



BOTNIA EXPLORATION

Inbjudan till teckning av aktier

Företrädesemission i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Teckningsperiod 22 november – 6 december 2022



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 december 2022
- Senast den 1 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier

Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav bör kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER



ERIK PENSER BANK

Prospektet godkändes den 16 november 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Botnia Exploration inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

Viktig information

Vissa definitioner

Med **"Botnia"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhang, Botnia Exploration Holding AB (publ), org. nr 556779-9969, den koncern som Botnia ingår i, eller ett dotterbolag till Botnia. Med **"Prospektet"** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"** avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med **"Erik Penser Bank"** avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor, hänvisning till **"EUR"** avser euro och hänvisning till **"USD"** avser amerikanska dollar. Med **"k"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (**"BTA"**) eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Ryssland, Belarus, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singaper, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Botnias aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Botnia och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) (**"Direktivet"**) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, såsom begreppet definieras i artikel 4.1.21 i Direktivet samt 1 kap. 4b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, genom vilket Direktivet genomförs. Istället är de underkastade ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre tillväxtbolag. Riskerna förknippade med en investering i en emittent listad på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i en emittent listad på en reglerad marknad. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market ska ha en Certifierad Adviser som övervakar att regelverket för marknadsplatsen efterlevs. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 december 2022, eller senast den 1 december 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part, expertrapporter och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv för Erbjudandet	10
Verksamhets- och marknadsöversikt	11
Redogörelse för rörelsekapital	29
Riskfaktorer	30
Villkor för värdepapperen	33
Närmare uppgifter om Erbjudandet	35
Företagsstyrning	39
Finansiell information	41
Legala frågor och ägarförhållanden	46
Tillgängliga handlingar	48

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Botnias webbplats, www.botniaexploration.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Cylindervägen 18, 131 26 Nacka Strand. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Botnias eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Botnias eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

<u>Botnias årsredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2020</u>	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens balansräkning	15
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	22–34
Revisionsberättelse	35–36
Länk till Botnias årsredovisning 2020	

<u>Botnias årsredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2021</u>	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens balansräkning	15
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Noter	22-34
Revisionsberättelse	35-36
Länk till Botnias årsredovisning 2021	

<u>Botnias delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2022</u>	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	11
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	12
Noter	14
Länk till Botnias delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022	

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0010494708.
1.2	Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	<p>Bolagets firma är Botnia Exploration Holding AB (publ), org. nr 556779-9969 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300VQ2FN8R6PVMS43.</p> <p>Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 70 855 01 50, per e-post, info@botniaexploration.com, samt på besöksadress, Cylandervägen 18, 131 26 Nacka Strand. Bolagets hemsida är www.botniaexploration.com.</p> <p>Botnia Exploration Holding AB (publ) Huvudkontor: Cylandervägen 18, 131 52 Nacka Strand Telefon: +46 70 855 01 50 Hemsida: www.botniaexploration.com Org. nr: 556779-9969 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 549300VQ2FN8R6PVMS43</p>
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospektet	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:</p> <p>Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.</p>
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes den 16 november 2022.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och 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 det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>Botnia är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 26 mars 2009 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lycksele kommun. Botnias verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Botnia bedriver prospekteringsverksamhet, fyndighetsutveckling av mineraliseringar, utökning av mineralreserver samt förberedelser för gruvbrytning. Bolagets verkställande direktör är Thomas Söderqvist.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Botnia per den 30 september 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
-----	---------------------------	--

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Need Invest AB	4 453 078	15,4
Ramab Iggesund AB	3 500 000	12,1
Akilakonsulting AB	3 107 040	10,7
Familjen Ljung ¹	3 216 987	11,1
Totalt aktieägare med >5%	14 143 888	48,6
Övriga aktieägare	14 862 973	51,4
Totalt	29 006 861	100,0

¹ Innehavet för Familjen Ljung konstitueras av aktier via bolag Calluna Mining Resources AB samt direktägda aktier för Thomas Ljung och Anders Ljung

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Botnia avseende räkenskapsåren 2021 och 2020, samt perioden 1 januari – 30 september 2022 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.

I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 framgår följande upplysning av särskild betydelse: "Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden framgår liksom styrelsens bedömning relaterat till detta. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta".

I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 framgår följande upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden framgå liksom styrelsens bedömning relaterat till detta".

Intäkter och lönsamhet

Belopp i kSEK	2021		2022	
	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	Reviderat		Ej reviderat	
Rörelsens intäkter mm	3 586	3 433	1 724	390
Rörelseresultat	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
Periodens resultat	-5 572	-4 752	-5 938	-4 088

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i kSEK	2021		2022	
	31 december		30 september	
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	94 950	91 330	88 927	95 838
Eget kapital	89 021	84 890	83 083	90 505

Kassaflöden

Belopp i kSEK	2021		2022	
	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 607	-7 320	-7 381	-2 284
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 586	-3 433	-1 724	-390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 703	2 638	0	9 703

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras på nästa sida är inte definierade enligt Botnias tilläpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Botnia använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering. Nyckeltalen, såsom Botnia har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2021	2020	2022	2021
	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	Ej reviderat			
Nettoomsättning, kSEK	0	0	141	0
Rörelseresultat, kSEK	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
Avkastning på eget kapital, %	-6,4	-5,5	-6,9	-4,7
Avkastning på totalt kapital, %	-5,8	-5,0	-6,3	-4,2
Soliditet, %	93,8	92,9	-93,4	-94,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,19	-0,17	-0,20	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	3,07	3,09	2,86	3,12
Totalt aktiekapital, kSEK	21 755	20 622	21 755	21 755
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning	29 006 861	27 496 007	29 006 861	29 006 861
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning	30 238 245	30 282 130	30 238 245	30 238 245
Medelantal aktier under perioden före utspädning	28 638 461	27 099 503	29 006 861	28 514 312
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Beroende av kvalificerad personal

Botnias framtida utveckling beror i hög grad på företagsledningens och andra nyckelpersoners – t ex styrelseledamöters – kunskap, erfarenhet och engagemang. En risk med en liten organisation, mätt i antal anställda och på andra sätt engagerade personer, är om en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget. Botnia skulle i en sådan situation kunna ha svårigheter att snabbt finna kvalificerade ersättare, med en utdragen och kostsam rekryteringsprocess som följd. Botnia bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Branschrelaterade risker

Prospekterings- och undersökningsrisk samt ekonomiska kalkyler och efterföljande uppstart av gruvdrift

Prospektering är osäker till sin natur och innebär ett ekonomiskt risktagande. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Botnia har, genom provborrningar, kemisk provtagning och uppskattning av mineraltillgångar, vidtagit flertalet åtgärder för att skapa tillförlitliga underlag i syfte att mitigera denna risk och sortera bort olönsamma projekt. Dessa åtgärder till trots föreligger det en risk att de faktiska halterna av värdemetaller inte är ekonomiskt brytbara och/eller att den projekterade malmbrytningen inte kan utföras enligt plan medförande att projekterade kostnader överskrids.

Vidare vilar uppfattad projektlönsamhet på ett antal faktorer som är under konstant förändring, och som helt eller delvis ligger utanför Botnias kontroll. Till dessa hör bl a guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomst av storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Botnias genomförbarhetsstudie av Fäbodtjärn, vilken ligger till grund för projektets lönsamhetsbedömning, vilar på antaganden om bl a metallpriser och valutakurser från den 17 april 2018. Per dagen för Prospektet har utvecklingen i båda variabler varit fördelaktiga för projektet, dock bör investerare vara medvetna om att framtida råvarupriser och valutakurser är okända och eventuellt kan vara ogynnsamma. Slutligen kan resultat av vidare prospektering även ha betydande negativ ekonomisk inverkan på Bolagets resultat om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av värdemetaller skulle påträffas. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Råvarupriser och valutarisker

Botnia är starkt beroende av guldpriset för bärigheten i dess fyndigheter och därmed exponerat mot fluktuationer i detta. Guldpriset har historiskt uppvisat huvudsakligen kontracykliska prisrörelser till följd av guldets värdepreserverande egenskaper. Den globala konjunkturcykeln blir därmed av betydelse för Bolaget, då den påverkar efterfrågan respektive utbudet av råvaror vilket i förlängningen har en prispåverkan på dessa och därmed värdet av Bolagets slutprodukt. Guldpriset har varierat kraftigt historiskt och i synnerhet sett över de senaste tio åren – från drygt 1 000 USD/oz 2009 till knappt 1 900 USD/oz 2011 för att falla till ca 1 050 USD/oz 2016 och sedan påbörja en ny stigning till ca 1 630 USD/oz i början av november 2022. Därtill fastställs guldpriset internationellt i USD vilket medför att Bolaget utöver fluktuationer i guldpriset även exponeras för förändringar i valutakursen USD/SEK då en väsentlig del av Bolagets intäkter, vid en lyckosam uppstart av guldgruva, i framtiden kommer att erhållas i USD medan kostnaderna huvudsakligen kommer att beräknas i SEK. En kraftfull samtidig eller ensidig förändring av båda dessa faktorer skulle följaktligen ha en hög negativ påverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter utan korresponderande minskning av kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Legala och regulatoriska risker

Miljö- och myndighetskrav

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

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Botnia före Erbjudandet uppgår till 29 006 861, envar med ett kvotvärde om 0,75 SEK.

Aktierna i Botnia har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Botnia är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen antagen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel

Aktierna i Botnia handlas under kortnamnet BOTX på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Botnia är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Under perioden 1 oktober 2021 – 30 september 2022 har Botnias aktie handlats mellan 9,74 SEK och 18,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,66 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället (ex. Covid-19, inflation och marknadsränteförändringar), rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 12 124 aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Botnia bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande ca 85 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandet, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerarens kapital, kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt i hög utsträckning. Botnia bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet**Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Botnias räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Botnia som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 18 november 2022. Sista dag för handel med Botnias aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 16 november 2022. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 17 november 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 november – 6 december 2022.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 november – 1 december 2022.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 november 2022 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 51, 2022.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

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

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 29 006 861 till 41 438 372, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 12 431 511 aktier, motsvarande 30,0 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 8,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Botnia är ett bolag som sedan år 2007 bedrivit prospekteringsverksamhet i erkänt mineralrika områden i framför allt Västerbotten. Bolaget fokuserar för närvarande på att öppna en guldgruva i Fäbodtjärn, ett område kring Vindelgransen i Västerbotten. Bolaget erhöll miljö tillstånd för Fäbodtjärn från Mark- och miljödomstolen den 21 december 2020 och det vann laga kraft den 5 oktober 2021. Bolaget planerar att gruvdriften i Fäbodtjärn kan påbörjas under 2023 och godkända tillstånd är viktiga milstolpar i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag.

Guld har, under stora delar av den civiliserade människans historia, eftertraktats för sina användningsområden som åtråvärt betalmedel, råvara inom smyckesindustrin, råvara inom industrin och, på senare tid, som investeringsobjekt. Guldets status som betalmedel på en global nivå vars värde inte urholkas av inflation har medfört att guld betraktas som en "säker" investering.

Botnia bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, varför styrelsen för Botnia har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget en nettolikvid om ca 72,0 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som uppskattas uppgå till ca 8,8 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Erbjudandet genomförs för att säkerställa att Bolaget är väl kapitaliserat inför kommande start av gruvdrift i Fäbodtjärn samt för att täcka löpande kostnader kopplade till drift av Bolaget. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, i prioritetsordning:

- Efterbehandlingsdeposition i Fäbodtjärn, ca 4 MSEK
- Förberedelser inför gruvbrytning i Fäbodtjärn, ca 17 MSEK
- Drift av Bolaget och allmänt rörelsekapital, ca 45 MSEK
- Prospektering, ca 6 MSEK

Med Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, bedöms rörelsekapitalet vara förbrukat i mars 2023 och att underskottet uppgår till ca 4,2 MSEK under de kommande tolv månaderna vid den händelse att gruvdrift inte initieras. Vid den händelse att gruvdrift initieras bedöms underskottet uppgå till 42,5 MSEK. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om ca 30,8 MSEK, motsvarande ca 38,1 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit garantiåtaganden om ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 46,9 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt ca 68,7 MSEK, vilket motsvarar ca 85,0 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Bird & Bird Advokat KB, vilka bl a har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Bird & Bird Advokat KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Bird & Bird Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Bird & Bird Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Botnia är ansvariga för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Botnias nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Johan Norman	T f Styrelseordförande
Agne Ahlenius	Styrelseledamot
Thomas Söderqvist	Styrelseledamot och t f vd
Pär Weihed	Styrelseledamot
Andreas Bladh	Styrelseledamot
Thomas Ljung	Styrelseledamot
Thomas Lindholm	Kompetent person

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som 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 eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare 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. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Botnia har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Expertrapporter

I Prospektet återfinns, med dennes samtycke, ett uttalande från en sk "Kompetent Person". I uttalandet presenteras en teknisk bedömning av Botnias avsikt att inleda gruvdrift vid sina fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken. Bergsingenjör Thomas Lindholm, i egenskap av Kvalificerad Person från det oberoende företaget Geovista AB, har kontorsadress Nygatan 10, 972 33 Luleå, och utför uppskattning av mineraltillgångar enligt gällande regelverk.

Webbplatser

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

- Goldhub, China's gold market outlook 2022, February 2022
- Goldhub, Gold demand trends full year 2021, January 2022
- Goldhub, Gold supply and demand statistics, January 2022
- Nikkei, Central banks accelerate shift from dollar to gold worldwide, December 2021
- Råvarumarknaden, *Guld världens mest efterfrågade råvara*, oktober 2019
- Skellefteå kommun, *Berg och geologi*, oktober 2019
- Sveriges Geologiska Undersökning (2016), *Vägledning för prövning av gruvverksamhet*, 2016:23, Dnr 311-1808/2014
- Sveriges Geologiska Undersökning, *Svensk gruvnäring*, oktober 2019
- Sveriges Geologiska Undersökning, *Mineralstatistik*, oktober 2022
- Tomra, *Mining*, oktober 2019
- Tillväxtanalys (2016), *Sverige – Ett attraktivt gruvland i världen?*, 2016:06, Dnr 2015/179
- USGS, *How much gold has been found in the world?*
- World Gold Council (2022), *Gold Investor – October 2022*
- World Gold Council (2017), *Gold Investor – February 2017*
- World Gold Council (2021), *Gold demand trends full year 2021*
- World Gold Council, *How much gold has been mined?*, October 2019

Motiv för Erbjudandet

Guld har, under stora delar av den civiliserade människans historia, eftertraktats för sina användningsområden som åtråvärt betalmedel, råvara inom smyckesindustrin, råvara inom industrin och, på senare tid, som investeringsobjekt. Efterfrågan på guld utgörs främst av smyckestillverkare, högteknologisk industri, centralbanker och investerare. Guldets värdepreserverande egenskap har renderat investerare att ta position i guld i syfte att skydda sig emot inflation. Även händelser som skapar turbulens eller oro på den finansiella marknaden brukar anses gynna investeringar i guld. Guldets status som betalmedel på en global nivå vars värde inte urholkas av inflation har medfört att guld betraktas som en "säker" investering.

Botnia fokuserar för närvarande på att öppna en guldgruva i Fäbodtjärn, ett område kring Vindelgransele, Västerbotten. Bolaget har erhållit erforderligt miljötillstånd för Fäbodtjärn från Mark- och miljödomstolen ("MMD") och är innehavare av bearbetningskoncession för denna fyndighet. Botnia arbetar intensivt för att kunna påbörja gruvdrift i Fäbodtjärn under 2023 och godkända tillstånd är viktiga milstolpar i utvecklingen från att historiskt varit ett prospekteringsbolag till att inom en kort framtid bli ett guldproducerande bolag.

Botnia bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov, varför styrelsen för Botnia har beslutat att genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning tillför Bolaget en nettolikvid om ca 72,0 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader som uppskattas uppgå till ca 8,8 MSEK. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Erbjudandet genomförs för att säkerställa att Bolaget är väl kapitaliserat inför kommande start av gruvdrift i Fäbodtjärn samt för att täcka löpande kostnader kopplade till drift av Bolaget. Nettolikviden avses disponeras enligt följande, i prioritetsordning:

- Efterbehandlingsdeposition i Fäbodtjärn, ca 4 MSEK
- Förberedelser inför gruvbrytning i Fäbodtjärn, ca 17 MSEK
- Drift av Bolaget och allmänt rörelsekapital, ca 45 MSEK
- Prospektering, ca 6 MSEK

Med Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, bedöms rörelsekapitalet vara förbrukat i mars 2023 och att underskottet uppgår till ca 4,2 MSEK under de kommande tolv månaderna vid den händelse att gruvdrift inte initieras. Vid den händelse att gruvdrift initieras bedöms underskottet uppgå till 42,5 MSEK. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under åtminstone den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om ca 30,8 MSEK, motsvarande ca 38,1 procent av Erbjudandet. Utöver teckningsförbindelserna har Bolaget erhållit garantiåtaganden om ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 46,9 procent av Erbjudandet. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt ca 68,7 MSEK, vilket motsvarar ca 85,0 procent av emissionslikviden i Erbjudandet. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets utveckling negativt.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Bird & Bird Advokat KB, vilka bl a har biträtt Bolaget i samband med upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Bird & Bird Advokat KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Bird & Bird Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Bird & Bird Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranti att avtalad ersättning utbetalas, 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 Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Botnia i korthet

Botnia är ett bolag som sedan år 2007 bedrivit prospekteringsverksamhet i erkänt mineralrika områden i framför allt Västerbotten. Genom ledningens och nyckelpersoners erfarenhet och sakkunskap väljs de mest intressanta objekten ut för vidare undersökningar. Bolaget fokuserar för närvarande på att öppna en guldgruva i Fäbodtjärn, ett område kring Vindelgransele. Bolaget lämnade 2018 in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen vilken kungjordes av Mark- och miljödomstolen i september 2019 där miljötillståndet erhöles den 21 december 2020 och vann laga kraft den 5 oktober 2021. Bolaget är innehavare av bearbetningskoncession för båda dessa fyndigheter. Gruvdrift i Vargbäcken är inte aktuellt förrän Fäbodtjärn är i drift och visar lönsamhet.

Affärsidé

Botnias verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom hållbar gruvbrytning, fyndighetsutveckla mineraliseringar, och utöka mineralreserver. Med mineralreserver menas de delar av Botnias fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda.

Vision

Botnia ska vara ett globalt föredöme inom hållbar småskalig gruvbrytning med minimalt miljöavtryck och vara delaktig i gruvbranschen utveckling för att uppnå målen om fossilfri gruvbrytning till 2035, klimatneutrala processer och fossilfri energianvändning till 2045.

Organisationsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB, samt Botnia Exploration AB:s två dotterbolag, Botnia Prospektering (REE) AB och Botnia Tungsten AB. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Moderbolaget Botnia Exploration Holding AB är beroende av den rörelsedrivande verksamheten som återfinns i dotterbolaget Botnia Exploration AB. Fram till oktober 2012 bedrevs verksamhet även i Hans. A. Resources Sweden AB, varpå verksamheten i Hans. A. Resources Sweden AB överläts till Botnia Exploration AB. Hans. A. Resources Sweden AB är numera vilande.

Bolagets styrelse beslutade under andra kvartalet 2019 att etablera ett nytt dotterbolag för bedrivande av gruvdrift i Vindelgransele. Bolaget planerar att etablera ett sådant nytt bolag under 2023.

Emittenten

Allmän bolagsinformation

Botnia Exploration Holding AB (publ), med organisationsnummer 556779-9969, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Stockholms kommun den 26 mars 2009. Verksamhet har dock bedrivits sedan 2007 genom Bolagets dotterbolag Botnia Exploration AB. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300VQ2FN8R6PVM543. Bolaget har sitt säte i Lycksele kommun och huvudkontoret har adress



Cylindervägen 18, 131 26 Nacka Strand. Bolaget har webbplats www.botniaexploration.com och kan nås på info@botniaexploration.com samt +46 (0)70 855 01 50. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning" på sida 2.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Botnia avser att finansiera verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet och, när så medges, operativa kassaflöden.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, d v s sedan den 30 september 2022.

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, d v s sedan den 30 september 2022.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har för närvarande inga pågående investeringar eller betydande åtaganden avseende framtida investeringar. Däremot förs fortlöpande diskussioner, bl a med leverantörer av gruvutrustning och elförsörjning, vilka kan materialiseras vid erhållande av erforderliga tillstånd för bedrivande av gruvdrift. Botnia avser avsätta en del av nettolikviden från Företrädesemissionen för detta syfte.

Trender

Botnia är i etableringsfasen av gruvan i Fäbodtjärn. Bolaget har således, per dagen för Prospektet, ingen försäljning och utvecklingstrender beträffande kostnader och försäljningspriser kan följaktligen inte beskrivas. Av nämnda skäl föreligger inte heller någon lagerhållning eller löpande produktion.

Covid-19 och händelserna i Ukraina

Konsekvenserna av covid-19 pandemin har hittills inte påverkat Bolagets operativa verksamhet negativt. Den framtida påverkan är relaterad till den allmänna situationen och beslut av olika myndigheter som kan leda till bl a reducerad verksamhet hos myndigheterna. Det finns också en potentiell påverkan på logistikkedjan och efterfrågan framgent. En konsekvens av covid-19 och dess påverkan på gruvnäringen var att Riksdagen beslutade om en ny lagändring som trädde i kraft den 1 mars 2021 som medförde att undersökningstillstånden Storfosen nr 6, Bjurbäcksliden nr 2, Stenberget nr 4 och Stenberget nr 5 förlängdes med ett år. Detta beslut grundade sig i att det var svårt, eller omöjligt, att utföra prospekteringsarbeten under pandemin då bolagen inte kunde klara av de krav som ställs för att behålla sina undersökningstillstånd. Detta besked lyckades dock gruvbranschen förmedla till regeringen som i sin tur gjorde en lagändring där undersökningstillstånden automatiskt förlängdes. Prospektering är ett bolags framtid och det var en stödåtgärd som gjorde att bolag inte förlorade sina upparbetade resultat.

Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen i Ukraina samt de internationella sanktioner som formaliseras och kommer att agera i enlighet med dem. Såvitt Bolaget så här långt har kunnat överblicka har Bolaget inga direkta inköp av material eller tjänster från de områden som omfattas av de skärpta sanktionerna. Med tanke på att situationen förändras snabbt kan Bolaget för närvarande inte kvantifiera vilken ekonomisk inverkan detta kan få på Bolaget.

Framtidsutsikter och utmaningar

Bolaget har i och med att miljötillståndet vunnit laga kraft nått ännu en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag. Bolagets ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Fäbodtjärn i Vindelsgranseleområdet har enligt Bolaget goda möjligheter till att bli en lönsam guldfyndighet, vilket bekräftas ytterligare via genomförbarhetsstudien. Bolagets främsta utmaning är nu att erhålla beslut om markanvisning från Bergsstaten och tidpunkten för denna påverkar Bolagets prognos om tidpunkt för att ta miljötillståndet i anspråk.

Strategi

Botnia kommer initialt att utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Av kassaflödesskäl kommer Fäbodtjärn att prioriteras till följd av dess, relativt till andra fyndigheter i Sverige, höga guldhalter. I ett efterföljande skede kan därefter den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken, tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering genomföras, såväl av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet som i nya områden i Sverige.

Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via Bolagets produktion, genom samarbeten eller genom försäljning av enskilda projekt. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Mål

Botnia är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla en svensk hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck. Genom att använda sig av den senaste tillgängliga teknologin ska Botnia vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme i syfte att nå en hållbar gruvmiljö. Bolagets mål i närtid är att initiera gruvdrift och förbereda Bolaget för gruvstart i Fäbodtjärn.

Delmål

Nedan anges Bolagets huvudsakliga delmål i processen mot att uppnå målsättningen att bedriva småskalig gruvdrift.

Alla nödvändiga tillstånd ska erhållas

Ett gemensamt miljötillstånd erhöles den 21 december 2020 för Fäbodtjärn och Vargbäcken och vann laga kraft i oktober 2021. Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. Närmast står Botnia inför erhållande av markanvisning i Fäbodtjärn från Bergsstaten för att ta miljötillståndet i anspråk.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

Genomförbarhetsstudien av Fäbodtjärn visar att det är möjligt att fyndigheten ska kunna brytas med god lönsamhet. Kalkylen baseras på leverans av malm direkt till smältverk och till ett guldpris om 364 kSEK/kg och lönsamhetsutvecklingen är starkt korrelerad med guldpris- och valutarörelser. Guldpriset, som den 4 november 2022 var ca 590 kSEK/kg, har förbättrat den lönsamhetskalkyl som presenterades i pressmeddelande den 7 juni 2018 då guldpriset var 364 kSEK/kg. Bolaget bedömer att fyndigheten har potential att fortsätta mot djupet vilket då kan leda till ökad livslängd.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med god lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd med Fäbodtjärns högre halter, aktuellt guldpris, sortering av malm samt leverans till Dragon Minings anrikningsverk möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken.

Huvudsakliga fokusområden

Huvudstrategin är uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projektet Fäbodtjärn K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

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

Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig gruvbrytning
- Vårda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennäringsen, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter
- Småskalig underjordsbrytning i Fäbodtjärn av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder

Leda Bolaget

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

Kommunikation

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

Utveckla Bolaget

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

Marknadsöversikt

Intresset för guld

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

Marknaden för guld, efterfrågan & utbud

Världsmarknaden för guld har genomgått stora förändringar under de senaste åren. Den starka ekonomiska tillväxten i olika tillväxtekonominer har medfört att dessa efterfrågar en allt större mängd guld, vilket kanske tydligast illustreras av att Kina och Indien i början av 1990-talet tillsammans svarade för 25 procent av den globala efterfrågan på guld, medan de 2021 svarade för mer än 40 procent av den globala efterfrågan¹. Vidare förlorade Sydafrika under 2007 sin status som världens största guldproducent vilken landet innehaft sedan 1905, till Kina. Detta efter att Sydafrika år 1970 svarat för omkring 70 procent, motsvarande 1 000 ton, av den årliga globala guldproduktionen².

Den årliga guldbrytningen samt det totala guldbudet på världsmarknaden, varmed det totala utbudet även inbegriper tidigare brutet guld som återsäljs på marknaden, uppgick under 2021 till drygt 3 361 respektive 4 711 ton³. Återvunnet guld hjälper till att stabilisera guldpriset genom att det kan parera variationer i utbudet från gruvbrytningen. Enligt World Gold Council, en organisation som verkar för marknadsutveckling inom guldindustrin, var Kina, Australien, Ryssland, USA och Kanada världens fem största guldproducenter 2021, i nämnd ordning⁴.

Efterfrågan på guld utgörs främst av smyckestillverkare, högteknologisk industri, centralbanker och investerare. Hos konsumenter har guld främst ett emotionellt, kulturellt och finansiellt värde. Smyckestillverkningen utgör omkring 50 procent av den totala efterfrågan på guld, där Kina och Indien utgör de två enskilt största marknaderna till följd av starka existerande kulturella och finansiella drivkrafter i länderna. Det ökade välståndet i dessa länder medför att denna del av efterfrågan sannolikt kommer att öka framöver, varför en ökad efterfrågan på guld skulle kunna förekomma i såväl goda som dåliga tider. Vidare utgörs uppemot 30 procent av den totala efterfrågan på finansiella investeringar, vilket ges stor uppmärksamhet när efterfrågan analyseras och i synnerhet, med tanke på guldets riskneutraliserande och kapitalbevarande karaktär, vid hög volatilitet på de finansiella marknaderna. Även världens centralbanker och övriga institutioner har, liksom konsumenter i Asien, på senare tid ökat sin andel av världens guldköp, från mindre än två procent år 2010 till 15 procent 2021⁵. Centralbankernas köp av guld betraktas främst vara ett sätt för bankerna att diversifiera från tillgångar som prissätts i USD eller balansera mot inflation. Den återstående efterfrågan utgörs av högteknologisk industri, där guld t ex ingår i elektroniska komponenter på dess goda konduktivitet samt att det inte korroderar. Guld används även i hög utsträckning inom tandvård på dess biokompatibilitet. Utöver detta finns användningsområden inom rymdindustrin, för bränsleceller, den kemiska industrin och nanoteknologi⁴.

Trender inom efterfrågan

Total efterfrågan på guld under 2021 motsvarade 4 021 ton och steg med sju procent mot föregående år, primärt drivet av hög efterfrågan inom smyckessektorn. Totalt steg även centralbankernas aptit för guld och motsvarande en efterfrågan på 463 ton, en ökning med 82 procent jämfört med föregående år. Förhöjda geopolitiska och ekonomiska osäkerheter anses vara bidragande orsaker till att centralbanker diversifierade sina reserver och sökte investera i säkra och likvida tillgångar. Av samtliga centralbanksköp stod Kina för uppemot 24 procent av den totala efterfrågan på guld, vilket bedöms bero på Kinas återhämtning och det låga guldpriset jämfört med guldets rekordpris under 2020⁶.

Efterfrågan på guld inom smyckestillverkning växte under 2021 med 52 procent till 2 124 ton, vilket matchar efterfrågan under 2019⁷. Den låga efterfrågan på 1 411 ton under 2020 var en effekt av pandemin och den högre efterfrågan under 2021 främst bedöms härstamma från ekonomisk återhämtning i samband med färre restriktioner. Utöver den ekonomiska återhämtningen var efterfrågan från Indien en drivande faktor till den höga efterfrågan av guld särskilt under sista kvartalet 2021⁴.

Exchange Trade Funds (ETF) föll under 2021 jämfört med rekordhöjningen under 2020, och sammanslaget med direkta guldinvesteringar föll efterfrågan på guld i investeringssyfte med 4 procent under 2021, motsvarande en sammanlagd minskning om ca 173 ton guld. Guldmynt och guldtackor agerade fallkuddar och efterfrågan steg med 31 procent till 1 180 ton till följd av den ökade volatiliteten på aktiemarknaden och de högre lokala guldpriserna i många valutor⁴.

Trender inom utbud

Det totala guldbudet minskade med en procent under 2021 jämfört med föregående år, varvid utbudsminskningen solidariskt motsvarades av en enprocentig minskning i gruvbrytning samt recirkulerat guld. Det nybrutna guldet motsvarade ca 3 360 ton. World Gold Council observerar att guldbrytningens industri står inför fortsatta utmaningar kommande år, i ljuset av pandemin och geopolitiska osäkerheter, men spår samtidigt en hög potential för fortsatt hög guldproduktion till följd av ett högt aggregerat antal guldprospekteringsbolag⁴.

Guld som värdeförsäkring

Guldets värdepreserverande egenskap har renderat investerare att ta position i guld i syfte att skydda sig emot inflation. Även händelser som skapar turbulens eller oro på den finansiella marknaden brukar anses gynna investeringar i guld. Guldets status som betalmedel på en global nivå vars värde inte urholkas av inflation har medfört att guld betraktas som en "säker" investering.

I vinterutgåvan av Gold Investor 2017 argumenterar Fed-chefen Alan Greenspan för sin syn på guld som värdeförsäkring mot en stagnerad ekonomi i västvärlden, med ett överhängande hot om ökad inflation, vilket skulle kunna resultera i så kallad "stagflation". Stagflation inbegriper en ekonomisk situation vilken präglas av relativt hög inflation och låg eller negativ ekonomisk tillväxt. En sådan situation medför stora utmaningar och är svårlöst med konventionella ränte- och finanspolitiska åtgärder. Alan Greenspan säger om detta att "en signifikant högre inflation kommer slutligen leda till högre guldpris. En investering i guld idag är en försäkring. Det är inte för att göra en kortsiktig vinst, utan för ett långsiktigt skydd"⁸.

1 World Gold Council, Gold Investor, October 2022

2 Råvarumarknaden, Guld världens mest eftertraktade råvara, oktober 2019

3 Goldhub, Gold supply and demand statistics, January 2022

4 World Gold Council, Gold demand trends full year 2021

5 Nikkei, Central banks accelerate shift from dollar to gold worldwide, December 2021

6 Goldhub, China's gold market outlook 2022, February 2022

7 Goldhub, Gold demand trends full year 2021, January 2022

8 World Gold Council, Gold Investor, October 2017

Återstående guld i världen

Eftersom guld i princip är oförstörbart existerar allt guld som någonsin brutits, undantaget det som förlorats genom t ex vid förlisningar till havs, alltjämt i en eller annan form. I teorin skulle denna mängd guld, ca 187 000 ton, rymmas i en kub med måtten 28 x 28 x 28 m om den smältes ned och hölls i en form. Därtill tillkommer kända, dock ännu ej brutna mineralfyndigheter, vilka enligt beräkningar av US Geological Survey i dagsläget uppgår till ungefär 57 000 ton och motsvarar ca 30 procent av allt guld som brutits hittills. Med dagens produktionsstakt kommer världens guldgruvor att sina om mindre än 20 år om inte nya fyndigheter identifieras¹.

Gruvdrift i Sverige

Gruvnäringen är, med sina uppmot 1 000 år, Sveriges äldsta industriella verksamhet och utgör tillsammans med stålindustrin och metallbearbetning en betydande del i den svenska exportindustrin. Sverige bedöms enligt myndigheten Sveriges Geologiska Undersökning, SGU, vara ett av Europas absolut viktigaste gruvländer med den i särklass största järnmalmsproduktionen och bland den största produktionen av bas- och ädelmetaller². De viktigaste gruvområdena är Bergslagen i Mellansverige, Skelleftefältet i Västerbotten och Malmfälten i Norrbotten, samtliga med en lång tradition av malmbyggnad.

Sverige är en del av den Fennoskandiska skölden, en urbergsbildning som sträcker sig över stora delar av Sverige och nordvästra Ryssland samt hela Finland och delar av Norge. Både Ryssland och Finland är liksom Sverige stora gruvnationer, varför förutsättningar för intressanta fynd i området bedöms som goda särskilt beaktat att det råder liknande geologiska förutsättningar här som i västra Australien och vissa delar av Kanada. Ett delområde av den Fennoskandiska skölden är Skelleftefältet, vilket beskrivs som ett av världens mineralrikaste områden med rikliga förekomster exempelvis av guld, silver, koppar och zink³. Boliden startade sin verksamhet här 1926 och har sedan dess utgjort basen för gruvnäringen i Västerbotten. Detta, i kombination med Sveriges goda och välutbyggda infrastruktur samt politiska stabilitet medför att området är högtintressant för både prospektering och gruvdrift. Enligt Bolagets uppgifter är dessa delar underprospekterade jämfört med geologiskt liknande områden i t ex Australien och Kanada där betydligt större resurser satsats på prospektering per ytenhet.

Därtill har trenden under 1900-talet varit att gruvdriften i Sverige gått mot färre och större gruvor. Runt 1920 fanns det nästan 500 aktiva gruvor i Sverige som enligt SGU hade minskat till 12 aktiva gruvor 2021. Samtidigt har malmproduktionen mångfaldigats, vilket förklaras av effektiviseringar och teknisk utveckling. Botnias fokus på småskalig gruvdrift är därmed en relativt utmärkande nisch i dagens gruvnäring i Sverige, vilket med just den tekniska utvecklingen i beaktande åter är möjlig för kommersiell drift. Totalt bröts det enligt Sveriges Geologiska Undersökning⁴ 8,8 ton guld i Sverige under 2021 vilket gör Sverige till en av de största guldproducenterna i Europa.

Utöver redan nämnda fördelar som Sverige besitter, i form av god infrastruktur och politisk stabilitet, framhåller Bolaget Sveriges gynnsamma regelverk och skattepolitik inom området som framträdande konkurrensfördelar ur ett internationellt perspektiv. Lagstiftningen står sig stark i internationell jämförelse, då mineralagen ger innehavaren av ett prospekteringsstillstånd stor trygghet

i att kunna ta en mineralfyndighet hela vägen från upptäckt till operativ gruvdrift. Involverade myndigheter, med Bergsstaten i spetsen, har enligt Bolagets uppfattning blivit snabbare och effektivare i sin handläggning vilket även det är av betydelse. Skatte-reglerna i Sverige är dessutom fördelaktiga för gruvbrytning och nationen är att betrakta som ett lågskatteländ på området vilket skapar ytterligare incitament⁵. Därtill är gruvdrift i Sverige en vida accepterad och i mångt och mycket uppskattad verksamhet då det innebär arbetstillfällen i mer glesbefolkade delar av Sverige.

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

Gruvlagstiftning i Sverige

Gruvdrift regleras i Sverige av mineralagen (1991:45) som trädde i kraft den 24 januari 1991 och senast uppdaterades den 18 februari 2021 med Rättelseblad 2021:120. Mineralagen omfattar de mineraliska ämnen som särskilt utpekats som värdefulla, s k koncessionsmineral, vilket betyder att de anses särskilt nödvändiga för samhället i stort. För att utvinna dessa mineral krävs både branschkunskap och omfattande kapital, varför målsättningen med mineralagen är att säkerställa att viktiga mineralfyndigheter prospekteras och utvinns på ett samhällsnyttigt, ekonomiskt och ekologiskt hållbart sätt. Mineralagen bygger på det gamla koncessionsystemet, där den som anses lämplig erhöill rätten att undersöka och bearbeta en fyndighet oavsett ägarförhållande, samt inmutningssystemet, där den som först inkommer med en ansökan gällande ett visst område beviljas rätten till det angivna området. En viktig ambition med lagen är dessutom att säkerställa rättskyddet och intressenters möjlighet att påverka, samt beakta kraven på medborgarnas rätt till inflytande. Regelverket som omfattar prövning av gruvverksamhet är omfattande och de myndigheter som är inblandade omfattar bl a Bergsstaten, Länsstyrelserna, Mark- och miljödomstolarna och byggnadsnämnderna. Utöver mineralagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt miljöbalken (1998:808). Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten.

Ämnen som omfattas av mineralagen:

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

1 USGS, How much gold has been found in the world?

2 Sveriges Geologiska Undersökning, Svensk gruvnäring, oktober 2019

3 Skellefteå Kommun, Berg och geologi, oktober 2019

4 Sveriges Geologiska Undersökning, Mineralstatistik, oktober 2022

5 Tillväxtanalys, Sverige - Ett attraktivt gruvland i världen, juni 2016

Processen från undersökningstillstånd till bygg- och marklov

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

Därefter erfordras eventuellt ett provbrytningstillstånd i enlighet med miljöbalken, ett tillstånd som beviljas av länsstyrelsens miljöprövningsdelegation. Provbrytningstillstånd erfordras i de fall då prospektören behöver ökad kunskap om materialets beskaffenhet och lämplighet för teknisk bearbetning, detta i de fall prospektören bedömer det vara nödvändigt för att utveckla projektet mot produktion. I förekommande fall kan även ett så kallat särskilt tillstånd för gruvverksamhet vara nödvändigt, för det fall undersökningsåtgärder kan komma att påverka ett Natura 2000-område.

Därefter kan en bearbetningskoncession erhållas enligt mineralagen och 3-4 kapitlet i miljöbalken, vilket meddelas av bergmästaren. Bearbetningskoncessionen ger innehavaren rätt att förfoga över en påvisad utvinningsbar mineralfyndighet. För att erhålla en koncession måste sökanden påvisa att det är sannolikt att fyndigheten är möjlig att tillgodogöras ekonomiskt. Därtill vägs övriga näringsverksamhet, t ex rennäring, och övriga allmänna intressen såsom naturskydd och viktiga kommunikationsleder, in i bilden.

Processen tas därefter vidare till Mark- och miljödomstolen som meddelar ett miljötillstånd i enlighet med kapitel 9 och 11 i miljöbalken. Gruvverksamhet har samma krav ställda på sig som annan industriell verksamhet.

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

Sista steget omfattar bygg- och marklov som beviljas av kommunens byggnadsnämnd. Övriga tillstånd som eventuellt kan komma att bli aktuella är kopplade t ex kulturminnesskydd, strandskydd, artskydd och biotopskydd.

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



Källa: SGU-rapport 2016:23, Dnr 311-1808/2014, 2016-12-21, "Vägledning för prövning av gruvverksamhet"

Från prospektering till gruvdrift

Ovan beskriven tillståndsprocess är ett erforderligt steg i den långa process det är att ta ett prospekteringsområde till en operativ och producerande gruva. Första steget är att identifiera områden där sannolikheten för intressanta fyndigheter bedöms som störst. Enligt SGU har stora delar av Norrbotten och vissa delar av Västerbotten länge varit i princip vita fläckar på den geologiska kartan och för att råda bot på detta lanserades Barentsprojektet som pågick 2012–2015. Barentsprojektet syftade till att förbättra kunskapen om den lokala geologin i de undersökta områdena med hjälp av moderna undersökningsmetoder, där det tidigare saknats detaljerad geologisk information. Resultatet av denna kartläggning kommer att innebära stor nytta vid framtida prospektering av norra Sverige eftersom det första, inledande steget av prospekteringsarbetet då är avklarat i de undersökta områdena. Detta innefattar grundläggande uppgifter om berggrundens stratigrafiska uppbyggnad, med mineraliseringar och strukturer genom geofysikaliska, flyggeofysiska samt geokemiska undersökningar. Detta tillsammans med gamla historiska data och beskrivningar över mineralförekomster används som grund när prospekteringsbolag identifierar vilka områden som ska genomsökas mer noggrant.

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

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

I fas 3 genomförs mer genomgripande och noggrann prospektering som ger en fördjupande bild över mineraliseringen, närmare bestämt ett fastställande av indikerad mineraltillgång genom tätborrhning. I detta skede skickas ansökan om bearbetningskoncession in till Bergsstaten. Även en s k provbrytning genomförs och utifall denna motsvarar förväntningarna kan projektet tas vidare in i nästa fas.

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

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

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

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

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

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

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

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

En vanlig metod vid anrikning av guld är s k cyanidlakning. Då tillsätts cyanid i någon form, vilket tillsammans med syre löser ut bundet guld i lösning. Guldet absorberas därefter med hjälp av aktivt kol och förs vidare till en annan tank där det avskiljs med hjälp av hett vatten under högt tryck. Den guldrika lösningen som

återstår får sedan cirkulera ovanför en samling elektrolysceller vilket resulterar i att guldet fälls ut, oftast på stålull. Denna produkt förs sedan in i en ugn där slagg avskiljs, och kvar blir en blandning av silver och guld som gjuts till en skdorétacka som sedan förs till ett raffinaderi där guldet renas till en guldhalt på 99,99 procent.

Sensorbaserad anrikning identifierar mineral genom egenskaper som färg, atomtätthet, ledningsförmåga, etc och sorteras sedan genom att en stark stråle av komprimerad luft trycker de önskade mineralen till en separat behållare. Detta är en resurssnål och effektiv metod som kan reducera energikonsumtionen i anrikningsprocessen med uppemot 15 procent och som dessutom minskar förbrukningen av vatten med tre till fyra kubikmeter per ton processerad malm¹.

Klassificering av mineraltillgångar

Gruvbranschorganisation SveMin har tillsammans med dess finska och norska motsvarighet, FinnMin respektive Norsk Bergmaterialindustri, bildat Fennoscandian Review Board (FRB) som bl a upprättar regler och rekommendationer gällande klassificering och publicering av prospekteringsresultat. FRBs huvudsyfte är att skydda aktieägare, investerare och potentiella investerare från felaktig, ofullständig eller missvisande information. Därmed får enbart sk kvalificerade personer, som utses av FRB efter ansökan, bedöma och klassificera mineraltillgångar. FRB övervakar också att alla de med status som kvalificerad person följer FRB-standarden. Botnia är medlem i SveMin och följer dess stadgar.

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

Gällande kommunikationen av mineraltillgångar och mineralreserver ska endast följande kategoriseringsterminologi användas: antagen, indikerad och känd gällande mineraltillgångar och sannolik respektive bevisad avseende mineralreserver. Förutom för till FRB anslutna nationer är denna terminologi överensstämmande med den i Kanada (CIM), Australien (JORC), Storbritannien (IMMM), USA (SEC Industry Guide 7) och Sydafrika (SAMREC). Nedan följer en definitions katalog över de olika klassificeringarna.

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

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

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

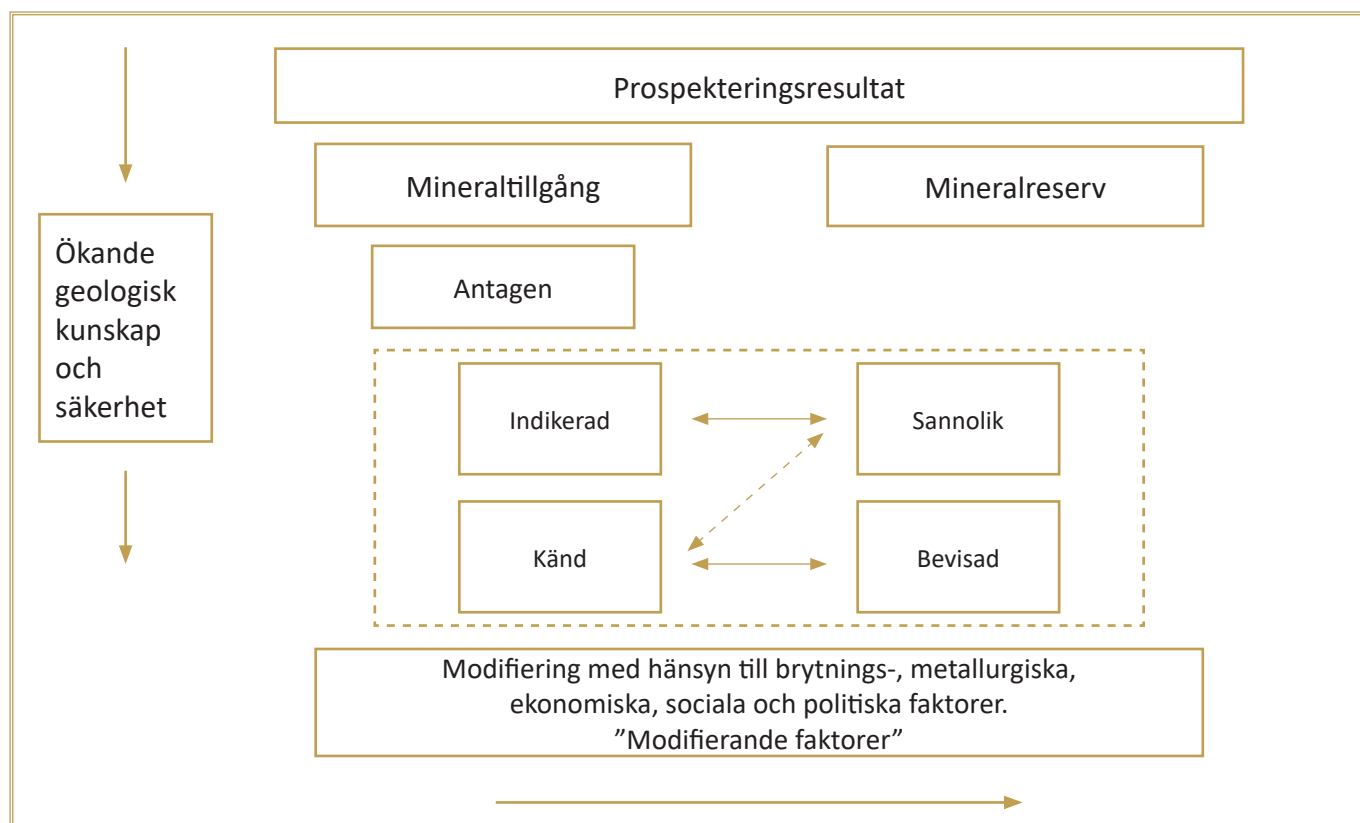
När en mineraltillgång klassificeras som **känd** präglas uppskattningarna av form, täthet, tonnage, halt, mineralinnehåll och fysiska karaktäristika av en hög geologisk säkerhet. Informationen som ligger till grund för bedömningarna är detaljerad och omfångsrik och anses kunna utgöra en god grund för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

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

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

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

¹ Tomra, Mining, oktober 2019



Bilden ovan redogör för sambandet mellan de olika kategoriseringarna av mineraltillgångar och mineralreserver

Definitioner och ordlista

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

Bearbetningskoncession – Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet. Koncessionen är ofta tidsbestämd till 25 år. För att få bryta måste också miljötillstånd sökas hos Mark- och miljödomstolen

Brytning – Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva

FinnMin – Finlands gruvförening

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

FRB – Fennoscandian Review Board. SveMin tillsammans med FinnMin har bildat FRB som bl a upprättar regler och rekommendationer gällande klassificering och publicering av prospekteringsresultat

JORC – Joint Ore Reserves Committee. FRB terminologi som stämmer överens med den i Australien

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

Mineralisering – Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden

Mineralreserver – Mineralreserver beräknas utifrån de indikerade och kända mineraltillgångarna med beaktande av bl a tekniska och ekonomiska faktorer för brytning och anrikning samt frågor av legal karaktär

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

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

PERC – Regelverk för rapportering av mineralresurser etc utgivet av The Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC)

Prospektering – Att söka efter naturråvaror, t ex mineraliseringar

QP – Kvalificerad person som utför beräkning av mineraltillgång. I Sverige godkänd av Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals (FAMMP)

REE – Sällsynta jordartsmetaller. (Rare Earth Elements)

SVEMIN – Tidigare Svenska Gruvföreningen

Verksamhetsöversikt

Skelleftefältet

Området som kallas Skelleftefältet bildades i samband med vulkanisk aktivitet på havsbotten för nästan två miljarder år sedan. Resultatet blev ett av världens mineralrikaste områden. Sedan starten av gruvan i Boliden 1926 utgör Skelleftefältet basen för gruvindustrin i Västerbottens län. Fältet är beläget i norra Västerbotten och löper från Skellefteå, längs Skellefteälven, 15–20 mil i nordvästlig riktning. I Skelleftefältet finns idag ett 100-tal kända fyndigheter innehållande bl a basmetaller som zink, koppar och bly samt betydande mängder ädelmetaller som guld och silver. Även tellur bryts i en gruva. Förutom massiva sulfidmalmer som brutits för både bas- och ädelmetaller finns även orogena guldfyndigheter, varvid ädelmetaller är de värdemetaller som utgör värdet. De senare bryts eller har brutits i tre gruvor och är idag föremål för prospektering i framför allt de sydligaste delarna som ibland benämns Gulmlinjen då området omedelbart söder om det egentliga Skelleftefältet har visat sig vara anomalt på guld. Vindelgranseleområdet, där Botnia är aktivt, är en del av detta guldanomala område som bedöms ha stor potential för orogena malmkroppar. Orogena guldfyndigheter kan ha ett stort djupgående, ibland på flera kilometer.

Botnia är inriktat mot guldspektering och orogena guldfyndigheter där guldet är knutet till kvartsgångar. Bolagets insatser fokuseras på två fyndigheter: Fäbodtjärn och Vargbäcken.

Vindelgransele gruvor

Botnias prospektering och framtida gruvbrytning är i närtid koncentrerad till Vindelgransele, Lycksele kommun, i de södra delarna av Skelleftefältet ca 1,5 mil nordväst om Kristinebergsgruvan. Området utgörs främst av Bolagets två fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken, tillsammans benämnda Vindelgransele gruvor, vilka är två av flera tidig-proterozoiska, det vill säga ca 1 800 miljoner år gamla, orogena guldminaliseringar som påträffats i Vindelgranseleområdet. Berggrunden i området utgörs av metasedimentära och magmatiska bergarter. Bolaget lämnade in en gemensam miljöförhållningsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen vilken kungjordes i september 2019 där miljöförhållningsansökan erhöles den 21 december 2020 och vann laga kraft den 5 oktober 2021. Bolaget är innehavare av bearbetningskoncession för båda dessa fyndigheter.

Fäbodtjärn

Bolaget beviljades i september 2016 bearbetningskoncession avseende fyndigheten Fäbodtjärn K nr 1 med giltighetstid till 2041-09-06. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser.

Botnias fyndighet Fäbodtjärn består av en sammanhållen kvartsgång med en bredd av 0,5–4 m, är ca 180 m lång och har ett undersökt vertikalt djup uppgående till 260 m, vilket medför att den mäter ca 320 m längs stupningsriktningen som är 55 grader mot sydväst. Kvartsgången, lokaliserad under ett tunnare moränlager, innehåller förhållandevis höga halter guld varför Fäbodtjärn inledningsvis kommer att prioriteras vid start av gruvdrift i Vindelgransele i och med godkänd miljöförhållningsansökan¹ på guld och silver samt möjligheterna att därigenom snabbt nå ett positivt kassaflöde. Fyndigheten är mycket regelbunden, vilket möjliggör en säker gruvplanering med minimal gråbergsinblandning, och föranleder lägre och kontrollerbara brytningskostnader.

Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på genomförbarhetsstudien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7,7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en stark orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visats genom en genomförbarhetsstudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.

Den genomförbarhetsstudie avseende Fäbodtjärn som presenterades under 2018 visar på goda ekonomiska förutsättningar för kommersiellt framgångsrik gruvdrift, detta räknat på de betydligt lägre guld- och dollarkurser som förelåg under april 2018². Studien är beräknad på malmbrytning under tre år, men då kvartsgången i Fäbodtjärn är öppen mot djupet bedöms det föreligga goda möjligheter att, genom vidare prospektering, förlänga gruvans livstid ytterligare. Vidare bedömer Bolaget att fyndigheten eventuellt även fortsätter norrut då kvartsgången avslutas mot en förkastning. Den eventuella fortsättningen av kvartsgången är ännu ej påträffad och ytterligare prospektering är nödvändig för att lokalisera den.

I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

- Sannolik mineralreserv: 116 kton med 7,7 g/t guld – cutoff 0,0 g/t
- Antagen mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld – cutoff 0,0 g/t

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

Bolagets genomförbarhetsstudie sammanställd av Geovista AB visar genomförbarheten av projektet Vindelgransele gruvor, representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet Fäbodtjärn under de tre första åren kommer att generera en god lönsamhet.

Fyndigheten Fäbodtjärns mineraltillgång har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standarderna, 2012-års utgåva. FRB-standarderna är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och Kvalificerad Person, i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia och Kvalificerad Person. En bedömning i enlighet med PERC-regelverket skulle ytterligare validera de bedömda mineraltillgångarna men Botnia har i dagsläget inga planer på att göra en sådan bedömning då det beslutsunderlag som Bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals 2021 visade att Fäbodtjärns malm med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings anrikningsverk i Svartliden. Detta anrikningsalternativ, med ett högt guldutbyte, bedöms medföra att Bolaget effektiviserar sin guldproduktion och samtidigt utvinnet det mesta av det guld som malmen innehåller.

¹ För en djupare redogörelse över miljöförhållningsprocessen, se "Godkänd miljöförhållningsansökan" på sida 23

² Genomförbarhetsstudien är beräknad på guld- och dollarkurser rapporterade den 17 april 2018, vilka uppgick till 1342 USD/oz respektive 8,42 SEK per USD.

Detta innebär för Botnia att malmen som utvinns vid brytning av fyndigheten kan transporteras direkt från Botnias gruva till anrikningsverket. Krossning och malning utförs på plats hos anrikningsverket. Därmed sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral.

Botnia Exploration och Dragon Mining har i oktober 2022 kommit överens om anrikningsvillkor med den gemensamma ambitionen att fortsätta diskussionerna om ett slutligt anrikningsavtal.

Analysresultat av 2 118 ton från Fäbodtjärns kvartsgång i Boliden Rönnskär visade på snitthalter med ca 7,4 g/ton guld. Bolaget bedömer dessa halter som väldigt goda då gråbergsinblandningen är naturligt högre vid en provbrytning jämfört med analyser från borrhål. Bolaget erhöll ersättning på 4,5 MSEK från denna provbrytning.

Enligt bedömningen av mineraltillgångarna är 116 000 ton sannolik mineralreserv med 7,7 g/t guld från ca 0 till 100 m vertikalt, och 85 000 ton antagen mineraltillgång med 5,9 g/t guld mellan ca 100 och 260 m vertikalt. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en treårsperiod. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhalterna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Sammantaget visar Fäbodtjärns prospekteringsresultat att fyndigheten kan klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Under 2022 har Botnia tecknat ett samverkansavtal med Veidekke Entreprenad AB gällande Fas 1 som innefattar förberedande arbeten inför gruvstart Fäbodtjärn där avtalet ligger till grund för samverkansavtal Fas 2 som innefattar utförande av projektet.

Planerad gruvdrift

I Fäbodtjärn planeras att årligen bryta maximalt 120 000 ton malm och den ansökta verksamheten omfattar en total brytning av 250 000 ton malm. Verksamheten beräknas att pågå under en period om tre till fem år basis nuvarande mineralreserver och mineraltillgångar. Fyndigheten är dock inte avgränsad mot djupet, varför drifttiden kan komma att förlängas under förutsättning att framtida undersökningsborrningar visar att fyndigheten sträcker sig längre norrut eller längre ned mot djupet. Sådan förlängd driftstid kommer att föregås av en ny tillståndsansökan.

Fyndighetens natur medför att Botnia, i ett tidigt skede av brytningen, får åtkomst till malmkroppen och därmed snabbt kan generera intäkter. Brytningen kommer att ske i underjordsgruva genom s k igensättningsbrytning, innebärandes att tidigare brutet gråberg, företrädesvis metasedimentet, kommer att återfyllas i de hålrum som bildats i berget. Återfyllningen minskar därigenom behovet av bortskaffning och deponering av gråberg som är potentiellt syrabildande.

Botnia planerar att, via en snedbana underjord, bryta den sammanhållande kvartsgången genom s k igensättningsbrytning (rill mining). Detta innebär att en 5 m hög ort kommer att drivas i malm, längs hela malmkroppen, var 15:e m ner längs djupgåendet. Snedbanan kommer inledningsvis anläggas till ett djup om ca 100 m, vilket kommer utgöra brytningens första fas, för att därefter fortskrida i uppåtgående pallbrytning upp till den övre malmorten med ett håldjup av 10 m. För att möjliggöra denna metod sker

återfyllning regelbundet, varför allt arbete sker på fyllt bergmaterial. Detta bergmaterial mellanlagras tillfälligt på avsett mellanlager på ytan. Transporten av detta berg sker med malmtrucken då den kör ner i gruvan för att hämta malm. På detta sätt sker en löpande återfyllnad av gruvan, vilket innebär lägre framtida efterbehandlingskostnader.

Gruvbrytningen planeras att utföras av Veidekke som har väldokumenterad erfarenhet av underjordsbrytning. En viktig faktor vid val av Veidekke som entreprenör, är att dennes syn på hållbar gruvdrift, med fokus på miljö och säkerhet, överensstämmer med Botnias vision om att bidra till att uppnå målen om fossilfri gruvbrytning till 2035.

Markutnyttjandet vid Fäbodtjärn kommer vara begränsat och markanvisningsansökan är på 50 hektar, ett område som Botnia förvärvade under 2021.

Vargbäcken

Bolaget beviljades i november 2003 bearbetningskoncession avseende fyndigheten Vargbäcken K nr 1 med giltighetstid till 2028-10-13. Bearbetningskoncessionen omfattar brytning av guld. Vargbäcken är Bolagets andra fyndighet och är ca 500 m lång, 200 m djup vertikalt och 30–40 m bred. Den innehåller guldförande kvartsgångar med en varierande mäktighet (tjocklek), från några centimeter upp till 17–20 m. Även denna fyndighet, likt Fäbodtjärn, är öppen mot djupet vilket innebär ytterligare prospekteringspotential.

Vargbäcken har en mineraltillgång rapporterad enligt NI 43–101:

- Indikerad mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) – cutoff 0,6 g/t
- Antagen mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) – cutoff 0,6 g/t

eller med en högre cutoff:

- Indikerad mineraltillgång: 0,38 miljoner ton med 2,7 g/t guld (33,100 oz.) – cutoff 1,5 g/t
- Antagen mineraltillgång: 0,32 miljoner ton med 2,4 g/t guld (24,700 oz.) – cutoff 1,5 g/t

Bedömningen av mineraltillgångar är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvdrift. John Nebocat, P.Eng., kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen. Det finns i dagsläget inga planer på att göra en bedömning av mineraltillgångarna i enlighet med PERC-regelverket då det beslutsunderlag som bolagets styrelse anser erfordras för ett eventuellt investeringsbeslut föreligger i sin nuvarande form.

Bolaget har utfört sovrings tester med material från guldminaliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja ca 70 procent av volymen som är ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt. De positiva resultaten från tester genomförda av Bureau Veritas Minerals visade att Vargbäcken med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk.

Planerad gruvdrift

Botnia planerar att påbörja brytningen i Vargbäcken tidigast efter att brytningen av fyndigheten i Fäbodtjärn inletts, lönsamhet har påvisats samt att en genomförbarhetsstudie har genomförts. Positiva synergieffekter med Fäbodtjärn är en väsentlig faktor för att initiera gruvstart. Brytning kommer initialt att ske i ett mindre dagbrott som fördjupning av genomförd provbrytning. I dagbrottet kommer maximalt 130 000 ton malm per år att brytas och den ansökta verksamheten omfattar en total brytning av 400 000 ton malm. Verksamheten beräknas att pågå under en period om fyra till sju år basis nuvarande mineraltillgångar. Fyndigheten i Vargbäcken är dock öppen mot djupet och drifttiden kan komma att förlängas i det fall att framtida undersökningsborrningar visar att den identifierade fyndigheten sträcker sig längre norrut eller ner i djupet. Framtida ytterligare gruvbrytning efter prospektering i Vargbäcken kommer att utföras underjord och vara selektiv. Sådan förlängd driftstid kommer att föregås av en ny tillståndsansökan.

Brytningen kommer att ske selektivt i dagbrott som kommer att vara ca 260–280 m långt och 40–50 m brett. Djupet hos dagbrottet beräknas i snitt uppgå till ca 25 m. Guldförande kvartsgångar med hög mäktighet och höga halter av kiseldioxid (SiO₂) och guld kommer att prioriteras. Bolaget har, med hjälp av lasersorteringsutrustning, utfört sovringsstester med material från gulddmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja upp till ca 70 procent av volymen som utgör ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget samt möjlighet till ökade guldhalter i produkten.

Planerad utvinnings- och anrikningsprocess

Botnia Exploration och Dragon Mining har i oktober 2022 kommit överens om anrikningsvillkor med den gemensamma ambitionen att fortsätta diskussionerna om ett slutligt anrikningsavtal. Detta alternativ bedöms medföra lägre investeringskostnader för Botnia i direkt anslutning till gruvstart, med möjlighet till snabbt positivt kassaflöde.

Malmen (kvarts innehållande guld och silver) planeras att levereras direkt till anrikningsverket, där krossning och malning utförs. Botnia har därmed möjlighet att få ersättning för all relevant mineral som ingår i malmen. I Botnias miljötillstånd gavs tillstånd till ett eget anrikningsverk, men i dagsläget finns inga planer på att anrikning ska ske i egen regi.

Tillgången till mark är därutöver en viktig fråga att beakta ur ett miljöhanseende och Bolaget finner flera fördelar i att leverera till Dragon Mining. Ytterst utgörs nämnda fördelar av att Botnia inte behöver anlägga ett anrikningsverk och en avfallsdeponi i Vindelgransele, vilket därmed skulle begränsa den andel mark som Bolaget behöver ta i anspråk för dess verksamhet. Följaktligen skulle det innebära mindre negativa konsekvenser för markägare och samebyar som bedriver verksamhet i området.

Genomförda tester

Botnia och Dragon Mining (Sweden) AB tecknade i september 2020 en avsiktsförklaring med ambitionen att undersöka möjligheterna att anrika guldmalm från Botnias fyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk nära Pauträsk, Västerbotten. Testerna av Fäbodtjärns guldmalm genomfördes av Bureau Veritas Minerals laboratorium i Perth, Australien med positiva resultat och visar med stor säkerhet att både Fäbodtjärns och Vargbäckens guldmalm är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk.

De småskaliga testerna utfördes på ca 36 kg borrhårmaterial från 20 diamantborrhål från Fäbodtjärn (utav 39 hål borrade totalt vid Fäbodtjärn) och sammanfattas enligt nedan:

- Den testade Fäbodtjärnmalmen har ett måttligt till högt motstånd mot malning, snarlikt det för Dragon Minings Svartliden och Fäboliden malmer
- Materialet hade en ingående halt av guld med 14,7 g / ton och innehöll en betydande del av grovt guld, utvinningsbart med gravitationsmetoder. Detta kan dock leda till analysproblem samt potentiella toppar i anrikningsavfallet
- Kopparhalten påverkade inte lakprestanda eller cyanidförbrukning
- Provet är mottagligt för direktlakning med cyanid och gav mycket höga utbyten. Mer än 98 procent utbyte av guld uppnåddes i alla tester, inklusive de utan gravitationsmetoder
- Tester med cyaniddestruktion och utfällning av arsenik visade acceptabla prestanda vid ett pH av 8 - 8,5, vilket är i linje med gällande praxis i Svartliden anrikningsverk

Testerna av Vargbäcken visade att även Vargbäcken med stor säkerhet är lämplig för anrikning i Dragon Minings Svartliden anrikningsverk. Testerna visade på ett högt utbyte från bägge fyndigheterna.

Miljöpåverkan

Botnia avser att nyttja modern, miljöutvecklad utrustning och maskiner i brytningen vid Vindelgransele gruvor och på så vis bli ett föregångsexempel inom hållbar, småskalig gruvdrift. Gruvbrytningen planeras att utföras av entreprenörer med väldokumenterad erfarenhet av underjordsbrytning. När en entreprenör utses är en viktig faktor att deras syn stämmer väl överens med Botnias syn på en hållbar gruvdrift med fokus på miljö och säkerhet.

Fäbodtjärn planeras vara en underjordsgruva vilket innebär att de markanspråk som behöver göras är begränsade och det bedöms av Bolaget att till stor del kunna anpassas efter natur- och kulturvärden samt efter samernas behov av markanvändning. Inläckande gruvvatten i Fäbodtjärn kommer att pumpas till en klarningsbassäng belägen söder om gruvan. Därifrån kommer vatten för borrning och vattenbegjutning av sprängmassor att tas, eventuellt överskott kommer att ledas till recipienten Kvarnbäcken. Påverkan på recipienten bedöms bli ringa och ingen påverkan på Vindelälven förutses. Detaljutformning av kontrollprogram under gruvdrift kommer att ske i samråd med tillsynsmyndigheten.

En positiv miljöeffekt förväntas tillkomma i det fall Botnia realiserar en affärsmodell i vilken malm levereras till Dragon Minings anrikningsverk då det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheterna direkttransporteras till anrikningsverket och behovet av att deponera avfallssand lokalt i Vindelgransele uteblir.

Botnia har som ambition att utveckla en hållbar guldgruva med minimalt miljöavtryck. Efterbehandling av verksamhetsområdet kommer att ske i syfte att minimera risken för negativ påverkan på människa och miljö. Vidare syftar efterbehandlingsåtgärderna till att uppfylla relevanta miljömål och miljö kvalitetsnormer.



Bilden ovan är tagen i samband med efterbehandlingen från provbrytningen i Fäbodtjärn, vilken sedermera godkändes vid ett tillsynsbesök av Länsstyrelsen i Västerbotten

Godkänd miljötilståndsansökan

Genom dom den 21 december 2020 fick Botnia tillstånd av mark- och miljödomstolen i Umeå att anlägga gruvorna vid Fäbodtjärn och Vargbäcken (Vindelgransele gruvor)

Domen överklagades av Naturskyddsföreningen i Lycksele till såväl Mark- och miljööverdomstolen som till Högsta domstolen. Varken Mark- och miljööverdomstolen eller Högsta domstolen meddelade emellertid prövningstillstånd. Detta innebär att mark- och miljödomstolens dom vann laga kraft i oktober 2021.

Innan tillståndet kan tas i bruk ska bergmästaren besluta om markanvisning vid en särskild förrättning. Botnia äger den mark som markanvisningsfrågan berör vilket gör detta till en formaliafråga.

För att öka förståelsen för den omfattande process en miljötilståndsansökan utgör i kedjan av kvalificerat arbete som krävs för att ta en potentiell gruva från prospekteringsstadiet till producerande tillgång följer nedan en detaljerad redogörelse för arbetet bakom ansökan och hur behandlingen av ansökan går till.

Miljötilståndprocess

För att få bedriva miljöfarlig verksamhet krävs tillstånd eller anmälan. Vad som räknas till miljöfarlig verksamhet regleras i miljöbalken och kan definieras som all användning av mark, byggnader eller anläggningar som kan ge upphov till utsläpp till mark eller vatten eller medföra andra störningar för människors hälsa eller miljön. Verksamheter som faller in under denna definition kategoriseras i A-, B-, C- eller s k U-anläggningar beroende på verksamhetens omfattning och miljöpåverkan. För att få anlägga och driva A-anläggning krävs att tillstånd beviljas av MMD. Den som avser bedriva verksamhet som kräver sådant tillstånd ska innan ansökningshandlingarna upprättas samråda med Länsstyrelsen och de enskilda som kan antas bli särskilt berörda av den planerade verksamheten. Om miljöpåverkan bedöms bli betydande ska samråd ske även med övriga statliga myndigheter, den aktuella kommunen, den allmänhet och de organisationer som kan antas bli berörda.

I Sverige finns det för närvarande fem mark- och miljödomstolar, vilka är knutna till tingsrätterna i Umeå, Östersund, Nacka, Vänersborg respektive Växjö. Den MMD som är belägen i Umeå är aktuell för Botnia och den dömande personalen består av såväl juristdomare som tekniska råd. De tekniska råden har naturvetenskaplig eller teknisk utbildning och erfarenhet av sådana sakfrågor som domstolen ska pröva.



Bilden ovan visar på den kvartsgång som påträffats och ämnas brytas i Vargbäcken

Om prövning av gruvverksamhet

Gruvverksamhet räknas till kategorin A-verksamhet och kräver därmed tillstånd i MMD. I dessa typer av mål deltar även särskilda ledamöter i tillägg till de juridiskt sakkunniga och de tekniska råden. En av de särskilda ledamöterna ska ha erfarenhet av sakfrågor som faller inom Naturvårdsverkets, havs- och vattenmyndighetens, Boverkets eller Lantmäteriets verksamhetsområde. Den andra ska ha erfarenhet av industriell, kommunal eller areell verksamhet eller av sådana sakfrågor som faller inom ovan nämnda förvaltningsmyndigheters verksamhetsområden.

En ansökan om miljötilstånd för bedrivande av gruvverksamhet är omfattande och består av ett flertal digra dokument. Dessa utgörs av en formell del, med yrkanden och villkorsförslag m m, en teknisk beskrivning och en miljökonsekvensbeskrivning. Sökanden ges av MMD möjlighet till komplettering av ansökan innan den kungörs, varmed ansökan anses vara komplett. Remissmyndigheter och sakägare ges därefter möjlighet att inom viss tid inkomma med skriftliga synpunkter på ansökan till MMD. Remissmyndigheter utgörs utav exempelvis Naturvårdsverket, Länsstyrelsen, kommunen m fl, medan sakägare i första hand är ägare till de fastigheter som tas i anspråk för verksamheten samt eventuella nyttjanderätts-havare till dessa fastigheter. Detta innebär att även samebyar som bedriver rennärning i verksamhetsområdet anses vara sakägare.

När MMD insamlat synpunkter från berörda intressenter kallas parterna till huvudförhandling vilken ofta hålls logistiskt i närheten av den plats där den ansökta verksamheten ska bedrivas. Detta möjliggör för MMD att på ett smidigt sätt kunna hålla syn över den terräng där verksamheten ska bedrivas.

Utslag av MMD

MMD tar hänsyn till miljö, teknik och ekonomi vid sin prövning, och vid prövningen görs en samlad bedömning av gruvans totala inverkan på miljön, där bl a brytning och transporter till och från gruvan utvärderas. Domen beaktar ett stort antal regler som härstammar från EU-rättsliga akter och som sedermera har införlivats i miljöbalken. Exempelvis är en viktig anvisning den rörande BAT (Best Available Techniques, på svenska bästa tillgängliga teknik) vilket innebär att den sökande måste använda sig utav bästa tillgängliga teknik för att minimera miljöpåverkan.

MMD:s dom kan överklagas till Mark- och miljööverdomstolen ("MÖD") vid Svea hovrätt, men då krävs ett så kallat prövningstillstånd vilket endast ges om särskilda skäl föreligger. Respektive part har därefter möjlighet att överklaga MÖD:s dom till Högsta domstolen, men kriterierna för att erhålla ett prövningstillstånd är då ännu snävare.

Ett tillståndsärende vid MMD tar normalt omkring ett år att handlägga. Eventuella överklaganden förlänger denna tidsperiod.

Övrigt relaterat till miljöstillståndsansökan

Botnia anser sig ha en god relation till alla sakägare, inklusive de samebyar som bedriver rennärning i det aktuella området.

Bolaget avser att vid gruvdriften nyttja moderna, miljöutvecklade maskiner, i syfte att minimera miljöpåverkan. Vidare undersöker Bolagets ledning löpande åtgärder för att minimera påverkan på omkringliggande natur.

Projektportfölj

Botnias projektportfölj består idag av ett miljöstillstånd för gruvdrift, två bearbetningskoncessioner och fyra undersökningstillstånd. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet.

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2024-11-21

- Fäbodliden A: I Fäbodliden A kan Bolaget bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Bolaget planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A
- Fäbodliden B: Borresultat visar på ett varierande guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borr- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser
- Middagsberget: Historiskt har ca 15 000 meter borrarats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Bolaget rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 g/ton guld

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2027-04-01

- Borresultat visar att det visserligen förekommer spridda guldförande zoner i en dioritisk bergart i detta målområde men också att individuella skärningar verkar ha en begränsad kontinuitet både i längd och djupriktning. Den geografiska utsträckningen och typen av mineralisering i dioriten förklarar dock förekomsten av ett omfattande stråk av likartade mineraliserade block som Botnia lokaliserat tidigare, nedströms i isens transportriktning

Undersökningstillstånd Stenberget nr 4 (13 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

- Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn

Undersökningstillstånd Stenberget nr 5 (88 Ha): Giltig till och med 2025-02-20

- Tillståndet kompletterar området runt Fäbodtjärn

Prospekteringsplaner

Botnias verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet, från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamanborrning. I Vindelgranseleområdet ligger, förutom Fäbodtjärn och Vargbäcken, ett flertal intressanta satellitfyndigheter. Ett avtal med Boliden Mineral AB har tecknats gällande utbyte och delande av prospekteringsinformation i Vindelgranseleområdet. Ambitionen är att när Fäbodtjärn har kommit i drift och genererar positiva kassaflöden utföra ytterligare uppskattningar av mineraltillgångar och påbörja arbetet med att utveckla nya bearbetningskoncessioner. En bearbetningskoncession ger Bolaget ett ökat värde eftersom säkerheten i prospekteringsresultaten är goda, en lönsamhetskalkyl har bedömts av Bergsstaten samt att Bolaget har rätt till utvinning och tillgodogörande av ansökt mineral under 25 år från tillståndets kungörande enligt mineralagens bestämmelser. Botnias prospekteringsstrategi kommer att inriktas mot gruvnära fyndigheter med guld och basmetaller av hög kvalitet. Bolagets satellitfyndigheter ligger alla inom ett område motsvarande ca fyra till fem kvadratkilometer.

Bolaget planerar att tillsammans med Boliden utföra geofysiska mätningar i Stenberget nr 3, Stenberget nr 4, Stenberget nr 6 samt Storforsen nr 6, dessa beskrivs ovan under "Undersökningstillstånd". I övrigt planeras ingen ytterligare prospektering innan Fäbodtjärn är i drift.

Nedan redogörs för de områden där prospekteringsinsatser och undersökningsborrningar planeras.

Fäbodtjärn

Prioritet för Bolaget är att dels lokalisera fyndigheten norrut och dels att i samband med uppstartad gruvdrift fortsätta med prospektering på djupet för att fastställa huruvida det är ekonomiskt försvarbart att förlänga gruvans livstid. Denna gruvprospektering kommer att ske såväl från etablerade kärnborrhåll under jord som från ytan. Vidare prospektering kan därför genomföras mycket kostnadseffektivt.

Målsättningen med denna gruvprospektering är:

- Att öka hållbarheten i området under 100 m där uppskattningen av mineraltillgångar visar på en genomsnittshalt av 5,9 g/t med klassifikation antagen mineraltillgång och därmed skapa förutsättningar för en bedömning med större geologisk säkerhet
- Att fortsätta kärnborrhåll under 250 m vertikalt eller 320 m i malmkroppens stupningsriktning i syfte att förlänga gruvans livstid
- Att prospekteringsborra i malmkroppens riktning norr om den förkastning som nu distinkt avbryter malmkroppen för att lokalisera kvartsgångens vidare utbredning

Vargbäcken

Vargbäcken är känd ner till ca 200 m under markytan och ambitionen är att utveckla fyndigheten på djupet. Enligt de undersökningsborrningar som gjorts är guldhaltarna högre på lägre djup, varför ytterligare kompletteringsborrningar planeras att utföras senare. Planer finns även på att undersöka fyndighetens utsträckning norrut.

Stenberget nr 3, Stenberget nr 4, Stenberget nr 5, Storfosen nr 6:

Undersökningsarbeten planeras att utföras med hjälp av följande metoder:

- Elektromagnetisk markmätning (EM3X)
- Ytmöränprovtagning
- Växtprovtagning
- Hällprovtagning

Utförda undersökningsborrningar Fäbodliden A:

Ett kärnbörprogram utfört vintern/våren 2017–2018 om 877 bormetrar i sex borrhål bekräftade att det, i Fäbodliden A, finns en väldefinierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia planerar att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.

De rapporterade kärnborrhålen samt nio stycken tidigare genomförda kärnborrhål är geografiskt fördelade över sex borrhålsprofiler med ca 40 m mellanrum på tvärs av mineraliseringens längdriktning. Basis detta kan man nu konkludera att det finns en väldefinierad, guldförande zon i en intrusiv dioritisk bergart. Mineraliseringen kan följas över 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m vertikalt mot djupet. Den genomsnittliga lutningsvinkeln är 65 grader mot NNW. Mineraliseringens fortsättning i västlig riktning är inte känd ännu.

DDH	Från/Till (m)	Skärningslängd (m)	g/t Au
17FÄBA010*	92,50–94,80	2,30	2,04
	106,75–107,20	0,45	3,25
17FÄBA011	130,45–131,10	0,65	0,52
	152,30–157,80	5,50	0,80
17FÄBA012	65,75–66,05	0,30	3,17
17FÄBA013	68,20–70,75	2,55	0,58
	89,95–91,45	1,50	2,01
17FÄBA014	ingen signifikant mineralisering		
17FÄBA015	ingen signifikant mineralisering		

(*) omborrning av DDH 16FÄBA009

Ovanstående redovisade guldhalter är baserade på en minimumhalt om 0,5 g/t Au

Tidigare genomförda kärnborrhål i Fäbodliden A resulterade i följande resultat:

DDH	Från/Till (m)	Skärningslängd (m)	g/t Au
11FÄBA001	122,60–124,10	1,50	2,58
11FÄBA002	59,85–65,10	5,25	2,79
11FÄBA003	89,20–90,20	1,00	0,58
	115,55–116,95	1,40	2,02
16FÄBA004	72,00–77,35	5,35	5,56
16FÄBA005	84,85–88,45	3,60	0,68
	98,25–99,45	1,20	1,49
16FÄBA006	9,75–11,50	1,75	0,52
	70,75–71,40	0,65	0,67
16FÄBA007	100,60–102,10	1,50	0,76
16FÄBA008	58,00–63,10	5,10	1,17
16FÄBA009	Avbrutit p g a tekniska problem		

Ovanstående redovisade guldhalter är baserade på en minimumhalt om 0,5 g/t Au

Utförda undersökningsborrningar Fäbodliden B:

I Fäbodliden B borrades vintern/våren 2017–2018 fem kärnborrhål om totalt 749 m. Målet för dessa var att följa upp på tidigare års borrhålsresultat, samt att genom borrning kartlägga utsträckningen av ett antal guldförande bergartsblottningar i området. Fem borrhål fördelade på tre profiler med ca 75 m mellanrum testade guldinnehållet i två skilda kvartsgångar som uppträder i ett paket av metasedimentära bergarter i en geologisk miljö som är direkt jämförbar med den vid Fäbodtjärn. Borrhålsresultaten visar på ett varierande guldinnehåll i båda kvartsgångarna i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrhåls- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.

DDH	Från/Till (m)	Skärningslängd (m)	g/t Au
18FÄBB008	5,50–6,65	1,15	ingen sign. mineralisering
	49,80–50,45	0,65	1,08 (**)
18FÄBB009	8,65–10,65	1,60	0,93 (*)
	65,60–66,30	0,70	1,04 (**)
18FÄBB010	44,05–45,10	1,05	0,55 (**)
	70,20–71,75	1,55	0,58 (**)
18FÄBB011	113,20–115,60	2,40	ingen sign. mineralisering (*)
		1,15	1,15 (**)
18FÄBB012	0,50–1,20	0,70	ingen sign. mineralisering (*)
		ingen sign. mineralisering (**)	

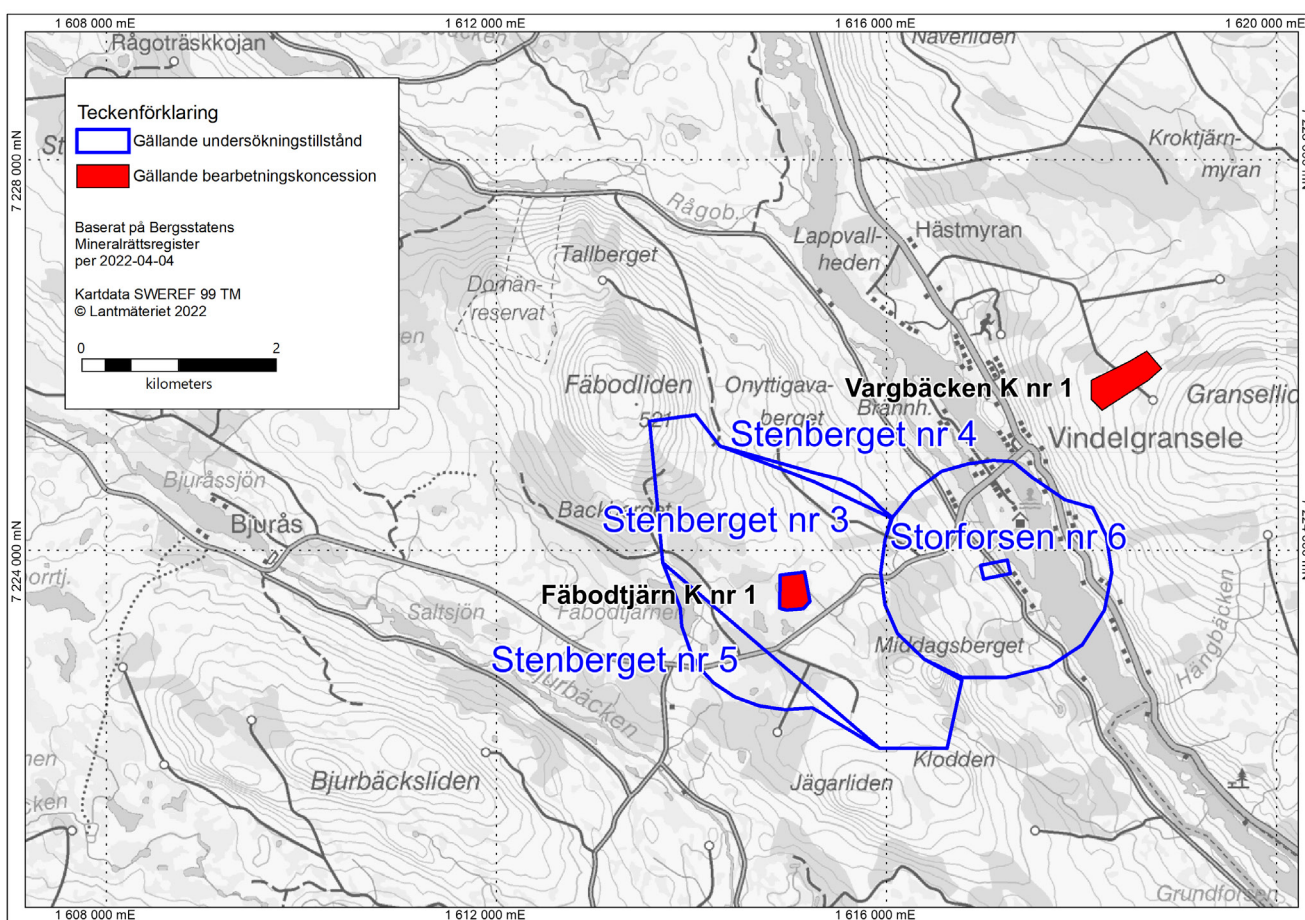
(*) övre kvartsgång

(**) nedre kvartsgång

Ovanstående redovisade guldhalter är baserade på en minimumhalt om 0,5 g/t Au

Utförda undersökningsborrningar Middagsberget:

Historiskt har ca 15 000 meter borrats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i häll på Middagsbergets östsida höll 9,7 g/ton guld.



Översikt bilden ovan redogör för vilka undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner Botnia har, per dagen för Prospektet, och deras geografiska belägenhet



Kund:
Botnia Exploration AB
 Projekt:
Uttalande från Kompetent person

Datum:
2022-10-12
 GeoVista Nr:
GVPM22017

Författare:
Thomas Lindholm

Kundens Id:

Kontorsadress:
Geovista AB
Box 276
971 08 LULEÅ

PM

Uttalande från Kompetent person

Denna Pro Memoria, som är skriven av en oberoende Kvalificerad Person, presenterar en teknisk bedömning av Botnia Exploration AB:s avsikt att inleda gruvdrift vid sina guldfyndigheter Fäbodtjärn och Vargbäcken, bägge belägna i Vindelgransele.

Rapporten är författad av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP), utsetts till Kvalificerad Person att rapportera om mineraltillgångar. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Botnia Exploration AB (Botnia eller Bolaget), för att kunna inkluderas i ett emissionsprospekt för aktier noterade på Nasdaq First North. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 2022-10-11.

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektets genomförbarhet

Mineraltillgångar

Botnia äger idag rätten till två bearbetningskoncessioner, Fäbodtjärn och Vargbäcken, som bägge ligger i Vindelgransele, Västerbottens län. Bolaget har, under augusti 2018, hos Mark- och Miljödomstolen i Umeå ansökt om miljötillstånd för att bryta och utvinna guld ur bägge dessa fyndigheter. Mark- och Miljödomstolen biföll ansökan den 21 december 2020, det överklagades till Mark- och Miljööverdomstolen, som i april 2021 beslöt att inte meddela prövningstillstånd, det överklagades till Högsta domstolen som i oktober 2021 beslöt att inte meddela prövningstillstånd och tillståndet vann därmed laga kraft. Koncessionerna gäller till 2041 (Fäbodtjärn) respektive 2028 (Vargbäcken). Om produktionen fortfarande pågår vid utgångsdatum kan koncessionstiden förlängas.

Kännedomen om de bägge fyndigheterna bedöms vara god, bägge är undersökta med diamantborrning och genom omfattande provtagning i ytan.

Fäbodtjärn bedöms innehålla en sannolik mineralreserv på 0,116 miljoner ton med 7,7 g/t guld (28,700 oz.) samt en antagen mineraltillgång på 0,085 miljoner ton med 5,9 g/t (16,100 oz.) guld. Mineraltillgången uppdaterades i augusti 2015 och mineralreserven deklarerades i juni 2018. Bägge uppskattningarna är utförda av Thomas Lindholm, GeoVista AB.

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

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

Produktionsplan

Bolagets plan och målsättning är att producera guldförande malm från bägge fyndigheterna samt att antingen själva anrika den, legoanrika eller att försälja den.

Malm från Fäbodtjärn planeras att anrikas vid Dragon Minings anrikningsverk vid den närbelägna Svartliden gruvan (100 km). Guld kommer då att kunna utvinnas till doréackor som sedan kan säljas vidare till raffinaderier. Försök som utförts med ca 36 kg malm från Fäbodtjärn har

utfallit med goda resultat. Som alternativ står att endera sälja malmen till Rönnskärsverken, att anrika malmen vid ett lokalt anrikningsverk beläget i Vargbäcken eller genom legoanrikning vid t.ex. Boliden eller Björkdalsgruvan som också är belägna inom rimligt transportavstånd.

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

Produktionsplanen för Fäbodtjärn omfattar 50 000 ton per år, under en period av tre år. Guldhalt i den producerade malmen förväntas uppgå till, i genomsnitt, 7.4 gram per ton, medräknat gråbergsinblandning. Anrikningsförsök utförda vid Luleå Tekniska Universitet visar att 90 procent av detta kan utvinnas med en kombination av gravimetriska metoder och flotation. Anrikningsförsök utförda 2021 av Bureau Veritas Minerals laboratorium i Perth visade att mer än 98 % kan utvinnas genom lakning.

En utförligare beskrivning återfinns i rapporten Vindelgransele gruvor Feasibility study, Projekt Fäbodtjärn.

Produktionsplanen för Vargbäcken omfattar 50 000 ton/år, under en period av åtta år. Guldhalt i den producerade malmen förväntas uppgå till, i genomsnitt, 2 g/t, medräknat gråbergsinblandning. Anrikningsförsök utförda i Björkdalsgruvan visar att 90 procent av detta kan utvinnas med en kombination av gravimetriska metoder och flotation. Malmen kommer att sorteras på plats med ett optisk sorterwerk för att avskilja ofyndigt berg. Försök utförda av Outotec visar att halten på så sätt kan höjas med en faktor 2-2.5 gånger med relativt små förluster.

Kommentarer

De tekniska lösningar som presenteras för produktion samt för anrikning av malmen, eller direkt försäljning, förefaller vara rimliga. I fallet med egen, lokal anrikning bygger den på väl etablerad teknik. De anrikningsförsök som redovisas, med förväntade utbyten på 90 procent stämmer väl överens med erfarenhet från liknande fyndigheter.

Det förväntade ekonomiska utfallet för Fäbodtjärn uppgår till 117 MSEK, det redovisas i feasibility studierapporten, baserat på guldpris och växelkurs från april 2018, sedan dess har guldpriset stigit med drygt 60 procent.

För Vargbäcken har ingen ekonomisk utvärdering redovisats.

Thomas Lindholm

2022-10-12

Referenser

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

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

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

Sortering bulk test report. Outotec R16189. December 2016.

Vindelgransele gruvor Feasibility study, Projekt Fäbodtjärn. Thomas Lindholm. GeoVista AB. Juni 2018.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets likvida medel till ca 5,2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden, vid den händelse att gruvdrift inte initieras, har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 4,2 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av bedömda kassaflöden, vid den händelse att gruvdrift initieras, har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 42,5 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 80,8 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 8,8 MSEK. Nettolikviden om 72,0 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om ca 30,8 MSEK, motsvarande ca 38,1 procent av emissionen. Därtill har ett antal befintliga och externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 46,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till ca 85,0 procent. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskränningar eller avvakta med nödvändiga investeringar för uppstart av gruvdrift till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Bolagets aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. Därtill redogörs för sannolikheten att riskerna förekommer samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Bedömningen utförs med den kvalitativa skalan låg, medel och hög.

Affärs- och verksamhetsrisker

Beroende av kvalificerad personal

Botnias framtida utveckling beror i hög grad på företagsledningens och andra nyckelpersoners – t ex styrelseledamöters – kunskap, erfarenhet och engagemang. En risk med en liten organisation, mätt i antal anställda och på andra sätt engagerade personer, är om en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang i Bolaget. Botnia skulle i en sådan situation kunna ha svårigheter att snabbt finna kvalificerade ersättare, med en utdragen och kostsam rekryteringsprocess som följd. Botnia bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Olyckor och skador

Botnias tilltänkta gruvverksamhet inbegriper ett flertal potentiella arbetssituationer i vilka person- och egendomsskador kan uppkomma med rättsligt ansvar för Bolaget som följd, däribland sprängning, hantering av kemikalier, exponering mot farligt damm, buller, berg- och jordras, översvämningar, etc. Därutöver kan Bolaget även komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller andra oförutsedda händelser. Bolagets gruvdrift stödjer sig vidare på tillgång till adekvat infrastruktur samt materiell utrustning, båda vilka kan vara föremål för sabotage i syfte att förhindra verksamhetsdriften. Bolaget ämnar mitigera sin exponering mot dessa risker genom att bl a teckna relevanta försäkringar inför att gruvdriften inleds. Detta till trots föreligger det en risk att Bolaget drabbas av skador överstigande tecknad försäkring, alternativt att en händelse inträffar mot vilken Bolaget inte kan eller har valt att försäkra sig mot. Botnia skulle följaktligen kunna åsamkas betydande kostnader och förekomsten av denna risk kan förorsaka en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren genererat löpande underskott av verksamheten men det miljötillstånd som Botnia erhöll den 21 december 2020 vann laga kraft den 5 oktober 2021. Markanvisningsansökan skickades in till Bergsstaten den 9 december 2021 och erhållandet av detta är ett krav för att påbörja markarbeten. Bolaget planerar att gruvdriften kan påbörjas under 2023 och godkända tillstånd är viktiga milstolpar i utvecklingen från att vara ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag. Gruvdrift är en kapitalintensiv verksamhet med omfattande investeringsbehov. Därav följer att Bolaget i framtiden kan komma att behöva anskaffa externt kapital, vilket skulle kunna innebära ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Det är inte säkert att sådana eventuella emissioner kan ske till villkor som är fördelaktiga för befintliga aktieägare. Om Bolaget upptar finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan detta medföra utspädningseffekter för Bolagets befintliga aktieägare. Skuldfinansiering, om sådan skulle vara

tillgänglig för Bolaget, kan innefatta begränsande villkor avseende användning av kapital, vilket kan inverka negativt på Bolagets flexibilitet. Om Bolaget inte tillförs tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas till neddragningar och andra begränsande åtgärder tills tillräckligt med kapital säkrats, vilket kan ha en medel negativ effekt på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Infrastruktur

Tillgång till adekvat infrastruktur, i form av robust vägnät, god och tillförlitlig elförsörjning samt tillgång till vatten och grundläggande samhällsservice, är direkt essentiellt för att Botnia framgångsrikt ska kunna etablera och upprätthålla en ekonomiskt livskraftig gruvverksamhet. I samband med gruvdrift kan en ökad mängd av tunga transportfordon medföra ett ökat slitage på befintlig infrastruktur vilket kan inverka negativt på Bolagets möjligheter att effektivt bedriva dess verksamhet vilket ytterst kan visa sig genom störningar i Bolagets framtida malmleveranser. Detta skulle påverka Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet negativt i låg grad för det fall att risken inträffar. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Branschrelaterade risker

Prospekterings- och undersökningsrisk samt ekonomiska kalkyler och efterföljande uppstart av gruvdrift

Prospektering är osäker till sin natur och innebär ett ekonomiskt risktagande. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Botnia har, genom provborringar, kemisk provtagning och uppskattning av mineraltillgångar, vidtagit flertalet åtgärder för att skapa tillförlitliga underlag i syfte att mitigera denna risk och sortera bort olönsamma projekt. Dessa åtgärder till trots föreligger det en risk att de faktiska halterna av värdemetaller inte är ekonomiskt brytbara och/eller att den projekterade malmbrytningen inte kan utföras enligt plan medförande att projekterade kostnader överskrids.

Vidare vilar uppfattad projektlönsamhet på ett antal faktorer som är under konstant förändring, och som helt eller delvis ligger utanför Botnias kontroll. Till dessa hör bl a guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Botnias genomförbarhetsstudie av Fäbodtjärn, vilken ligger till grund för projektets lönsamhetsbedömning, vilar på antaganden om bl a metallpriser och valutakurser från den 17 april 2018. Per dagen för Prospektet har utvecklingen i båda variabler varit fördelaktiga för projektet, dock bör investerare vara medvetna om att framtida råvarupriser och valutakurser är okända och eventuellt kan vara ogynnsamma. Slutligen kan resultat av vidare prospektering även ha betydande negativ ekonomisk inverkan på Bolagets resultat om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av värdemetaller skulle påträffas. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Råvarupriser och valutarisker

Botnia är starkt beroende av guldpriset för bärigheten i dess fyndigheter och därmed exponerat mot fluktuationer i detta. Guldpriset har historiskt uppvisat huvudsakligen kontracykliska prisrörelser till följd av guldets värdepreserverande egenskaper. Den globala konjunkturcykeln blir därmed av betydelse för Bolaget, då den påverkar efterfrågan respektive utbudet av råvaror vilket i förlängningen har en prispåverkan på dessa och därmed värdet av Bolagets slutprodukt. Guldpriset har varierat kraftigt historiskt och i synnerhet sett över de senaste tio åren – från drygt 1 000 USD/oz 2009 till knappt 1 900 USD/oz 2011 för att falla till ca 1 050 USD/oz 2016 och sedan påbörja en ny stigning till ca 1 630 USD/oz i början av november 2022. Därtill fastställs guldpriset internationellt i USD vilket medför att Bolaget utöver fluktuationer i guldpriset även exponeras för förändringar i valutakursen USD/SEK då en väsentlig del av Bolagets intäkter, vid en lyckosam uppstart av guldgruva, i framtiden kommer att erhållas i USD medan kostnaderna huvudsakligen kommer att beräknas i SEK. En kraftfull samtidig eller ensidig förändring av båda dessa faktorer skulle följaktligen ha en hög negativ påverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter utan korresponderande minskning av kostnader. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Mineralreserver och mineraltillgångar

Bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver grundar sig primärt i omfattande provborringar med ackompanjerande statistiska analyser och modellstudier. Mineraltillgångar kan klassificeras som antingen antagna, indikerade eller kända enligt vedertagna branschstandards, t ex NI 43-101, men förblir preliminära till sin karaktär fram till att de verifierats med industriell produktion. Det föreligger alltså alltid en risk att en antagen eller indikerad mineraltillgång inte håller förväntat tonnage eller halter och att det förväntade utbytet av guld inte uppnås i anrikningsprocessen. Uppskattning av Bolagets tillgångar i Fäbodtjärn med stöd av hittills genomförd prospekteringsverksamhet har utförts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, Kvalificerad Person genom Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals. Fäbodtjärn bedöms innehålla en indikerad mineraltillgång på 0,116 miljoner ton med 7,7 g/t guld samt en antagen mineraltillgång på 0,085 miljoner ton med 5,9 g/t guld. Uppskattning av Bolagets tillgångar i Vargbäcken med stöd av hittills genomförd prospekteringsverksamhet har utförts av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal ResourceGeologist vid Coffey Mining. Vargbäcken bedöms innehålla en indikerad mineraltillgång på 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld samt en antagen mineraltillgång på 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld. Den grad av osäkerhet som naturligt förekommer i bedömningar av antagna och indikerade mineraltillgångar innebär att dessa uppskattningar alltid är osäkra och att de inte nödvändigtvis reflekterar den faktiska förekomsten, vilken vid fortsatta studier kan komma att revideras. En mindre mineralfyndighet, vilket Bolagets fyndigheter kan klassificeras som, är i högre utsträckning känsligare för en sådan revidering. De mineralreserver och mineraltillgångar som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma att avvika från i detta Prospekt presenterade bedömningar. Vid lägre halt än bedömt skulle detta kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion, vilket skulle kunna få en medel negativ inverkan på Bolagets framtida intjäning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Gruvdrift

Gruvbrytning och malmbehandling är förknippade med ett antal risker som bl a ras, översvämningar, miljöförstöring, brand samt explosioner. Sådana händelser skulle för Bolaget i ett senare skede kunna resultera i verksamhetsavbrott, försening av produktion, skador eller ödeläggelse av gruvor och/eller produktionsanläggningar. Lägre intäkter och ökade kostnader i samband med sådana händelser skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Naturkatastrofer och väderförhållanden

Botnias tilltänkta produktionsanläggning i Vindelgransele gruvor planeras etableras i ett geografiskt område i vilket det kan förekomma ogynnsamma väderförhållanden eller naturkatastrofer, exempelvis snabb snösmältning eller kraftig nederbörd, vilka starkt kan påverka gruvornas vattenbalanser och öka mängden överflödigt vatten. Om en naturkatastrof eller extrema väderförhållanden inträffar föreligger det således en risk för att Botnias produktion påverkas negativt eller rentav upphör. Ett stopp i produktionen med anledning av en sådan naturhändelse skulle kunna medföra stora kostnader för att återställa produktionsanläggningen, och det föreligger en risk för att Bolaget inte skulle ha tillräckliga finansiella resurser alternativt inte erhålla full försäkringssättning för att omedelbart kunna genomföra nödvändiga återställningsinvesteringar eller investeringar i syfte att skyndsamt återuppta produktionen. Det skulle därutöver kunna innebära att Bolaget helt eller delvis under en obestämbar period skulle kunna stå utan försäljning. Vidare skulle en ovanligt sträng vinter kunna medföra förseningar av igångsättandet av underjordsarbetet samt att övriga markarbeten kan försvåras. Naturkatastrofer eller extrema väderförhållanden skulle kunna få stora konsekvenser på Bolagets verksamhet genom att begränsa den tillgängliga tiden för att utvinna malm och därmed möjligheten att generera ett kassaflöde för Bolaget. Botnia bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Legala och regulatoriska risker

Miljö- och myndighetskrav

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

Politisk risk

Botnia skulle kunna påverkas negativt för den händelse förändringar av lagar, skatter eller andra villkor riktas emot gruvnäringen i allmänhet och prospekteringsbolag i synnerhet. Sverige står inför riskdagsval under hösten 2022. Det kan inte uteslutas att fördelningen av mandat i Riksdagen fördelas på sådant sätt att en majoritet för strängare gruvlagsstiftning formas, eller att ledtiderna för nödvändiga tillstånd fortsätter vara utdragna som följd av aversion mot gruvdrift. Förändrade riktlinjer för nödvändiga tillstånd och rättigheter skulle kunna vara förenat med risker för Bolaget såsom exempelvis utdragna tillståndsprocesser med större risk för avslag, fördyrande utvinningsprocesser eller olika ökade krav på verksamheten som gör småskalig brytning olönsam. Verksamhetsområdet är dock redan i dagsläget strikt reglerat där bl a produktion, arbetsmiljö, säkerhetsaspekter, restmaterialhantering och miljöfrågor hanteras. Det ska dock inte ses som en garanti för att inte en strängare lagstiftning skulle kunna bli aktuell i framtiden, vilket i så fall skulle kunna innebära försämrade förutsättningar för Bolagets verksamhet med en medel negativ påverkan. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Botnia är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden 1 oktober 2021 – 30 september 2022 har Botnias aktie handlats mellan 9,74 SEK och 18,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,66 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället (ex. Covid-19, inflation och marknadsrätteförändringar), rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 12 124 aktier. Bolaget bedömer att risken kan ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital. Botnia bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande ca 85 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandet, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i hög negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerarens kapital, kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt i hög utsträckning. Botnia bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Botnia har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0010494708 med kortnamn BOTX.

Botnia är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda 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.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndiganden

Vid Bolagets årsstämma den 6 maj 2022 bemyndigades styrelsen att med företrädesrätt för aktieägarna, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner, och/eller konvertibler inom ramen för bolagsordningens gränser. Vidare bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen skall kunna besluta om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor.

Beslut om Företrädesemissionen

Botnias styrelse beslutade den 11 november 2022 Erbjudandets genomförande med stöd av bemyndigandet som erhöles vid Bolagets årsstämma den 6 maj. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 november 2022. Teckningsperioden löper under perioden 22 november – 6 december 2022. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 51, 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. 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. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, t ex om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Botnias aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Botnias aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 18 november 2022 är registrerad som aktieägare i Botnia har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Botnia. Erbjudandet omfattar högst 12 431 511 nya aktier som emitteras till kursen 6,50 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs ca 80,8 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 12 431 511 aktier, motsvarande ca 30,0 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare ”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter” nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 22 november – 6 december 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 6 december 2022.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 6,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 18 november 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Botnias räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Botnia handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 16 november 2022. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 17 november 2022. För varje aktie i Botnia som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 november – 1 december 2022 under beteckningen BOTX TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019172610. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 22 november – 6 december 2022. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 6 december 2022 eller säljas den 1 december 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

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

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

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 december 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Botnia
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 22 november – 6 december 2022.

Tilldelningsprinciper

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

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält intresse att teckna

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottnings.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser

Bank tillhanda senast kl 17.00 den 6 december 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0522 1100 0436
SWIFT: ESSESESS

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

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen BOTX BTA från och med den 22 november 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0019172628. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 51, 2022.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 1, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 1, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Rätt till utdelning

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

Offentliggörande av Företrädesemissionens

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 9 december 2022.

Övrig information

Styrelsen för Botnia äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 51, 2022.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Botnia erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande ca 85,0 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till ca 30,8 MSEK, motsvarande ca 38,1 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på nästa sida. Dessa parter har även åtagit sig att inte minska sina respektive aktieinnehav i Bolaget från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 46,9 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i tabellen på nästa sida. Botnia ska för dessa garantiåtaganden erlagga kontant ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 4,5 MSEK. Garantiersättning avses finansieras med Bolagets befintliga likvida medel. Garantiåtaganden har ingåtts under november 2022. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse		Garantiåtagande		Summa	
	(SEK)	%	(SEK)	%	(SEK)	%
Need Invest AB ¹	12 405 003	15,35	10 000 000	12,38	22 405 003	27,73
Ramab Iggesund Aktiefbolag ²	9 750 000	12,07	-	-	9 750 000	12,07
Akilakonsulting AB ³	8 655 322	10,71	-	-	8 655 322	10,71
Buntel AB ⁴	-	-	8 000 000	9,90	8 000 000	9,90
Daniel Sandberg	-	-	4 000 000	4,95	4 000 000	4,95
Theodor Jeansson	-	-	4 000 000	4,95	4 000 000	4,95
Exelity AB (publ) ⁵	-	-	1 900 000	2,35	1 900 000	2,35
Selandia Alpha Invest AS ⁶	-	-	1 500 000	1,86	1 500 000	1,86
Lusam Invest AB ⁷	-	-	1 500 000	1,86	1 500 000	1,86
Gryningskust Holding AB ⁸	-	-	1 500 000	1,86	1 500 000	1,86
Gerhard Dal	-	-	1 000 000	1,24	1 000 000	1,24
Myacom Investment AB ⁹	-	-	800 000	0,99	800 000	0,99
Erik Lindbärg	-	-	800 000	0,99	800 000	0,99
Kristian Kierkegaard	-	-	800 000	0,99	800 000	0,99
Birger Jarl 2 AB ¹⁰	-	-	750 000	0,93	750 000	0,93
Karkas Capital AB ¹¹	-	-	500 000	0,62	500 000	0,62
Rune Löderup	-	-	500 000	0,62	500 000	0,62
Philip Löchen	-	-	300 000	0,37	300 000	0,37
Erik Penser Bank ¹²	-	-	23 764	0,03	23 764	0,03
Totalt	30 810 325	38,13	37 873 764	46,87	68 684 089	85,0

1 Garantiåtagande genom bolaget Need Invest AB. Nås på adress: c/o Emkay Ekonomikonsult HB, Iversonsgatan 2, 114 30 Stockholm

2 Garantiåtagande genom bolaget Ramab Iggesund Aktiefbolag. Nås på adress: Reprovägen, 12, 183 77 Täby

3 Garantiåtagande genom bolaget Akilakonsulting AB. Nås på adress: Ställverksvägen 6, 942 81 Älvsbyn

4 Garantiåtagande genom bolaget Buntel AB. Nås på adress: Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm

5 Garantiåtagande genom bolaget Exelity AB (publ). Nås på adress: Box 16357, 103 26 Stockholm

6 Garantiåtagande genom bolaget Selandia Alpha Invest AS. Nås på adress: C/O Republikken – Vesterbrogade 26, 1620 København V 1620 Denmark

7 Garantiåtagande genom bolaget Lusam Invest AB. Nås på adress: Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm

8 Garantiåtagande genom bolaget Gryningskust Holding AB. Nås på adress: Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

9 Garantiåtagande genom bolaget Myacom Investment AB. Nås på adress: c/o Per Vasilis Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm

10 Garantiåtagande genom bolaget Birger Jarl 2 AB. Nås på adress: c/o Mowen Ekon.konsult A, Jungfrugatan 10, 4tr, 114 44 Stockholm

11 Garantiåtagande genom bolaget Karkas Capital AB. Nås på adress: Hangövägen 29, 114 41 Stockholm

12 Garantiåtagande genom bolaget Erik Penser Bank. Nås på adress: Box 7405, 103 91 Stockholm

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Botnias bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sju styrelseledamöter. Botnias styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Lycksele. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Vald	Oberoende	Innehav ¹
Johan Norman	T f styrelseordförande	1958	2022	Ja	65 000
Agne Ahlenius	Styrelseledamot	1962	2019	Ja	55 000
Thomas Söderqvist	Styrelseledamot/T f VD	1957	2022	Ja	0
Pär Weihed	Styrelseledamot	1959	2012	Ja	35 750
Andreas Bladh	Styrelseledamot	1975	2022	Ja	0
Thomas Ljung	Styrelseledamot/CFO	1969	2022	Nej	1 553 657

Johan Norman

Styrelseledamot sedan den 26 maj 2016, **t f styrelseordförande** sedan den 19 juni 2022

Johan Norman är advokat och sedan ca 30 år tillbaka specialiserad inom miljö- och vattenrättsliga tillståndsfrågor. Utöver detta har Johan Norman stor erfarenhet från bl a plan- och byggrätt, energirätt, vattentjänster och komplex speciell fastighetsrätt. Därutöver har han erfarenhet av att vara ekonomiansvarig delägare på en av Sveriges största advokatbyråer

Född: 1958

Utbildning: Johan Norman har en Jur.kand. från Stockholms universitet. Han har även genomgått Executive Programs vid Kellogg School of Management, Northwestern University (USA) samt kursen Europeisk miljö- och byggjuridik vid Uppsala universitet

Övriga uppdrag: Delägare och prokurist i Lindskog Malmström Advokatbyrå KB. Styrelseledamot i Smedslättens Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Jenny Grundén Advokat AB, Stefan Brandt Advokatbyrå AB och Advokatfirman Lextech IT AB

Innehav¹: 65 000 aktier

Thomas Söderqvist

Styrelseledamot sedan den 29 april 2020, **t f verkställande direktör** sedan den 19 juni 2022

Thomas Söderqvist har haft flertalet ledande befattningar inom både Sandvik och Boliden och han avslutade sin yrkesverksamma karriär vid årsskiftet som Senior Advisor till Bolidens koncernchef efter att ha varit både vice VD samt verksamhetsansvarig för Bolidens gruvor i Västerbotten

Född: 1957

Utbildning: Thomas Söderqvist har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola

Övriga uppdrag: -

Innehav: 0 aktier

Agne Ahlenius

Styrelseledamot sedan den 10 maj 2019

Agne Ahlenius har ca 30 års erfarenhet från gruvbranschen, varav ca 15 år i företagsledande befattningar. Agne Ahlenius har bl a under lång tid haft ledande befattningar inom Boliden-koncernen och under ca 16 år arbetat utomlands, bl a i Spanien och Mexiko

Född: 1962

Utbildning: Agne Ahlenius har en bergsingenjörsexamen från Luleå tekniska universitet

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Saloro SLU. Styrelseledamot i Drillcon Aktiefbolag

Innehav¹: 55 000 aktier

Pär Weihed

Styrelseledamot sedan den 15 maj 2012

Pär Weihed är professor i malmgeologi vid Luleå tekniska universitet och har under ca 35 års tid arbetat nära prospekteringsbolag och haft olika styrelseuppdrag. Pär Weihed har dessutom ca 25 års erfarenhet från olika chefsbefattningar inom offentlig sektor. Pär Weihed har publicerat över hundra vetenskapliga artiklar rörande malmer i området Fennoskandiska skölden och har haft uppdrag för en rad olika kommittéer inom Kungliga ingenjörsvetenskapsakademien (IVA), där han är invald ledamot, och Nationalkommittéen för geologi inom Kungliga vetenskapsakademien (KVA). Han är för närvarande också ordförande för Geologiska föreningen i Sverige och sitter i insynsrådet för Sveriges geologiska undersökning (SGU).

Född: 1959

Utbildning: Pär Weihed har en doktorsexamen i mineralogi och petrologi från Göteborgs universitet

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LTU Business AB, LTU Holding AB, Science City Skellefteå AB. Styrelsesuppleant i och vice verkställande direktör för Tellurit AB. Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB. Ledamot i Insynsrådet för Institutet för rymdfysik. Ledamot i insynsrådet för Sveriges geologiska undersökning

Innehav¹: 35 750 aktier

Andreas Bladh

Styrelseledamot sedan den 6 maj 2022

Andreas Bladh har arbetat inom investerarverksamhet sedan 2005 genom olika befattningar i Bure Equity, som VD för Investmentbolaget Varenne AB och sedermera grundare och Managing Partner i Zenith Group. I sina olika roller har Andreas arbetat strategiskt med bolag i tillväxtfas under 17 års tid

Född: 1975

Utbildning: Andreas Bladh har en civilingenjörsexamen inom farkostteknik med inriktning mot industriell ekonomi och organisation från Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i VAAB Invest Holding AB, styrelseordförande i Skills Academy Scandinavia Holding AB, Future Football Skills Kungsbacka AB, Skills Academy Sisjön AB och Skills Academy Sickla AB, styrelseledamot i, Artyficial Minds AB, SKYSENSE AB, TF1 Holding AB, Farfalla I AB, Lane Intrescenter I AB

Innehav: 0 aktier

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per 30 september 2022

Thomas Ljung

Styrelseledamot sedan den 6 maj 2022. Anställd sedan den 1 november 2010.

Thomas Ljung har tidigare varit verkställande direktör för Bolaget samt ansvarig för noteringsprocesser och bolagsstyrning i Bolaget sedan ca nio år tillbaka. Han har arbetat som marknadschef i Kalmar Industries i Sverige och USA samt som affärsrådeschef hos Brokk i USA. Thomas Ljung arbetar för närvarande som Bolagets ekonomichef.

Född: 1969

Utbildning: Bachelor of Science in Business and Public Administration, University of the Pacific (Stockton, USA)

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Botnia Exploration AB. Styrelsesuppleant i Botnia Prospektering (REE) AB, Hans. A. Resources AB och Botnia Tungsten AB. Styrelseledamot i Wasa Sports Turf Aktiebolag. Delägare och styrelsesuppleant i Calluna Mining Resources AB. Styrelsesuppleant i Global REE Exploration AB och CMM Calluna Holding AB. Styrelsemedlem i SveMin.

Innehav¹: 1 553 657 aktier. Av dessa är 132 774 aktier i Calluna Mining Resources AB, ett bolag som ägs till 50 procent av Thomas Ljung samt till 50 procent av Thomas Ljungs bror Anders.

Ledande befattningshavare

Thomas Söderqvist - t.f. VD

Se föregående avsnitt om styrelsen

Thomas Ljung - CFO

Se föregående avsnitt om styrelsen

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare går att nå via Bolagets adress, Box 1113, Cylindervägen 18, 8 tr, 131 26 Nacka Strand, samt på telefon +46 70 855 01 50 och e-post info@botniaexploration.com.

Det föreligger inte några familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

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

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموالدا ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman den 23 april 2021 beslutades att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med fyra prisbasbelopp (190 400 kr vid tidpunkten för beslutet) till styrelsens ordförande och med två prisbasbelopp (95 200 kr vid tidpunkten för beslutet) till styrelsens övriga styrelseledamöter. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021 (i kSEK).

Belopp i kSEK	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Pension	Övriga förmåner	Övrig ersättning	Summa
Lars Engström (f d styrelseordförande)	190	-	-	-	-	190
Övriga styrelseledamöter	380	40 ¹	-	-	-	420
Thomas Ljung (f d verkställande direktör)	-	1 030	316	41 ²	-	1 387
Summa	570	1 070	316	41	0	1 997

¹ Avser utbetalad ersättning vid arbete och resor utanför vad som kan betraktas som ordinarie styrelsearbete utfört av Thomas Söderqvist

² Avser bilförmån

Finansiell information

Historisk finansiell information för Botnia avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 2 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Botnia avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022. Poster ifyllda "n/a" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Botnias årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Botnias reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Upplysning av särskild betydelse

I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 framgår följande upplysning av särskild betydelse: "Vi vill fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden framgår liksom styrelsens bedömning relaterat till detta. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta".

I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 framgår följande upplysning av särskild betydelse: "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet Finansiering i förvaltningsberättelsen där verksamhetens beroende av tillkommande finansiering för att säkerställa fortsatt drift och att realisera upparbetade tillgångsvärden framgå liksom styrelsens bedömning relaterat till detta".

Koncernens resultaträkning

Koncernens resultaträkning, belopp i kSEK	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	2021	2020	2022	2021
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	141	0
Aktiverat arbete för egen räkning	3 586	3 433	1 724	390
	3 586	3 433	1 865	390
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	- 2 053	-1 858	-2 315	-1 646
Prospekteringskostnader	-3 828	-3 697	-1 897	-589
Personalkostnader	-3 100	-2 421	-3 453	-2 110
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-39	n/a	n/a
Rörelseresultat	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
Räntekostnader	-177	-170	-138	-133
Resultat efter finansiella poster	-5 572	-4 752	-5 938	-4 088
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Årets resultat	-5 572	-4 752	-5 938	-4 088

Koncernens balansräkning

Koncernens balansräkning, belopp i kSEK	31 december		30 september	
	2021	2020	2022	2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	78 102	74 741	79 826	75 131
	78 102	74 741	79 826	75 131
Finansiella anläggningstillgångar				
Depositioner	1 576	1 576	1 576	1 576
	1 576	1 576	1 576	1 576
Summa anläggningstillgångar	79 678	76 317	81 402	76 707
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	786	373	n/a	n/a
Tecknat men ej inbetalt kapital ¹	0	2 645	n/a	n/a
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	167	186	n/a	n/a
	953	3 204	2 311	293
Kassa och bank	14 319	11 809	5 214	18 838
Summa omsättningstillgångar	15 272	15 013	7 525	19 131
SUMMA TILLGÅNGAR	94 950	91 330	88 927	95 838
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	21 755	20 314	n/a	n/a
Ej registrerat aktiekapital ¹	0	308	n/a	n/a
Övrigt tillskjutet kapital	155 244	146 674	n/a	n/a
Balanserat resultat inkl periodens resultat	-87 978	-82 406	n/a	n/a
Summa eget kapital	89 021	84 890	83 083	90 505
Avsättningar	0	225	0	225
Långfristiga skulder				
Konvertibla lån	4 587	4 410	4 724	4 543
	4 587	4 410	4 724	4 543
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	306	1 042	n/a	n/a
Övriga kortfristiga skulder	159	81	n/a	n/a
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	877	682	n/a	n/a
Summa kortfristiga skulder	1 342	1 805	1 120	565
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 950	91 330	88 927	95 838

¹ Tecknat men ej inbetalt samt Ej registrerat aktiekapital per 2020-12-31 avser den per 31 december 2020 ej registrerade nyemissionen om 411 106 st aktier avseende i december 2020 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 18 januari 2021.

Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys, belopp i kSEK	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	2021	2020	2022	2021
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
- Av- och nedskrivningar	0	39	n/a	n/a
	-5 395	-4 543	-5 800	-3 955
Erhållen ränta	0	0	n/a	n/a
Betald inkomstskatt	0	0	n/a	n/a
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 395	-4 543	n/a	n/a
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	2 251	-2 777	n/a	n/a
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	-463	0	n/a	n/a
Summa förändring i rörelsekapitalet	1 788	-2 777	n/a	n/a
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 607	-7 320	-7 381	-2 284
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 586	-3 433	n/a	n/a
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 586	-3 433	-1 724	-390
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	9 703	2 638	n/a	n/a
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 703	2 638	0	9 703
Periodens kassaflöde	2 510	-8 115	-9 105	7 029
Likvida medel vid periodens början	11 809	19 924	14 319	11 809
Likvida medel vid periodens slut	14 319	11 809	5 214	18 838

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Botnias tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Botnia använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys och jämförelse och intern utvärdering. Nyckeltalen, såsom Botnia har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. De finansiella nyckeltalen i tabellen nedan är alternativa nyckeltal och har inte reviderats såvida inget annat anges.

Koncernens nyckeltal	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	2021	2020	2022	2021
Nettoomsättning, kSEK	0	0	141	0
Rörelseresultat, kSEK	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
Avkastning på eget kapital, %	-6,4	-5,5	-6,9	-4,7
Avkastning på totalt kapital, %	-5,8	-5,0	-6,3	-4,2
Soliditet, %	93,8	92,9	93,4	94,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,19	-0,18	-0,20	-0,14
Eget kapital per aktie, SEK	3,07	3,09	2,86	3,12
Totalt aktiekapital, kSEK	21 755	20 622	21 755	21 755
Antal aktier vid periodens utgång före utspädning	29 006 861	27 496 007	29 006 861	29 006 861
Antal aktier vid periodens utgång efter utspädning	30 238 245	30 282 130	30 238 245	30 238 245
Medelantal aktier under perioden före utspädning	28 638 461	27 099 503	29 006 861	28 514 312
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nettoomsättning, kSEK – Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar. Syftar till att visa Bolagets prestation och välmående.

Rörelseresultat, kSEK – Beloppet visar skillnaden mellan rörelsens intäkter och kostnader. Nyckeltalet ämnar förse investerare med information om Bolaget som underlättar jämförelser av lönsamhet mellan olika bolag och branscher.

Avkastning på eget kapital, % – Resultat efter skatt i relation till medelvärdet av periodens in- och utgående eget kapital, uttryckt i procent. Nyckeltalet ämnar förse investerare med information om Bolagets avkastning på ägarnas investerade kapital.

Avkastning på totalt kapital, % – Resultat före finansiella kostnader i relation till medelvärdet av periodens in- och utgående tillgångar, uttryckt i procent. Nyckeltalet ämnar förse investerare med information om Bolagets avkastning på totala tillgångar.

Soliditet, % – Utgående eget kapital i förhållande till utgående totala tillgångar. Nyckeltalet ger investerare en bild över hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Det ämnar ge insikt i Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Resultat per aktie före utspädning, SEK – Periodens resultat i relation till medelantal utestående aktier före utspädning, uttryckt i kronor. Nyckeltalet ämnar ge investerare en konkret uppfattning om hur stor del av Bolagets resultat som tillfaller investeraren per innehavd aktie.

Eget kapital per aktie, SEK – Eget kapital i relation till antal utestående aktier före utspädning, uttryckt i kronor. Nyckeltalet ämnar ge investerare en bild över hur mycket eget kapital som finns per utestående aktie.

Totalt aktiekapital, kSEK – Aktiekapital är det kapital aktieägarna har skjutit in i Bolaget i samband med Bolagets grundande och i form av nyemissioner. Syftet med aktiekapitalet är att säkerställa att det alltid finns en marginal mellan bolagets tillgångar och skulder och syftar även till att fylla en funktion som borgenärsskydd och en funktion som spärr mot ogenomtänkt och oseriöst företagande. Nyckeltalet tillför förståelse för investerare genom att informera om utvecklingen i aktiekapital i samband med företagshändelser.

Antal aktier vid periodens utgång (före/efter utspädning) – Summan av antalet aktier vid slutet av respektive period. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det över flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.

Medelantal aktier under perioden – Summan av antalet aktier för respektive dag under perioden delat med periodens antal dagar. Bolaget anser att uppgiften är relevant för aktieägare då det över flera perioder ger en god överblick över utvecklingen av respektive ägares proportionella andel.

Utdelning per aktie, SEK – Total utdelning under perioden. Bolaget anser att uppgiften är relevant då många investerare lägger stor vikt vid en investerings utdelning.

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

Avstämningstabell, belopp i kSEK om inte annas anges	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
	2021	2020	2022	2021
Periodens resultat	- 5 572	-4 752	-5 938	-4 088
– / – ½ (Ingående eget kapital + Utgående eget kapital)	86 956	85 947	86 052	87 698
Avkastning på eget kapital (%)	-6,4	-5,5	-6,9	-4,7
Periodens resultat före finansiella kostnader	-5 395	-4 582	-5 800	-3 955
– / – ½ (Ingående totala tillgångar + Utgående totala tillgångar)	93 140	92 303	91 939	93 584
Avkastning på totalt kapital (%)	-5,8	-5,0	-6,3	-4,2
Utgående eget kapital	89 021	84 890	83 083	90 505
– / – Utgående totala tillgångar	94 950	91 330	88 927	95 838
Soliditet, %	93,8	92,9	93,4	94,4
Periodens resultat	-5 572	-4 752	-5 938	-4 088
– / – Medelantal aktier under perioden före utspädning (tusental)	28 638 461	27 099 503	29 006 861	28 514 312
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,19	-0,18	-0,20	-0,14
Utgående eget kapital	89 021	84 890	83 083	90 505
– / – Antal utestående aktier (tusental)	29 006 861	27 496 007	29 006 861	29 006 861
Eget kapital per aktie (SEK)	3,07	3,09	2,86	3,12

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett någon betydande förändring av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden, d v s sedan den 30 september 2022.

Utdelningspolicy

Botnia är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren. I framtiden, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kommer aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen antagen utdelningspolicy.

Eventualförpliktelser

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

¹ Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procentsats av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m m vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Bolaget eller annat koncernbolag har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för koncernen under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Genom dom den 21 december 2020 fick Botnia tillstånd av mark- och miljödomstolen i Umeå att anlägga gruvorna vid Vargbäcken och Fäbodtjärn (Vindelgransele gruvor) Domen överklagades av Naturskyddsföreningen i Lycksele till såväl Mark- och miljööverdomstolen som till Högsta domstolen. Varken Mark- och miljööverdomstolen eller Högsta domstolen meddelade emellertid prövningstillstånd. Detta innebär att mark- och miljödomstolens dom fick laga kraft.

I juni 2022 beviljades Botnia förlängd giltighetstid för undersökningstillståndet Storforsen nr 6, beläget mellan Vargbäcken och Fäbodtjärn. Beslutet innebar att undersökningstillståndet, som varit gällande i sju år, förlängdes med fem år till den 1 april 2027. Beslutet överklagades till förvaltningsrätten i september 2022. Botnia yttrade sig över överklagandet i oktober 2022. Dom har ännu inte meddelats.

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte i övrigt varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget har några privata intressen som kan stå 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.

Transaktioner med närstående parter

Calluna Mining Resources AB ("Calluna"), ett bolag som ägs till 50 procent av styrelseledamoten Thomas Ljung samt till 50 procent av Thomas Ljungs bror Anders, har från den 1 januari 2017 till utgången av 2020 erhållit konsultersättning för tjänster utförda av Bengt Ljung. Ersättning utgick inledningsvis från Bolaget och sedan oktober 2017 från Bolagets dotterbolag Botnia Exploration AB. Bengt Ljung var till oktober 2017 verkställande direktör i Bolaget, och erhöi i den egenskapen 80 000 SEK (ex. moms) per månad i konsultersättning. Sedan Bengt Ljungs uppdrag som verkställande direktör upphörde har Bengt Ljung löpande erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till utveckling av tillgångar i Botnia Exploration AB, innefattande bl a arbete med miljöstillståndsfrågor och mobiliseringsplaner för start av gruva samt kontakt med leverantörer, markägare och samebyar.

Ersättning för konsultuppdraget utgick under perioden januari 2020 till och med december 2020 med 60 000 SEK (ex. moms) per månad. Under perioden från och med den 1 januari 2020 till dagen för Prospektet har totalt 720 000 SEK erlagts i konsultersättning till Calluna. Calluna har inte under nämnda period begärt eller erhållit någon ersättning för utlägg. Utöver vad som anges ovan har varken Bolaget eller annat koncernbolag, under perioden från och med den 1 januari 2020 till dagen för Prospektet, genomfört någon transaktion med närstående part till Bolaget som individuellt, eller i sin helhet, är väsentlig för Bolaget.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 15 000 000 SEK och högst 60 000 000 SEK fördelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 september 2022 till 21 755 145,75 SEK fördelat på totalt 29 006 861 aktier, vilket överensstämmer med antalet aktier vid början av räkenskapsåret. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,75 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie, och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 21 755 145,75 SEK till 31 078 779 SEK och att antalet aktier ökar från 29 006 861 till 41 438 372 aktier genom nyemission av 12 431 511 aktier.

Aktieägaravtal

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

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Botnia uppgick per den 30 september 2022 till ca 5 400 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Botnia utöver vad som framgår i tabellen nedan. Botnias bolagsordning innehåller inga bestämmelser som fördröjer, skjuter upp eller förhindrar en ändring av kontrollen över Botnia. Bolaget kontrolleras inte av någon enskild aktieägare, direkt eller indirekt.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Need Invest AB	4 453 078	15,4
AB Ramab Iggesund	3 500 000	12,1
Familjen Ljung ¹	3 216 987	11,1
Akilakonsulting AB	3 107 040	10,7
Övriga aktieägare	14 730 199	50,7
Totalt	29 006 861	100,0

¹ Innehavet för Familjen Ljung konstitueras av aktier via bolag Calluna Mining Resources AB samt direktägda aktier för Thomas Ljung och Anders Ljung. För närmare information beträffande Thomas Ljungs aktieinnehav, se avsnittet "Företagsstyrning" på sidorna 39–40.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Konvertibler och teckningsoptioner

Bolaget har för närvarande en utestående konvertibel; konvertibel 2020/2024, vilken innehas av Stiftelsen Norrlandsfonden.

Konvertibel 2020/2024 är ett skuldebrev om nominellt 5 159 500 SEK som löper utan ränta. Skulden förfaller till betalning den 31 december 2024, i den mån konvertering inte skett dessförinnan. Konvertering kan ske på begäran av konvertibelinnehavaren, av hela eller delar av konvertibelbeloppet, under perioden till och med den 31 oktober 2024, till en konverteringskurs om 4,19 SEK per aktie (efter omräkning med anledning av sammanläggning av aktier 1:5 beslutad vid bolagsstämma i Bolaget den 11 oktober 2017, i enlighet med de fullständiga villkoren för konvertiblerna). Konvertering av hela konvertibelbeloppet mot aktier i Bolaget kommer medföra en ökning av antalet aktier i Bolaget om 1 231 384 stycken, medförande av ökning av Bolagets aktiekapital om 923 538,00 SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår vidare till 29 006 861 per dagen för Prospektet. Konvertering av konvertibel 2020/2024 skulle, med beaktande av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet, innebära en utspädningseffekt om 4,24 procent av röster och kapital i Bolaget (beräknat såsom antalet nya aktier som tillkommer genom konvertering dividerat med summan av antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet och antalet nya aktier som tillkommer genom konvertering).

Enligt konvertibelvillkoren för ovan beskriven konvertibel förbinder sig Bolaget att, vid nyemission av aktier, utge konvertibla skuldebrev till konvertibelinnehavaren på villkor som motsvarar de villkor som gäller i nyemissionen, alternativt ska konvertibelinnehavaren äga rätt att, efter eget bestämmande, teckna aktier i Bolaget enligt villkoren i sådan nyemission som om konvertibel-innehavaren vore ägare till de aktier som dennes innehavda skuldebrev skulle ha berättigat till om konvertering skett före nyemissionen.

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Cylindervägen 18, 131 52 Nacka Strand) under ordinarie kontorstid

- Botnias stiftelseurkund, aktuellt registreringsbevis och bolagsordning
- Uttalande från Kompetent Person

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.botniaexploration.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



BOTNIA EXPLORATION