

AVSNITT I – SAMMANFATTNING

1 INTRODUKTION OCH VARNINGAR

1.1 Detaljer om värdepapperen

De befintliga stamaktierna är registrerade med ISIN GB0033163287 och handlas på AIM under tickersymbolen "BEM". De nya stamaktierna kommer också att registreras med ISIN GB0033163287.

ISIN-nummer för *Open Offer Entitlements* kommer vara GB00BN0TOY16 och ISIN-nummer för *Excess CREST Open Offer Entitlements* kommer vara GB00BN0TOZ23.

SDR:er är registrerade med ISIN SE0002457796 och handlas på Spotlight under tickersymbolen "BEO SDB". Nya SDR:er kommer också att registreras med ISIN SE0002457796.

ISIN-nummer, CFI-nummer och FISN-nummer för de svenska teckningsrätterna kommer vara SE0015195581, RSMXXR samt BOWWOLF/SUBS RTS NL PD, och ISIN-nummer, CFI-nummer och FISN-nummer för betalda tecknade SDR:er kommer vara SE0015195599, EDSXDR och BOWWOLF/SDR.

1.2 Detaljer om emittenten

Emittenten är Beowulf Mining plc, ett aktiebolag bildat i England och Wales med registreringsnummer 02330496.

Bolagets säte är 201 Temple Chambers, 3-7 Temple Avenue, London EC4Y 0DT. Bolagets telefonnummer är +44 (0) 20 3771 6993 och Bolagets LEI är 213800MV3XGAOASPT433.

1.3 Detaljer om FCA

Detta dokument har godkänts av FCA som behörig myndighet enligt prospektförordningen.

FCA:s huvudkontor ligger vid Endeavour Square 12, London, E20 1JN. FCA:s telefonnummer är +44 (0)20 7066 1000.

1.4 Datum för godkännande av prospektet

16 november 2020.

1.5 Varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta dokument.

Beslut om att investera i de svenska teckningsrätterna, betalda tecknade SDR:er, de nya stamaktierna eller nya SDR:er bör baseras på att investeraren gjort en bedömning av dokumentet som helhet. En investerare kan förlora hela eller delar av dennes investerade kapital.

Om ett yrkande inför domstol relaterar till information i detta dokument kan en kärande investerare, enligt nationell lag, tvingas bära kostnaderna för att översätta detta dokument innan det rättsliga förfarandet inleds.

Civilrättsligt ansvar gäller enbart de personer som presenterar denna sammanfattning inklusive eventuell översättning av denna, men endast när denna sammanfattning är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med övriga delar av detta dokument eller om den inte tillhandahåller, vid läsning tillsammans med andra delar av detta dokument, viktig information för att hjälpa investerare när de överväger om de ska investera i svenska teckningsrätter, betalda tecknade SDR:er, de nya stamaktierna eller nya SDR:er.

2 NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittenten av värdepapperen?

Emittenten är Beowulf Mining plc, ett aktiebolag stiftat i och med hemvist i England och Wales, med registreringsnummer 02330496. Bolagets LEI är 213800MV3XGAOASPT433. Den lagstiftning Bolaget huvudsakligen lyder under är Companies Act.

Huvudsakliga aktiviteter

Företagets vision är att bygga ett hållbart och innovativt gruvföretag som genom att utveckla gruvtillgångar, leverera produktion och generera kassaflöde skapar värde åt sina aktieägare och samtidigt tillgodoser samhällets behov av metaller.

Bolagets portfölj är diversifierad av råvaror, geografi och utvecklingsstadium i de olika projekten, och består av metaller som efterfrågas i samband med den gröna ekonomiska omställningen och för att möta klimatnödläget:

- Magnetitjärnmalm-projektet i Kallak, Sverige;
- Grafit-projektet i Aitolampi, Finland.

Dessutom äger företaget cirka 46,1 procent av Vardar, ett prospekteringsföretag registrerat i Storbritannien, med två prospekteringsprojekt lokaliserade inom Tethys-regionen, en stor orogenisk metallogen provins för guld och basmetaller i Balkanregionen.

Större aktieägare

Per det senaste möjliga datumet hade Bolaget underrättats i enlighet med regel 5 i Disclosure Guidance and Transparency Rules om följande intressen i dess befintliga stamaktier:

	Antal stamaktier	% av rösträtten
HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited	408,460,129	67,82
Interactive Investor Services Nominees Limited A/C SMKTNOMS	23,322,604	3,87

Huvudsaklig operativ chef

Kurt Budge, Verkställande direktör.

Lagstadgad revisor

Bolagets lagstadgade revisor är BDO LLP, 55 Baker Street, Marylebone, London W1U 7EU.

2.2 **Vilken är den viktigaste finansiella informationen om emittenten?**

Nedan visas utvald historisk finansiell information för Koncernen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019, sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2020 och niomånadersperioden som slutade den 30 september 2020.

Den finansiella informationen i tabellen nedan har extraherats utan väsentlig justering från Historisk Finansiell Information.

Koncernens resultaträkning:

	För året som slutade den 31 december 2019 (Reviderad) £	För de sex månader som slutade den 30 juni 2020 (Oreviderad) £	För de sex månader som slutade den 30 juni 2019 (Oreviderad) £	För de nio månader som slutade den 30 september 2020 (Oreviderad) £	För de nio månader som slutade den 30 september 2019 (Oreviderad) £
Totala intäkter	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (förlust)	(471,675)	(403,154)	46,713	(674,324)	(266,805)
Nettovinst (förlust) hänförlig till Bolagets aktieägare	(267,000)	(353,195)	101,947	(623,064)	(153,976)
Vinst (förlust) per aktie	(0,04)p	(0,06)p	0,02p	(0,10p)	(0,03p)

Koncernredovisning över finansiell ställning:

	Per den 31 december 2019 (reviderad) £	Per den 30 juni 2020 (oreviderad) £	Per den 30 september 2020 (oreviderad) £
Totala tillgångar	11,402,351	11,725,653	12,388,704
Totalt kapital	11,017,117	11,283,002	11,010,904

Koncernens kassaflödesanalys:

	För året som slutade den 31 december 2019 (reviderad) £	För de sex månader som slutade den 30 juni 2020 (oreviderad) £	För de sex månader som slutade den 30 juni 2019 (oreviderad) £	För de nio månader som slutade den 30 september 2020 (oreviderad) £	För de nio månader som slutade den 30 september 2019 (oreviderad) £
Nettokassaflöde använt i den löpande verksamheten	(959,742)	(277,058)	(307,083)	(540,663)	(713,640)
Nettokassaflöde använt i investeringsverksamheten	(1,346,175)	(228,378)	(741,070)	(303,387)	(1,096,678)
Nettokassaflöde från (använt i) finansieringsverksamheten	1,901,818	(2,988)	1,187,055	924,020	1,187,055

Revisorsrapport för räkenskaperna 2019, vilka införlivas genom hänvisning i detta dokument, är *unqualified*. Räkenskaperna för halvåret 2019, räkenskaperna för halvåret 2020 samt räkenskaperna för de första nio månaderna 2020, vilka införlivas genom hänvisning i detta dokument, har inte reviderats.

2.3 Vilka är de huvudsakliga riskerna specifika för emittenten?

Innan investerare investerar i de svenska teckningsrätterna, de betalda tecknade SDR:erna, de nya stamaktierna eller de nya SDR:erna, bör potentiella investerare överväga de medföljande riskerna. De huvudsakliga riskerna specifika för Bolaget är:

- (a) Bolaget kanske inte beviljas exploateringskoncession för sitt viktigaste och mest framskridna projekt, Kallak North;
- (b) Bolagets verksamhet är beroende av beviljande, förnyelse eller fortgång av gällande licenser som kan återkallas om inte deras villkor uppfylls;
- (c) Bolaget kommer att ha ytterligare finansieringsbehov i framtiden och adekvat finansiering kanske inte är tillgänglig på godtagbara villkor, eller inte tillgänglig alls;
- (d) Bolagets värde och ekonomiska resultat är beroende av råvarupriser;
- (e) Bolaget är exponerat för utländsk valutarisk;
- (f) Bolaget kanske inte upptäcker en ekonomisk mineralfyndighet;
- (g) Covid-19 har påverkat de globala ekonomiska förhållandena negativt och kan påverka Koncernens verksamhet negativt;
- (h) Bolaget har ingen aktuell intäktskälla och har en historia av rörelseförluster, och kommer sannolikt generera rörelseförluster under överskådlig framtid och kommer sannolikt inte att uppnå intäkter eller lönsamhet under en tid, om alls.

3 NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Vilka är värdepapperens huvudsakliga drag?

Värdepapperens typ, klass och ISIN

De nya stamaktierna kommer att vara helt betalda stamaktier på 1 pence vardera i kapitalet i Bolaget som handlas på AIM under tickersymbolen "BEM". Efter godkännande av AIM kommer de nya stamaktierna ha ISIN-koden GB0033163287.

ISIN-nummer för *Open Offer Entitlements* kommer vara GB00BN0T0Y16 och ISIN-nummer för *Excess CREST Open Offer Entitlements* kommer vara GB00BN0T0Z23.

De nya SDR:erna kommer bli SDR:er som handlas på Spotlight under tickersymbolen "BEO SDB". Efter svenskt godkännande kommer de nya SDR:erna ha ISIN-kod SE0002457796.

ISIN-nummer, CFI-nummer och FISN-nummer för de svenska teckningsrätterna kommer vara SE0015195581, RSMXXR samt BOWULF/SUBS RTS NL PD, och ISIN-nummer, CFI-nummer och FISN-nummer för de betalda tecknade SDR:erna kommer vara SE0015195599, EDSXDR samt BOWULF/SDR.

Värdepappersvaluta

De nya stamaktierna är denominerade i brittiska pund.

De svenska teckningsrätterna, de betalda tecknade SDR:erna och de nya SDR:erna är denominerade i svenska kronor.

Antal emitterade och fullt inbetalda värdepapper

Open Offer omfattar sammanlagt upp till 225,841,752 nya stamaktier.

Vid det senaste möjliga datumet hade Bolaget 602,244,672 utestående befintliga stamaktier (samtliga var fullt betalda eller krediterade som fullt betalda).

Företrädesemissionen av SDR:er omfattar sammanlagt upp till 153,172,548 nya SDR:er.

Vid det senaste möjliga datumet hade Bolaget 408,460,129 utestående SDR:er.

Rättigheter kopplade till värdepapperen

De nya stamaktierna kommer att emitteras och krediteras som fullt betalda, och kommer i alla avseenden att rangordnas *pari passu* med de befintliga stamaktierna och kommer rangordnas till fullo för alla vinster och utdelningar som deklarerats med avseende på stamaktier efter emittering.

Med förbehåll för eventuella särskilda rättigheter, begränsningar eller förbud mot rösträtt vid gällande tidpunkt för befintliga stamaktier (till exempel för gemensamma innehavare av en aktie, är den enda rösten som kommer att räknas rösten för den person vars namn är listat före övriga röstberättigade i registret för aktien), ska aktieägarna ha rätt att erhålla kallelse till, delta i och rösta på Bolagets stämmor.

De nya SDR:erna kommer, vid utfärdandet, att rangordnas *pari passu* i alla avseenden med de befintliga SDR:erna och kommer att ha rätt till utdelning för första gången den första avstämningsdagen för utdelning efter registrering hos Euroclear Sweden.

En SDR-innehavare har rättigheter som anges *General Terms and Conditions of the SDRs*, som kan sammanfattas enligt följande:

- Rätten att återkalla aktierna vilka är deponerade och underliggande SDR:erna;
- Rätten att från förvaltaren erhålla betalning i SEK för ett belopp som motsvarar kontant utdelning som förvaltaren erhållit från Bolaget med hänsyn till de deponerade stamaktierna;
- Rätten att från förvaltaren erhålla ytterligare SDR:er som representerar ytterligare stamaktier som förvaltaren mottagit från Bolaget genom utdelning eller bonusemission;
- Rätten att från förvaltaren erhålla utdelning i någon form i annan egendom än kontanter på ett sätt som förvaltaren bestämmer i samråd med Bolaget, vilket kan innebära att egendom säljs och att medel från försäljningen efter avdrag för försäljningskostnader och skatter ska betalas till SDR-innehavarna;
- Rätten att från förvaltaren begära att teckna stamaktier, konvertibler, teckningsoptioner eller andra rättigheter som Bolaget ställer till förfogande för innehavare av stamaktier; och
- Rätten att delta och rösta vid någon bolagsstämma eller att instruera förvaltaren beträffande utövande av rösträtt via ombud som Bolaget meddelar förvaltaren.

i varje fall med förbehåll för de detaljerade villkoren i *General Terms and Conditions of the SDRs*.

Beskrivning av restriktioner avseende fritt överlåtande av värdepapper

De nya stamaktierna är fritt överlåtbara och det finns inga restriktioner för överlåtelse av de nya stamaktierna.

De nya SDR:erna är fritt överlåtbara och det finns inga restriktioner för överlåtelse av de nya SDR:erna.

Värdepapperens rangordning i Bolagets kapitalstruktur vid insolvens

De nya stamaktierna har inga rättigheter att delta i en distribution (inklusive vid avveckling) förutom de som finns enligt lag. Vid avkastning av kapital vid en avveckling rangordnas stamaktierna lika och är inte underordnade andra värdepapper som emitterats av Bolaget. De nya stamaktierna och de befintliga stamaktierna kommer rangordnas *pari passu* i alla avseenden.

De nya SDR:erna är berättigade att erhålla kontanter eller annan egendom som erhållits för de deponerade stamaktierna i en utdelning (inklusive vid en avveckling).

Utdelningspolicy

Det är styrelsens avsikt att uppnå kapitaltillväxt genom att maximera värdet på Bolagets prospekteringsprojekt och inte betala utdelningar förrän Bolagets tillgångar förts till en lönsam produktion eller sålts. Ingen utdelning kommer att delas ut för året som slutade den 31 december 2019.

3.2 Var kommer värdepapperen handlas?

Ansökan kommer att göras till Londonbörsen för att de nya stamaktierna ska kunna tas upp till handel på AIM. Det förväntas att upptagandet av de nya stamaktierna på AIM kommer att träda i kraft, och att handeln med de nya stamaktierna på AIM kommer inledas, klockan 08.00 den 22 december 2020.

Ansökan kommer att göras för de svenska teckningsrätterna, de betalda tecknade SDR:erna och de nya SDR:erna för upptagande till handel på Spotlight. Det förväntas att handel på Spotlight i de svenska teckningsrätterna och de betalda tecknade SDR:erna kommer att inledas (för normal handel) den 20 november 2020 och att svenskt upptagande kommer att träda i kraft och att handel på Spotlight i de nya SDR:erna kommer att påbörjas (för normal handel) den 29 december 2020 eller däromkring.

3.3 Vilka är de huvudsakliga riskerna som är specifika för värdepapperen?

Innan en investering görs i svenska teckningsrätter, de betalda tecknade SDR:erna, de nya stamaktierna och de nya SDR:erna, bör potentiella investerare överväga de associerade riskerna. De huvudsakliga riskerna för de svenska teckningsrätterna, de betalda tecknade SDR:erna, de nya stamaktierna och de nya SDR:erna är:

- (a) Värdet av en investering i svenska teckningsrätter, betalda tecknade SDR:er, nya stamaktier eller nya SDR:er kan gå ner, såväl som upp, och eventuella fluktuationer kan vara väsentliga och kanske inte återspeglar det underliggande tillgångsvärdet;
- (b) Marknadspriset för stamaktier kan sjunka under priset i erbjudandet och kan för svenska teckningsrätter, betalda tecknade SDR:er och SDR:er sjunka under priset i erbjudandet för SDR:er;
- (c) Aktieägare och innehavare av SDR:er kommer sannolikt erfara utspädning av sitt ägande i Bolaget;
- (d) Investeringar i värdepapper som handlas på AIM upplevs innebära högre risknivå och vara mindre likvida än investeringar i bolag vars värdepapper är noterade på den officiella listan och handlas på Londonbörsens huvudmarknad för noterade värdepapper;
- (e) Investeringar i värdepapper som handlas på Spotlight upplevs ha högre risknivå och vara mindre likvida än investeringar i bolag vars värdepapper är noterade på huvudmarknaden för börsnoterade värdepapper i Sverige;
- (f) Potentiellt volatil aktiekurs och likviditet;
- (g) Innehavare av SDR:er måste förlita sig på sin förvaltare att utöva rättigheter knutna till de underliggande stamaktierna till förmån för innehavarna av SDR:er.

4 NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Under vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i värdepapperen?

Villkor för Kapitalanskaffningen

Kapitalanskaffningen är villkorad av att AIM-godkännande träder i kraft 08:00 den 22 december 2020 (eller vid en senare tidpunkt och/eller datum (dock inte senare än 08:00 den 29 december 2020) som Bolaget och SP Angel kan komma överens om). Om villkoret inte är uppfyllt kommer Kapitalanskaffningen följaktligen inte att fortsätta. Under sådana omständigheter kommer ansökningsmedel att returneras till investerare utan betalning av ränta, så snart det är praktiskt möjligt.

Open Offer: Bolaget avser att resa bruttolikvid på upp till cirka £7,3 miljoner (cirka 82,9 miljoner SEK) genom *Open Offer* om 225,841,752 nya stamaktier till priset i erbjudandet.

Förutsatt att villkoren nedan uppfylls ges kvalificerade aktieägare möjlighet att teckna nya stamaktier *pro rata* till deras befintliga aktieinnehav på grundval av 3 *Open Offer Shares* till ett pris om 3,16 pence vardera för var åttonde befintlig stamaktie som innehas av dem och är registrerad i deras namn vid *Open Offer Record Time* och i proportion till befintliga stamaktier som då innehades, oavsett antal, avrundat nedåt till närmsta heltal av *Open Offer Shares*. Kvalificerade aktieägare kan därför ansöka om ett heltal antal *Open Offer Shares* upp till deras *Open Offer Entitlement*. Kvalificerade aktieägaren ges också möjlighet att ansöka om *Excess Open Offer Shares* till *Offer Price* genom *Excess Application Facility* förutsatt att ingen kvalificerad aktieägare skall ha rätt att erhålla mer än ett sådant antal *Open Offer Shares* som skulle medföra att deras sammanlagda andel i Bolaget överstiger *Aggregate Limit*.

För *Open Offer* finns inget garantiåtagande.

Ansökan kommer att göras till Londonbörsen för att de nya stamaktierna ska kunna tas upp till handel på AIM. Det förväntas att upptagandet av de nya stamaktierna på AIM kommer att träda i kraft, och att handeln med de nya stamaktierna på AIM kommer att inledas, klockan 08:00 den 22 december 2020.

De nya stamaktierna kommer att emitteras krediterades som fullbetalda och kommer i alla avseenden att rangordnas *pari passu* med stamaktierna och till fullo rangordnas för alla vinster och alla utdelningar som deklarerats med avseende på stamaktier efter emissionen.

Företrädesemissionen av SDR:er: Bolaget kommer att instruera förvaltaren, en kvalificerad aktieägare och depåbanken för emissionen av SDR:er att erbjuda sina *Open Offer Entitlements* till nya stamaktier till kvalificerade innehavare av SDR:er i Sverige för teckning genom nya SDR:er på basis av 3 nya SDR:er till 0,370 SEK för var åttonde befintlig SDR som innehas vid *SDR Rights Issue Record Date*. Kvalificerade innehavare av SDR:er kommer erhålla svenska teckningsrätter. 1 svensk teckningsrätt ger rätt att teckna 1 ny SDR.

Handel i svenska teckningsrätter registrerade i VPC-systemet kommer äga rum på Spotlight från och med den 20 november 2020 till och med den 2 december 2020. Teckningsperioden inleds den 20 november 2020 och löper fram till och med den 4 december 2020. Handel i betalda tecknade SDR:er registrerade i VPC-systemet kommer äga rum på Spotlight från och med den 20 november 2020 fram till och med att nya SDR:er registrerats i VPC-systemet.

För företrädesemissionen av SDR:er har garantiåtagande erhållits från Garanter på upp till 80 procent (cirka 45,3 miljoner SEK), villkorat av de förutsättningar som anges i *Guarantee Commitment Agreements*.

Förväntad tidsplan

Varje tid och datum i tabellen nedan är endast vägledande och kan komma att ändras. Hänvisningar till tider i denna tidtabell är till London-tid om inte annat anges.

2020

Tillkännagivande av Kapitalanskaffningen	07:00 den 6 november
Sista tid och datum för konvertering av stamaktier till SDR:er (och vice versa) före <i>Open Offer Record Time</i> och <i>SDR Rights Issue Record Date</i>	07:00 den 6 november
Sista dag för handel i SDR:er med företrädesrätt	16 november
Publicering av detta dokument	16 november
<i>Open Offer Record Time</i> för <i>Open Offer Entitlements</i>	18:00 16 november
<i>Ex-Entitlement Date</i> för <i>Open Offer</i>	08:00 den 17 november
Utskick av detta dokument samt anmälningssedlar (enbart till <i>Qualifying Non-Crest Shareholders</i>)	17 november
Första dag för handel i SDR:er utan stöd av företrädesrätt	17 november
<i>SDR Rights Issue Record Date</i> för <i>SDR Rights Issue</i>	18 november
<i>Open Offer Entitlements</i> och <i>Excess Open Offer Entitlements</i> överförs till aktiekonton i CREST (enbart <i>Qualifying CREST Shareholders</i>)	så snart som möjligt efter 08:00 den 18 november
Tid och datum som konvertering av stamaktier till SDR:er (och vice versa) åter är tillåtet	07:00 den 19 november
Svenska teckningsrätter överförs till VPC-konton hos <i>Kvalificerade svenska direktregistrerade innehavare av SDR:er</i> och, i enlighet med den berörda förvaltarens förfaranden, till förvaltarkonton hos kvalificerade svenska förvaltarregistrerade SDR-innehavare	omkring den 19 november
Start av teckningstid i företrädesemissionen av SDR:er samt handel i svenska teckningsrätter och betalda tecknade SDR:er på Spotlight	20 november
Sista dag för handel i svenska teckningsrätter	2 december
Teckningsperiod för företrädesemissionen av SDR:er slutar	17:00 (Stockholm-tid) den 4 december
Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen av SDR:er	på eller omkring den 9 december
Sista dag för betalning utan stöd av företrädesrätt i företrädesemissionen av SDR:er	11 december
Rekommenderad sista tid för att begära tillbakadragande av <i>Open Offer Entitlements</i> från CREST (dvs. om dina <i>Open Offer Entitlements</i> är i CREST och du önskar att konvertera dessa till certifierad form)	16:30 den 14 december
Sista tid för insättning av <i>Open Offer Entitlements</i> till CREST (dvs. om dina <i>Open Offer Entitlements</i> representeras av en anmälningssedel och du önskar att konvertera dessa till ocertifierad form)	15:00 den 15 december

Sista tid och dag för delning anmälningsnedlar (enbart för att tillgodose <i>bona fide</i> -anspråk från marknaden)	15:00 den 16 december
Sista tid och dag för mottagande av ifyllda anmälningsnedlar och full betalning samt slutlig färdigställning av CREST-instruktioner (efter behov)	11:00 den 18 december
Offentliggörande av utfallet i Kapitalanskaffningen	21 december
Sista dag för handel i betalda tecknade SDR:er	på eller omkring den 21 december
AIM-godkännande och handelsstart i nya stamaktier	08:00 den 22 december
Nya stamaktier överförs till CREST-aktiekonton (enbart ocertifierade aktieägare)	så snart som möjligt efter 08:00 den 22 december
Avstämningsdag för konvertering av betalda tecknade SDR:er till nya SDR:er	på eller omkring den 23 december
Nya SDR:er överförs till VPC-konton hos tecknare och, i förekommande fall, deras förvaltare	på eller omkring den 29 december
Svenskt godkännande och handelsstart i nya SDR:er	på eller omkring den 29 december
Utskick av slutliga aktieintyg för nya stamaktier i certifierad form	inom 10 arbetsdagar från och med AIM-godkännande

Utspädning

Maximalt 225,930,552 nya stamaktier (inklusive i förhållande till företrädesemissionen av SDR:er) kan emitteras i enlighet med Kapitalanskaffningen, vilket ökar antalet nya stamaktier från 602,244,672 upp till 828,175,224, vilket motsvarar en ökning på £2 259 305.52 i emitterat aktiekapital i Bolaget, från £6 022 446,72 till £8 281 752,24. För det fall kvalificerade aktieägare eller kvalificerade SRD-innehavare inte deltar i *Open Offer* eller företrädesemissionen av SDR:er och inte nyttjar någon av deras *Open Offer Entitlements* eller *Excess Open Offer Entitlements*, kommer innehav hos sådana kvalificerade aktieägare, som en procentandel av det ökade aktiekapitalet, att spädas ut med cirka 27,3 procent av rösterna och aktiekapitalet (förutsatt fullt nyttjade under *Open Offer* och företrädesemissionen av SDR:er) till följd av Kapitalanskaffningen.

Kostnader och utgifter

De totala beräknade kostnaderna och kostnaderna för Kapitalanskaffningen som Bolaget ska betala uppgår till cirka £1,2 miljoner (cirka 14 miljoner SEK) förutsatt att fullt nyttjande sker av *Open Offer* och företrädesemissionen av SDR:er. Av de totala beräknade emissionskostnaderna är cirka £0,48 miljoner (cirka 5,4 miljoner SEK) hänförliga till kontant ersättning till de Garanter som ingår garantiåtagande i företrädesemissionen av SDR:er. Aktieägare och *SDR Holders* kommer inte att åläggas någon kostnad av Bolaget med hänsyn till Kapitalanskaffningen.

4.2 **Varför upprättas detta prospekt?**

Anledning till Kapitalanskaffningen

Bolaget förväntar att använda lägsta nettolikvid från Kapitalanskaffningen under de följande 12 månaderna enligt följande:

	£	Procent av lägsta nettolikvid
Återbetalning av bryggglån	1 100 000	39%
Vardar – borrning av prospekteringsmål definierade av geofysik 2020	719 000	26%
Fennoscandian - Aitolampi omfattningstudie, pilotanläggning/gruvstudietest	430 000	15%
Kallak – borrningar, omfattnings-/tekniska studier	204 000	7%
Rörelsekapital	363 000	13%
Totalt	2 816 000	100%

Bolagets likviditet per den 31 oktober 2020 var cirka £756 000. I händelse av att Bolaget reser likvid genom Kapitalanskaffningen som överstiger den lägsta möjliga nettolikviden, kommer tilldelningen av kapital att bero på resultaten av de arbetsområden som finansieras i tabellen över förväntade utgifter ovan, och omständigheterna vid den tidpunkten, till exempel om borrning i Kosovo levererar resursklasshinder, vilket stödjer borrning efter resurser, då kommer ytterligare medel att tillföras i enlighet med detta.

Väsentliga intressen

Det finns inga intressen, inklusive motstridiga intressen, kända av Bolaget som är väsentliga för Bolaget eller Kapitalanskaffningen.