-

sättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Northgold får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Northgold är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

### **Skattefrågor**

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



## Närmare uppgifter om Erbjudandet

### Erbjudandet

Allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Finland och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i Northgold. Minsta teckningspost är 500 aktier motsvarande 5 800 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 3 750 000 aktier. Vid full teckning i Erbjudandet ges Northgold ett tillskott på 43,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

### Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet avser Bolaget att erbjuda ytterligare högst 562 500 nyemitterade aktier eller högst cirka 6,5 MSEK, som kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på First North ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen omfattar således högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet, kommer emissionslikviden att uppgå till högst cirka 50,0 MSEK och omfatta 4 312 500 aktier, motsvarande cirka 37,8 procent av det totala antalet utomstående aktier i Bolaget efter emissionerna.

### Erbjudandepreis

Pris per aktie har fastställts till 11,60 SEK. Courtaget utgår ej.

### Anmälningssperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 21 februari till och med den 7 mars 2022. Styrelsen i Northgold förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga anmälningssperioden kommer att offentliggöras senast den 7 mars 2022.

### Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om teckning av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 21 februari 2022 till och med kl. 23.59 den 7 mars 2022. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 7 mars 2022 kl. 23.59 till likviddagen som beräk-

nas vara den 11 mars. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på <http://nordnet.se> och <http://nordnet.fi>. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

### Besked om tilldelning och betalning - Anmälningar inkomna till Nordnet

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 11 mars.

### Nordnet - Information om behandling av personuppgifter

I samband med teckning av aktier i Erbjudandet via Nordnets internettjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas 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 Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se).

### Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälingssedel och ska under anmälningssperioden inges till Aqurat på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 500 aktier, vilket motsvarar 5 800 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningsedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 7 mars 2022. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningsperioden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel per tecknare. För det fall flera anmälningsedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Aqurat Fondkommission  
Ärende: Northgold  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Telefon: 08-684 05 800  
Telefax: 08-684 08 801  
E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot. Anmälningsedel och prospekt finns tillgängliga på Northgolds hemsida [www.northgold.com](http://www.northgold.com), Augments erbjudandesida <https://offers.augment.se> samt på Aqurats hemsida <https://www.aqurat.se>.

### Tilldelning

Följande tilldelningsprinciper ska gälla: (i) i första hand ska nya aktier tilldelas de investerare som i förväg lämnat teckningsförbindelser, (ii) i andra hand ska nya aktier tilldelas investerare som anmält intresse under anmälningsperioden. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet och att skapa goda förutsättningar för en likvid handel i Bolagets aktie. Strategiska investerare samt teckningar via Nordnet kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning.

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

### Utspädning

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer antalet aktier i Bolaget att öka med totalt 3 750 000 aktier, från 7 100 020 aktier till 10 850 020 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med 264 083,76 SEK, från 500 000,00 SEK till 764 083,76 SEK. För befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 34,6 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

Fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen innebär att Bolaget tillförs ytterligare cirka 6,5 MSEK före emissionskostnader, motsvarande 562 500 aktier. Vid fulltecknat Erbjudande samt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår utspädningen till 37,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget.

### Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota, vilken beräknas skickas ut vecka 10. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

### Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 12, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### Upptagande till handel

Nasdaq Stockholm AB har den 17 februari 2022 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven för First North, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls. Preliminär första dag för handel är den 24 mars. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet NG med ISIN-kod SE0017131071.

Slutligt godkännande är villkorat bland annat av att Northgold uppfyller de formella listningskraven på att (i) ha minst 300 kvalificerade aktieägare från första handelsdag på First North, att (ii) aktierna i Erbjudandet och eventuellt Övertilldelningsoptionen har registrerats av Bolagsverket, att (iii) spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds, att (iv) Bolaget genom emissionslikviden har tillräckligt med rörelsekapital för de följande tolv månaderna och att (v) ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av listningskraven.

### Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Northgold offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 10 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### Aktiebok

Northgold är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier

med mera styrs dels av Northgolds bolagsordning som finns tillgänglig via Northgolds hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 7 mars.

### Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Northgold bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut.

### Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning 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.

### Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Mangold Fondkommission AB komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel med aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Mangold Fondkommission AB har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris om är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts, om de har utförts, ska Mangold Fondkommission AB offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5 (4) i Europeiska unionens marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Mangold Fondkommission AB att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktionerna genomfördes.

### Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller

modifiera en teckning av aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Emissionsinstitut

Aqurat agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudandet.

### Lock up-avtal

Samtliga av Bolagets aktieägare har genom avtal förbundit sig gentemot Augment att inom en period om tolv månader från första dag för handel på First North, inte sälja aktier eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning vad gäller aktier som innehavs innan Erbjudandet utan att i, varje enskilt fall, ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Augment. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag såsom avyttringar av aktier som sker inom ramen för ett offentligt uppköpserbjudande, och därtill kan Augment medge undantag för överlåtelser vid synnerliga skäl. Beslut att utge sådana skriftliga godkännanden beslutas helt diskretionärt av Augment och bedömning görs i varje enskilt fall.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal 7 100 020 aktier, motsvarande 100,0 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och cirka 65,4 procent efter Erbjudandets genomförande, givet att Erbjudandet blir fulltecknat.

### Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Northgold ingått teckningsförbindelser med ett antal investerare. Teckningsförbindelserna uppgår till sammanlagt cirka 32,0 MSEK, motsvarande 73,6 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. De som ingått teckningsförbindel-

ser kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. I tabellen nedan redovisas samtliga parter som ingått teckningsförbindelser avseende Erbjudandet. Samtliga parter som ingått dessa förbindelser kan nås via Augment.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
Richard Gazal*	7 499 991,60	17,2
Andrew Randall*	3 499 998,40	8,0
Kimberly Wrixon*	1 249 992,80	2,9
Hylbo Gård AB**	249 991,60	0,6
Nazgero Consulting Services Ltd***	149 999,60	0,3
MJ Modén Förvaltning AB****	124 990,00	0,3
Mitchell Vanderydt*****	99 992,00	0,2
Övriga	19 125 036,00	44,0
<b>Totalt</b>	<b>31 999 992,00</b>	<b>73,6</b>

\* Teckningsåtaganden av större aktieägare med innehav av 5 procent eller mer av Bolaget.

\*\* Kontrolleras av Bolagets styrelseordförande Otto Persson.

\*\*\* Kontrolleras av Bolagets styrelseledamot Roberto Garcia Martinez.

\*\*\*\* Kontrolleras av Bolagets CFO Mattias Modén.

\*\*\*\*\* Bolagets VD.

## Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt bolagsordningen ska Northgolds styrelse bestå av minst tre och högst åtta ledamöter med högst fem suppleanter. Northgolds styrelse består för närvarande av fyra ledamöter, inklusive ordföranden. Styrelsedamöterna är valda av årsstämman 2021 för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

### Styrelse

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledning	Större ägare	
Otto Persson	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja	Inga aktier
Henrik Löfberg	Ledamot	2021	Ja	Nej	331 340 aktier**
Roberto Garcia Martinez	Ledamot	2021	Ja	Ja	100 000 aktier
Timo Mäki	Ledamot	2020	Nej	Ja	320 000 aktier

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

\*\* Löfberg äger cirka 6,0 procent av Magnus Minerals som äger 2 904 080 aktier i Bolaget.

<b>Otto Persson</b>	Styrelseordförande sedan 2021
<b>Född</b>	1971
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Persson har en civilekonomexamen från Högskolan i Kristianstad. Persson är en av grundarna av Train Alliance och var dess VD mellan år 2009 och 2018. Därförinnan har Persson exempelvis varit ekonomichef för BE Group. Persson är ordförande i Brista Spårterminal AB, Hylbo Gård AB och Train Alliance Sweden AB. Därtill är Persson styrelseledamot i Atumne Fastighetsutveckling AB, Axesipwihjem AB, Beleab Group AB, ES O TAL Fastigheter i Svedala AB, Fastigheten Gnosjö Aggarp 1:85 AB, LIRAP Group i Svedala AB, Lokvagnen Fleet & Components AB, Lokvagnen i Landskrona AB, Lokvagnen i Malmö AB, Lokvagnen Norrsunda Brista NR 2 Spårterminal II AB, Lupinia AB, Norrsunda Brista 16:3 AB, Stockholm Nord Kombiterminal AB, STS Norrsunda 16:2 AB, Svenska Investorpartner AB, Taste of Scandinavia Food and Beverage Sweden AB, Tillberga Utvecklings AB, Train Alliance Lokvagnen i Hallsberg AB och Train Alliance Lokvagnen Markförvaltning i Sigtuna AB samt styrelsesuppleant i Grow Fantastic AB, Malmö Hjulet 3 AB, PO P Forest Förvaltning i Örebro AB, Solid Group Europe AB, Speiball AB och Westerlins Maskinfabrik AB. Persson äger, privat eller indirekt, inga aktier i Bolaget.
<b>Innehav i Bolaget</b>	

<b>Henrik Löfberg</b>	Styrelseledamot sedan 2021
<b>Född</b>	1977
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Löfberg har en kandidatexamen från Tammerfors tekniska universitet. Löfberg är akademiker, utbildare och entreprenör och arbetar som operativ chef för Magnus Minerals, ett privat finskt mineralprospekteringsföretag. Löfberg är ordförande i MagStar Mining Oy, Fennia Gold Oy och Pulju Malminetsintä Oy, ledamot i Lakeuden Malmi Oy, Suomen Akkuminaalit Oy, Magnus Minerals Oy och Functional Fitness Academy Oy samt styrelsesuppleant i FlowBrainer Oy.
<b>Innehav i Bolaget</b>	Löfberg äger 331 340 aktier, privat eller indirekt, i Bolaget. Löfberg agerar även ledamot i och äger cirka 6,0 procent av Magnus Minerals som äger 2 904 080 aktier i Bolaget.

<b>Roberto Garcia Martinez</b>	Styrelseledamot sedan 2021
<b>Född</b>	1970
	Garcia är doktor i juridik samt har kandidatexamen i industriell psykologi och i ekonomi. Garcia har en mångårig erfarenhet från gruvindustrin och är för tillfället VD för Eurobattery Minerals och har tidigare varit VD och koncernchef för stora guldbrytningsbolag i Afrika under 2006-2018, exempelvis Haliburton Overseas Limited Sierra Leone.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Garcia är ledamot i Eurobattery Minerals AB samt ledamot i och ägare av Nazgero Consulting Services Ltd samt styrelsesuppleant i Fennia Gold Oy.
<b>Innehav i Bolaget</b>	Garcia äger, privat eller indirekt, 100 000 aktier i Bolaget.

<b>Timo Mäki</b>	Styrelseledamot sedan 2020
<b>Född</b>	1953
	Mäki har en magisterexamen i geologi och mineralogi från Åbo universitet. Mäki var senast chefgeolog vid First Quantums Pyhäsalmi-gruva, där han arbetade mellan år 1988 och 2018. Mäki krediteras upptäckten av Mullikkoräme zinkfyndighet 1987 och Pyhäsalmi djupfyndighet 1996. <sup>27, 28</sup> Mäki har även suttit i styrelsen för Finska gruvförbundet 2013-2016.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Mäki är ledamot i Firefox Gold Ltd, Lakeuden Malmi Oy, Strategic Resources Inc. och Strategic Exploration Oy.
<b>Innehav i Bolaget</b>	Mäki äger, privat eller indirekt, 320 000 aktier i Bolaget.

## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Sedan	Innehav*
Mitch Vanderydt	VD	2021	133 340 aktier och 319 500 teckningsoptioner
Mattias Modén	CFO	2021	Inga aktier
Timo Mäki	Vice VD, rådgivare	2021	320 000

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<b>Mitch Vanderydt</b>	VD sedan 2021
<b>Född</b>	1986
	Vanderydt har en civilingenjörskandidatexamen från Western University, en magisterexamen i företagsekonomi från York University och en professionell ingenjörsteckning i Kanada. Vanderydt har mer än tolv års yrkeserfarenhet inom mineral- och gruvbranschen, inkluderande cirka tio år som civilingenjör följt av erfarenhet från kapitalmarknaden på Eight Capital i rollen som aktieanalytiker. Vanderydt har hjälpt börsnoterade gruvbolag med kapitalanskaffningar om totalt tiotals miljoner dollar.
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Vanderydt är ordförande i Lakeuden Malmi Oy och ledamot i Fennia Gold Oy.
<b>Innehav i Bolaget</b>	Vanderydt äger, privat eller indirekt, 133 340 aktier och 319 500 teckningsoptioner i Bolaget.

<sup>27</sup> Geological Survey of Finland, GTK 2020, Mineral Deposit Report, Mullikkoräme [http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/537\\_Mullikkor%C3%A4me.pdf](http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/537_Mullikkor%C3%A4me.pdf)

<sup>28</sup> Geological Survey of Finland, GTK 2021, Mineral Deposit Report, Pyhäsalmi [http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/534\\_Pyh%C3%A4salmi.pdf](http://tupa.gtk.fi/karttasovellus/mdae/raportti/534_Pyh%C3%A4salmi.pdf)

<b>Mattias Modén</b>	CFO sedan 2021
<b>Född</b>	1976
<b>Övriga pågående uppdrag</b>	Modén har en civilekonomutbildning vid Örebro universitet samt högskolestudier inom juridik och beskattning vid Högskolan i Trollhättan/Uddevalla. Modén har 25 års erfarenhet av företagsbeskattning, bolagsadministration och revision och har tidigare varit verksam som verkställande direktör på en ledande revisionsbyrå och vid konsultbolag för utveckling av järnvägsanläggningar. Modén är styrelseledamot i Atumne Förvaltnings AB, Hotell och Restaurang Stadskällaren i Skara AB och MJ Modén Förvaltnings AB samt styrelsesuppleant i AB Gotländska HVB, AB Lystad Kommunikation, Axesipwihjem AB, Däckterminalen i Sundsvall 1 AB, Fastigheten Gnosjö Aggarp 1:85 AB, Götene Leoparden 1 AB, Mora Norets Fastighets AB, Norrsunda Brista 16:3 AB, Olinsgymnasiet i Skara AB, Olinsgymnasiet Property i Skara AB, Västerby skolfastigheter AB, Webworks Sverige AB, Taste of Scandinavia Food and Beverage Sweden AB, Tre Berg Skara AB och Wejshag Invest AB
<b>Innehav i Bolaget</b>	Modén äger, privat eller indirekt, inga aktier i Bolaget.

<b>Timo Mäki</b>	Vice VD och rådgivare sedan 2021. Se ytterligare information under stycket "Styrelse" ovan.
------------------	---

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och ägarförhållanden". Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har även finansiella intressen i Bolaget till en följd av deras innehav av aktier i Bolaget. Det finns inget avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget har avslutats.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål

för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.

### Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Beslut om ersättningar till styrelse har fattats av bolagsstämman. Årsstämman 2021 beslutade att arvode till var och en av de stämموvalda styrelseledamöterna ska utgå med 120 KSEK för tiden fram till årsstämman 2022. För styrelseordföranden utgår ett arvode om 240 KSEK för tiden fram till årsstämman 2022.

Därutöver har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamot i styrelsen.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner.

I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2021.



<b>TSEK</b>	<b>Grundlön/ arvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensionskost- nader<sup>1</sup></b>	<b>Summa</b>
Otto Persson	-	-	-	-	-
Henrik Löfberg	-	-	-	-	-
Roberto Garcia Martinez	155	-	-	-	155
Timo Mäki	-	-	-	-	-
Mitch Vanderydt, VD	480	-	-	-	480
Ledande befattningshavare <sup>2</sup>	735	-	-	-	735
<b>Summa</b>	<b>1 370</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 370</b>

<sup>1</sup> Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner.

<sup>2</sup> Avser ersättning till CFO och tidigare VD under 2021.

Mitch Vanderydt är sedan den 1 juli 2021 Bolagets VD. Vanderydt och Bolaget har ingått ett anställningsavtal enligt vilket Vanderydt erhåller 80 KSEK i lön per månad. Efter att Bolaget listats på First North kommer Vanderydt att erhålla en lön om 160 KSEK per månad. Utöver lön kommer Vanderydt att vara berättigad till rörlig aktiebaserad ersättning vars storlek kommer att grunda sig på objektiva mätbara kriterier. Den rörliga ersättningen är varje år föremål för årsstämmans godkännande och kan max uppgå till 100 procent av den fasta årliga lönen. Två tredjedelar av de aktier som Vanderydt erhåller inom ramen för den rörliga ersättningen kommer att vara föremål för överlåtelsebegränsningar, varav en tredjedel inte kommer att kunna överlätas eller upplåtas på 12 månader och en

tredjedel inte kommer att kunna överlätas eller upplåtas på 24 månader. Utöver lön och rörlig ersättning betalar Bolaget månatliga socialförsäkringsavgifter till förmån för Vanderydt. Vanderydt är inte berättigad till övertids- eller reseersättning eller månatliga pensionsavsättningar. VD erhåller inget avgångsvederlag. I övrigt innehåller VD:s anställningsavtal sedvanliga villkor, såsom konkurrens- och värningsklausuler samt bestämmelser om immateriella rättigheter och sekretess. En ömsesidig uppsägningstid om tre månader tillämpas.

## Finansiell information

Följande tabeller visar historisk finansiell information om Bolaget för räkenskapsåret 2020 för perioden 29 september till 31 december 2020 samt för räkenskapsåret 2021. Northgolds årsredovisning för 2020 och oreviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelsen finns intagen i årsredovisningen och följer standardformulering. Årsredovisningen och bokslutskommunikén finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.northgoldab.com](http://www.northgoldab.com).

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med de till Prospektet införlivade räkenskaper. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

### Årsredovisningen 2020:

- Bolagets resultaträkning (sida 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5) och Bolagets kassaflödesanalys (sida 6).
- Noter (sidorna 11-12) och revisionsberättelse (sidorna 13-14).
- Länk till dokumentet: <https://northgoldab.com/wp-content/uploads/2022/01/Northgold-AB-A%CC%8Arsredovisning-2020.pdf>

### Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021:

- Bolagets resultaträkning (sida 2), Bolagets balansräkning (sida 3) och Bolagets kassaflödesanalys (sida 5).
- Länk till dokumentet: <https://northgoldab.com/wp-content/uploads/2022/02/Northgold-AB-Bokslutskommunike%CC%8I-2021.pdf>

### Koncernresultaträkning

SEK	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-09-29 - 2020-12-31
<b>Koncernens intäkter</b>		
Nettoomsättning	0	0
<b>Koncernens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	-3 240 340	-5 644
Personalkostnader	-1 135 046	0
Avskrivningar	-121 739	0
<b>Koncernens rörelseresultat</b>	<b>-4 497 125</b>	<b>-5 644</b>
<b>Finansiella poster</b>		
Finansnetto	44 691	100
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 452 434</b>	<b>-5 544</b>
Skatt som belastat periodens resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 452 434</b>	<b>-5 544</b>

**Koncernbalansräkning**

<b>SEK</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	12 007 379	0
Anläggningstillgångar	53 180	0
Omsättningstillgångar	255 714	1 314
Kassa och bank	1 065 548	49 808
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 321 262</b>	<b>51 122</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 381 821</b>	<b>51 122</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	500 000	50 000
Bundna reserver	0	0
Fria reserver	14 626 904	0
Årets resultat	-4 452 434	-5 544
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 674 470</b>	<b>44 456</b>
Uppskjuten skatteskuld	2 330 262	0
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	377 089	6 666
<b>Summa skulder</b>	<b>2 707 351</b>	<b>6 666</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 381 821</b>	<b>51 122</b>

**Kassaflödesanalys för Koncernen**

<b>SEK</b>	<b>2021-01-01 - 2021-12-31</b>	<b>2020-09-29 - 2020-12-31</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansnetto	-4 452 434	-5 544
Avskrivningar	121 739	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 330 695</b>	<b>-5 544</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>		
Ökning/minskning av fordringar	-254 400	-1 314
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	370 423	6 666
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 214 672</b>	<b>-192</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 852 036	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9 852 036</b>	<b>0</b>

Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 082 448	50 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15 082 448</b>	<b>50 000</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 015 740</b>	<b>49 808</b>
Likvida medel vid årets ingång	49 808	0
Likvida medel vid årets utgång	1 065 548	49 808

## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Northgolds tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Northgold bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Northgold har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

### Tabell för nyckeltal

	2021	2020
Nettoomsättning, SEK	0	0
Resultat efter finansiella poster, SEK	-4 452 434	-5 544
Balansomslutning, SEK	13 381 821	51 122
Soliditet, %	79,8	87,0

### Definitioner av nyckeltal

#### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet då det ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet.

### Härledning av alternativa nyckeltal

	2021	2020
Summa eget kapital	10 674 470	44 456
Balansomslutning	13 381 821	51 122
<b>Soliditet, %</b>	<b>79,8</b>	<b>87,0</b>

### Utdelningspolicy

Northgold är ett tillväxtbolag där generade medel planeras att avsättas till vidareutveckling av verksamheten. Avsikten är att styrelsen inte kommer lämna någon utdelning de närmaste åren, men i framtiden, förutsatt att den finansiella positionen medger, kan utdelning komma att lämnas. Northgolds styrelse har inte lagt fast någon utdelningspolicy.

### Betydande förändring av emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar av Northgolds finansiella ställning har inträffat sedan den 31 december 2021.

### Proformaredovisning

#### Syftet med proformaredovisningen

I september 2021 ingick Northgold ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Fennia Gold Oy genom en apportemission av totalt 166 667 aktier i Northgold. Betalning för de nyemitterade aktierna erlades genom tillskjutande av apportegendom bestående av 285 000 aktier i Fennia Gold Oy. En aktie i Fennia Gold Oy värderades till cirka 3,51 EUR, varmed värdet på apportegendom uppgick till 1 000 002,00 EUR totalt. Därutöver har inget annat legat till grund för köpeskillingen.

Mot bakgrund av att förvärvet Fennia Gold Oy innebär en väsentlig förändring för Northgolds räkenskaper presenteras nedan proformaresultat-räkning för perioden 1 januari – 31 december 2021 som om Northgold hade förvärvat Fennia Gold Oy den 1 januari 2021.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Northgolds faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformaredovisningen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden.

#### Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i oreviderad finansiell information avseende resultaträkning för Northgold samt Fennia Gold Oy. Northgolds revisor är Stein Karlsen på Baker Tilly

MLT KB. Fennia Gold Oy har ingen utsedd revisor. Omräkning från EUR till SEK har gjorts till genomsnittlig kurs under 2021 som är 10,1449 EUR/SEK i resultaträkningen.

Northgold tillämpar årsredovisningslagen och BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Northgolds nu gällande redovisningsprinciper. Fennia Gold Oy tillämpar regler för mikroföretag som anges i 4 kap. i bestämmelsen om de uppgifter som presenteras i småföretags och mikroföretags bokslut enligt den finska bokföringslagen (1997/1336). I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Fennia Gold Oy genomfört en analys av huruvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper inom Koncernen. Inga skillnader har identifierats och inga justeringar avseende detta har därför varit nödvändigt.

### Koncernresultaträkning för räkenskapsår 2021

SEK	(A) Northgold AB	(B) Fennia Gold Oy	(C) Justeringar	Proforma för Koncernen
<b>Koncernens intäkter</b>				
Nettoomsättning	0	0	0	0
<b>Koncernens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-3 240 340	-136 242	9 735	-3 366 847
Personalkostnader	-1 135 046	0	0	-1 135 046
Avskrivningar	-121 739	-121 739	121 739	-121 739
<b>Koncernens rörelseresultat</b>	<b>-4 497 125</b>	<b>-257 981</b>	<b>131 474</b>	<b>-4 623 632</b>
Finansnetto	44 691	15 472	1	60 164
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 452 434</b>	<b>-242 509</b>	<b>131 475</b>	<b>-4 563 468</b>
Skatt som belastat periodens resultat	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 452 434</b>	<b>-242 509</b>	<b>131 475</b>	<b>-4 563 468</b>

## Revisorsrapport avseende proformaredovisning

### Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt.

Till styrelsen i Northgold AB (publ), org. nr 559273-9626

#### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation

Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Northgold AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkning för perioden 1 januari 2021 fram till och med 31 december 2021 som återfinns på sidan 45 i det prospekt som utfärdats av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i de delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av bolagets förvärv av Fennia Gold OY i september 2021 på bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari 2021 fram till 31 december 2021 som om förvärvet av Fennia Gold OY hade ägt rum 1 januari 2021. Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtas av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 december 2021, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

#### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för den finansiella proformainformation enligt med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

#### Mitt oberoende och vår kvalitetskontroll

Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och verbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövning och tillämpligt krav i lagarna och andra författningar.

#### Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980 på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Jag har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen

För detta uppdrags syfte, är jag inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan jag inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 31 december 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkande uppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, händelser eller transaktioner för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräcklig och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

#### Uttalande

Enligt min bedömning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 44 och 45 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 17 februari 2022

Stein Karlsen  
Auktoriserad revisor

## Legala frågor och ägarförhållanden

### Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Bolaget per den 31 december 2021 uppgick till 7 100 020. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedan visas Bolagets ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller

rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 december 2021 med för Bolaget därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Röster (%)
Magnus Minerals OY	2 904 080	40,9
Aurora Exploration Oy	603 400	8,5
Andrew Randall	500 000	7,0
Kimberly Wrixon	500 000	7,0
Richard Gazal	500 000	7,0
Övriga ägare	2 092 540	29,5
<b>Totalt</b>	<b>7 100 020</b>	<b>100,0</b>

### Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2021 och per datumet för Prospektets avgivande till 500 000,00 SEK, fördelat på 7 100 020 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK.

Samtliga aktier i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning, per datumet för Prospektets avgivande, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK och aktiekapitalet ska vara fördelat på inte färre än 7 100 020 aktier och inte fler än 28 400 080 aktier.

Erbjudandet kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 500 000,00 SEK till 764 083,76 SEK och att antalet aktier ökar från 7 100 020 aktier till 10 850 020 aktier genom nyemission av högst 3 750 000 aktier.

### Apportemissioner och kapitaliseringar sedan Bolagets grundande

I november 2020 ingick Northgold ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Lakeuden Malmi genom en apportemission av totalt 50 000 aktier i Northgold. Betalning för de nyemitterade aktierna erlades genom tillskjutande av apportegendom bestående av 50 000 aktier i Lakeuden Malmi. En aktie i Lakeuden Malmi värderades till 0,50 SEK, varmed värdet på apportegendom uppgick till 25 000,00 SEK totalt. Därutöver har inget annat legat till grund för köpeskillingen. I oktober 2021 ingick Northgold ett aktieöverlä-

telseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Fennia Gold genom en apportemission av totalt 166 667 aktier i Northgold. Betalning för de nyemitterade aktierna erlades genom tillskjutande av apportegendom bestående av 285 000 aktier i Fennia Gold. En aktie i Fennia Gold värderades till cirka 3,51 EUR, varmed värdet på apportegendom uppgick till 1 000 002,00 EUR totalt. Därutöver har inget annat legat till grund för köpeskillingen.

Under 2020 och 2021 har Northgold tagit in totalt cirka 4,9 MSEK i externt kapital. Bolaget har inte sedan dess grundande ingått några låneavtal.

### Aktieägaravtal

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

### Teckningsoptioner och konvertibler

Per datumet för Prospektets avgivande har Bolaget, utöver vad som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 31 januari 2022 beslutades om ett incitamentsprogram till förmån för Bolagets verkställande direktör, Mitchell Vanderydt. Enligt incitamentsprogrammet har Vanderydt rätt att erhålla högst 319 500 teckningsoptio-



ner vilka ger innehavaren rätt att teckna högst 319 500 aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna är föremål för överlåtelsebegränsningar.

En tredjedel av teckningsoptionerna kan utnyttjas från den dag Bolagets rörelsevärde<sup>29</sup> har överstigit 100 MEUR under en period om 60 dagar i följd, under förutsättning att den dagen infaller senast två år från den dag Bolagets aktier listades och berättigar till teckning av 106 500 aktier i Bolaget till teckningskurs motsvarande 80 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista under de sista tio handelsdagarna innan intjänandedagen.

En tredjedel av teckningsoptionerna kan utnyttjas den dag Bolagets rörelsevärde har överstigit 500 MEUR under en period om 60 dagar i följd, under förutsättning att den dagen infaller senast tre år från det datum Bolagets aktier listades och berättigar till teckning av 106 500 aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista under de sista tio handelsdagarna innan intjänandedagen.

En tredjedel av teckningsoptionerna kan utnyttjas den dag Bolagets rörelsevärde har överstigit 1 000 MEUR under en period om 60 dagar i följd, under förutsättning att den dagen infaller senast fyra år från det datum bolagets aktier listades och berättigar till teckning av 106 500 aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 60 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista under de sista tio handelsdagarna innan intjänandedagen.

Den maximala utspädningseffekten av programmet är cirka 4,3 procent innan Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Northgold ingått under en period av ett år omedelbart före Prospektets avgivande.

#### Kommersiellt avtal

Northgolds dotterbolag Lakeuden Malmi Oy har ingått ett kommersiellt avtal avseende ett guldprojekt i mellersta Österbotten i Finland med Northgolds största aktieägare Magnus Minerals Oy. Det kommersiella avtalet avser samarbete kring ett guldprojektområde som består av sju undersökningstillstånd: Haapavesi 1-5 och 7-8, två undersökningstillståndsansökningar: Teerineva 1-2 och en reservation: Aittoneva. Enligt avtalet ska Northgold investera minst 200 KEUR i projektet inom 30 månader (räknat från första dag för handel i Northgolds aktie på First North), och minst 1 MEUR inom 60 månader (räknat från första dag för handel i Northgolds aktie på First North). För det fall Northgold inte uppfyller investeringsåtagandena ska all egendom som utgör guldprojektet vederlagsfritt återlämnas till Magnus Minerals Oy. Enligt avtalet ska Magnus Minerals Oy anlitas för att ansvara för exploateringen inom ramen för projektet under minst 24 månader från första dag för handel i Northgolds aktie på First North. För detta uppdrag kommer ersättning att utgå på marknadsmässiga villkor.

#### NSR-avtal

Northgolds dotterbolag Lakeuden Malmi Oy har ingått ett avtal om så kallad Net Smelter Royalty ("NSR") avseende undersökningstillstånden Haapavesi 1-5 och 7-8 samt undersökningstillståndsansökningarna Teerineva 1-2 med Northgolds största aktieägare Magnus Minerals Oy och Northgold AB. I enlighet med NSR-avtalet har Northgold AB och Lakeuden Malmi Oy kommit överens om att bevilja Magnus Minerals Oy 1,0 procent royalty på alla mineraler som bryts, produceras och på annat sätt utvinns från Haapavesi 1-5 och 7-8 samt Teerineva 1-2. Parternas ansvar och skyldigheter under NSR-avtalet är individuellt, och ingen part har rätt att överta eller överlåta något ansvar eller några skyldigheter i förhållande till annan part. Enligt avtalet har Northgold med dotterbolag inte några skyldigheter gentemot Magnus Minerals Oy avseende omfattning eller tidpunkt för den tilltänkta verksamheten inom ramen för projektet. NSR-avtalet gäller för all framtid och kan inte sägas upp eller justeras utan samtliga parter samtycke.

<sup>29</sup> Med "rörelsevärde" avses Bolagets börsvärde minus kassa och andra likvida medel plus nettoskuld.

Aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Fennia Gold Oy

Under 2021 ingick Northgold ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Fennia Gold Oy ("Fennia Gold") från aktieägarna i Fennia Gold. Vederlaget för aktierna bestod av 166 667 nyemitterade aktier i Northgold, vilka vid tidpunkten för emissionen uppskattades ha ett totalt värde om 10 155 620,3 SEK. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga fundamentala garantier om säljarnas ägande- och dispositionsrätt avseende de förvärvade aktierna. Enligt avtalet kan Northgold inte rikta anspråk gentemot säljarna för skador understigande 5 000 EUR och säljarnas potentiella ersättningskyldighet är begränsad till maximalt 50 000 EUR. Northgolds rätt att rikta anspråk gentemot säljarna upphör tolv månader efter avtalets ingående.

### **Transaktioner med närstående**

Utöver det kommersiella avtalet och NSR-avtalet som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden - Väsentliga avtal" har Bolaget inte ingått några avtal eller genomfört några transaktioner med närstående till Bolaget under perioden från och med att Bolaget bildades (det vill säga den 29 september 2020) till och med dagen för Prospektet.

### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

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

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har några privata intressen som står i strid med Bolagets intressen. Som framgår i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har emellertid flera av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav.

## Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets adress Vasagatan 28, 111 20 Stockholm, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar). Handlingarna går även att finna på Bolagets hemsida: [www.northgoldab.com](http://www.northgoldab.com)

- Bolagets bolagsordning.
- Registreringsbevis från Bolagsverket.