



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

## Årsredovisning 2012



Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag vars verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar och bygga malmbas.

# ÅRSREDOVISNING

2012-01-01 -- 2012-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>Årsredovisningen omfattar:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens förändring av eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Moderbolagets resultaträkning	17
Moderbolagets balansräkning	18
Moderbolagets förändring av eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och noter	21
Underskrifter	32
Revisionsberättelse	33
Styrelsen, övrig organisation och revisorer	34

## **RAPPORTERINGSDATUM**

---

Årsstämma	24 maj 2013 kl. 15.00
Delårsrapport kvartal 1 2013	24 maj 2013 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2013	23 augusti 2013 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2013	22 november 2013 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2013	21 februari 2014 kl. 08.30

## **ÅRSSTÄMMA**

---

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 maj 2013 kl.15.00 på Redeye AB:s lokaler, Mäster Samuelsgatan 42 i Stockholm.

---

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

---

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012-01-01 -- 2012-12-31.

### VERKSAMHETSÅRET 2012 I SAMMANDRAG

- Mycket höga halter av guld har uppvisats för Fäbodliden C i Vindelgranseleområdet. Detta har under 2012 redovisats i pressmeddelanden den 5 mars, 3 maj samt den 2 augusti. Bland annat redovisades en sträcka av 3,95 m med 20.6 g/t Au (guld) från 134.40 m. djup. I denna sträcka uppmättes 0.60 m med 130 g/t Au från 136,75 m.
- Botnia Exploration genomförde under mars 2012 två kvittningsemissioner om totalt 3 963 601 aktier hänförliga till tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Efter genomförande av kvittningsemissionen till Hansa Resources Limited skall Botnia Exploration Holding AB (publ) inte emittera några ytterligare aktier till Hansa Resources Limited med avseende på förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB.
- Under det andra kvartalet genomfördes en företrädesemission, vilken tillförde bolaget ca 20 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen möjliggjorde fortsatt intensifierad utveckling i Botnias prospekteringsarbete såsom diamant- och RC borrhning samt geofysiska och geokemiska mätningar.
- Den återstående tilläggsköpeskillingen om 250 000 CAD till Hansa Resources Limited med avseende på förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB har erlagts. I och med detta är nu slutlig tilläggsköpeskillning reglerad.
- Vid årsstämman invaldes professor Pär Weihed som styrelseledamot i Botnia Exploration Holding AB:s styrelse. Pär ersatte Göran Petersson, tidigare såväl chefsgeolog som styrelseledamot.
- I syfte att konsolidera verksamheten och organisationen har, i det fjärde kvartalet 2012, rörelsen i dotterbolaget Hans. A. Resources Sweden AB, i sin helhet överlåtits till systerbolaget Botnia Exploration AB. Båda bolagen ägs till 100% av Botnia Exploration Holding AB. Övergången påverkar inte verksamhetens struktur eller omfattning.
- Vinterns borrhkampanj startade i november då diamantborrningarna i Fäbodliden B påbörjades och två hål borrades. Ytterligare borrhål planeras i Fäbodliden B. Målsättningen med borrhningarna i Fäbodliden B är att undersöka om den guldanomali som påträffats genom borrhning vid Fäbodliden C kan sammankopplas med Fäbodliden B till en enda sammahållen guldmineralisering i sträckning österut, i riktning mot Vargbäcken. Borrhkampanjen fortsatte sedan i Fäbodliden C där målsättningen är att förstärkningsborra i den kvartsgång som framborrades 2012.
- Bra anrikningsförsök av Vargbäckenmineraliseringen utfördes i samarbete med det kanadensiska bolaget Elgin Mining Inc. och dess svenska dotterbolag Björkdalsgruvan AB. Utfallet från provanrikningen rapporterades i pressmeddelande 2012-12-17. Resultatet visar att Vargbäckenmineraliseringen är mycket lämpad att anrikas genom en process motsvarande den som används i Björkdalsgruvan. Processen som användes var gravimetri (spiraler, skakbord och Nelson separator) samt flotation. 72,2% producerades från gravimetriprocessen och resterande utbyte genom flotation. Denna process är både den mest ekonomiska som mest miljövänliga. Försäljningsarbetet av det producerade guldet pågår.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**VERKSAMHETSBEKRIVNING**

**Verksamhet och bolagsstruktur**

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Koncernen har drygt 25 projekt varav de flesta med inriktning på guld. 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. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Fram till oktober 2012 bedrevs verksamhet även i Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i Hans. A. Resources har sedan överlåtit till Botnia Exploration och bolaget är numer vilande.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget och mer finns att läsa på [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com).

**Affärsidé**

Botnia är ett prospekteringsbolag vars verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar och bygga malmbas.

**Målsättning**

Styrelsens målsättning är att utveckla i första hand Vindelgranseleområdet inklusive bearbetningskoncession Vargbäcken till nästa gruvområde i Sverige och att få svenska eller internationella gruvbolag att investera i dessa områden vilket därigenom leder till lönsam försäljning av projekt och/eller samarbeten för Botnia.

**Affärsmodell**

Botnia är ett prospekteringsbolag och har inga avsikter att ägna sig åt kommersiell gruvdrift. Bolagets fokus är att utveckla och öka mineraltillgångarna i undersökningstillstånden för att sedan avyttra eller utfarma dessa till andra aktörer inom gruvindustrin. Botnia har höga kvalitetskrav på projekten och genomför kontinuerlig utvärdering och uppföljning av projekten. Därmed kan projekt som inte uppfyller kraven återlämnas till Bergsstaten omgående. Prospektering såsom blockletning, borrhning, anrikning, bergssprängning utförs via underentreprenörer.

Prospekteringen kan sammanfattas i följande punkter:

- Geologiska studier av potentiella områden
- Blockletning av det valda området
- Kompletterande markgeofysiska mätningar
- Kompletterande geokemiska utvärderingar
- Undersökningsborrningar inom området
- Geologisk kartering och analysering
- Utvärdering och beslut om intensifierad undersökningsborrning som uppfyller krav på indikerad och/eller känd mineraltillgång
- Beslut och ansökan om bearbetningskoncession
- Beräkning av mineraltillgång av kvalificerade personer (QP)
- Utvärdering och genomförbarhetsstudie "feasibility study" för att föra en fyndighet från mineraltillgång till mineralreserv

När det gäller volfram och sällsynta jordartsmetaller planerar bolaget att samarbeta med större aktörer som tar hand om projekten från planering till kommersiell gruvdrift. Detta gör att Botnia kan fokusera fullt ut på guld och låta kapitalet användas uteslutande till guldprospektering.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Strategi**

Botnias huvudstrategi är att vara verksamt inom prospektering. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav sönas (återlämnas) omgående till Bergsstaten.

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla ytterligare projekt till bearbetningskoncessioner inom Vindelgranseleområdet (utöver Vargbäcken).
3. Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt och med tillgångstorlek som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
4. Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av projektområden.
5. All utveckling av mineralprojekt av volfram och sällsynta jordartsmetaller kommer att exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter en fortsatt positiv utveckling av priserna för dessa metaller.
6. Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd.
7. Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
8. Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.

**VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG**

- Resultaten från borrkampanjen under 2012 och 2013 i Fäbodliden C har gett Botnia Exploration sin främsta framgång i företagets historia. En guldförande kvartsgång har lokaliserats med en längd av cirka 170 meter, en genomsnittlig tjocklek (mäktighet) av cirka 2 meter samt djupgående i stupningsriktningen av cirka 300 meter. Resultaten har redovisats i pressmeddelanden både under 2012 och 2013. Sammanlagt har 1 776 meter borrats och det kan nämnas att synligt guld påträffades i alla 13 hål som genomskar kvartsgången. Kvartsgången är mycket regelbunden vilket underlättar en framtida gruvbrytning som kan göras med en kombination av dagbrott och underjordsbrytning. Halterna som redovisats från kvartsgången är höga.

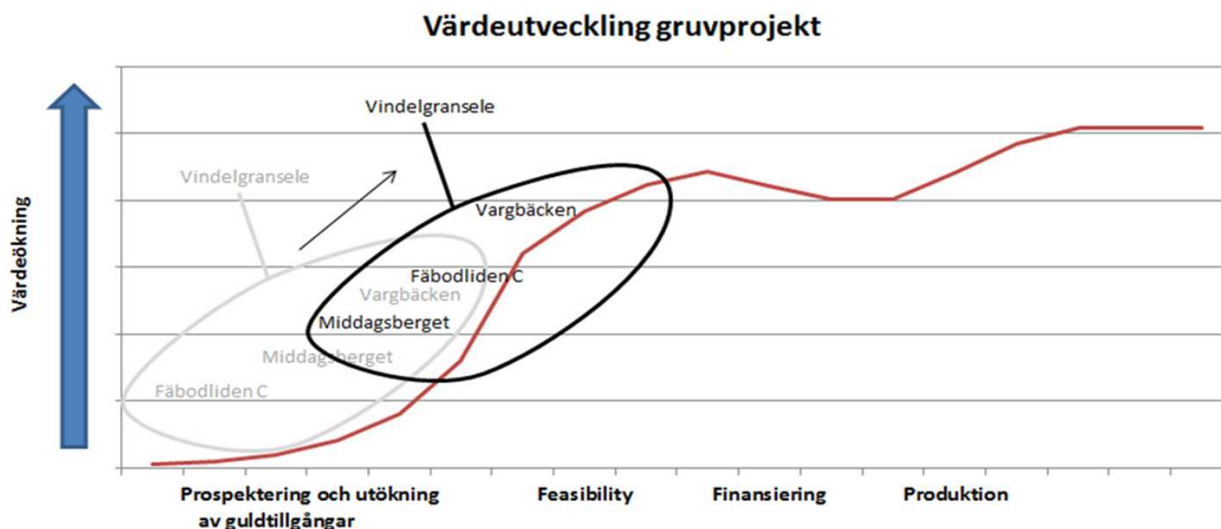
Kvartsgången är öppen i såväl längd som djupgående varför borringarna kommer att fortsätta för att konstatera det totala längs- och djupgåendet. Mineraliseringen i Fäbodliden C har rönt stor uppmärksamhet såväl nationellt som internationellt och framtida borresultat ses på med förväntan.

- Styrelsen har på basis av höstens och vinterns positiva resultat beslutat följande:
  - Prospekteringsfasen i Vargbäcken kan nu för Botnia Exploration betraktas som avslutad genom den framgångsrika provanrikningen i Björkdalsgruvan.
  - Resurser planeras för att prioritera försäljning av Vargbäcken.
  - Borringar ska fortsätta i Fäbodliden C enligt tidigare borrplansmönster för att succesivt följa kvartsgångens utbredning såväl norrut som söderut. Då djupgåendet är öppet planeras borrhål för att bekräfta kvartsgångens djup i stupningsriktningen.
  - Utvärdera resultat från kompletterande analyser i Middagsberget, med syfte att ge underlag för en uppskattning av mineraltillgångar enligt vedertagen standard och borrvolymer

**FRAMTIDSUTSIKTER**

- Vår målbild att visa att Vindelgranseleområdet är ett framtida gruvområde med inriktning på guld har förstärkts genom borresultaten i Fäbodliden C och provanrikningsresultaten av Vargbäcken. Vindegransområdet består idag av objekten Vargbäcken, Fäbodliden A, B, C, Middagsberget, Jägarliden, Forsheden och Ekorrberget. Målsättningen är att utöka detta område med fler objekt i framtiden.
- Framtida försäljning av Vargbäcken är realistiskt.
- I Vindelgranseleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard.

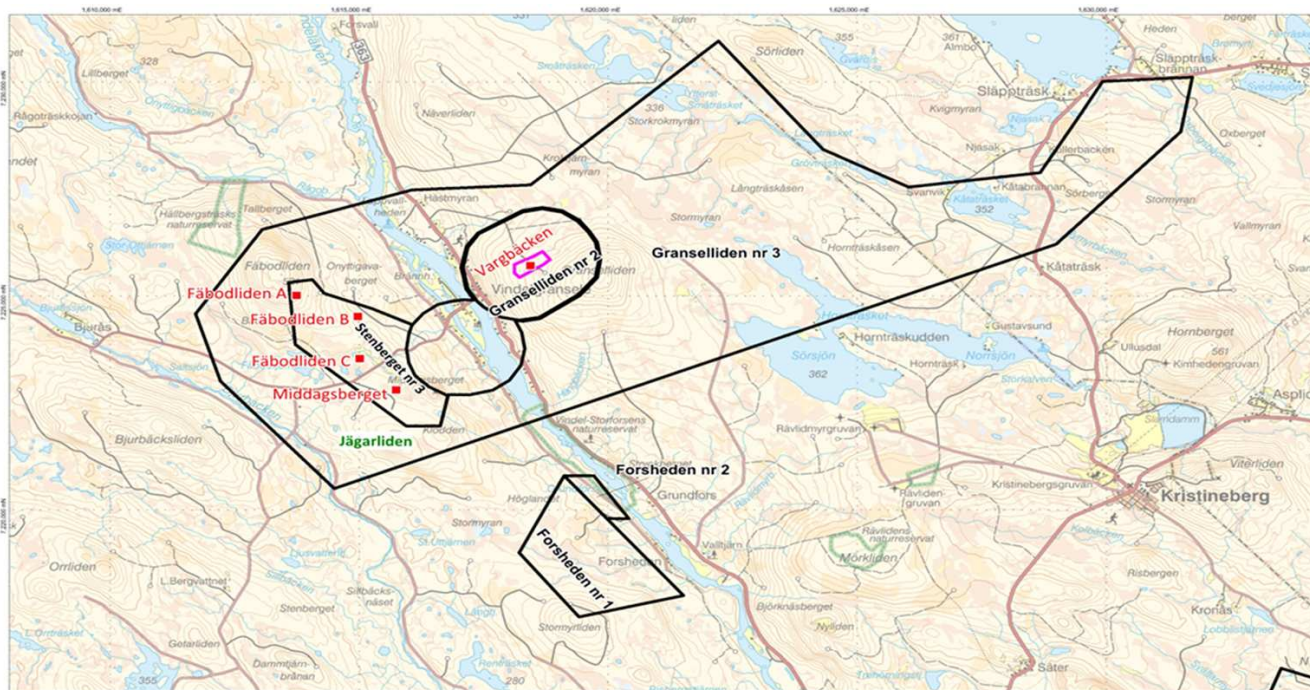
Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969



Bilden ovan visar Botnias syn på värdeutveckling efter resultaten från anrikningsförsök av Vargbäcken och undersökningsborrningar i Fäbodliden C.

### PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

- Botnia utför en intensiv prospektering inom Sverige. Våra arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet och den så kallade Guldlinjen.



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Aktiviteter i Vindelgranseleområdet

- Magnetiska mätningar har utförts i och runt Fäbodliden B och C. Resultaten är positiva och förstärker våra geologiska antaganden.
- Provanrikning av Vargbäckens mineraliseringen genomfördes 2012, se pressmeddelande 2012-12-17. Vargbäcken är en bearbetningskoncession gällande fram till 2028 och med en mineraltillgång enligt NI 43-101:  
*Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.)*  
*Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.)*
- I undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har sammanlagt drygt 7 000 meter diamantborrats under 2012-2013. Resultaten av analyserna har redovisats i pressmeddelanden samt ovan i denna rapport.
- I Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget, vilket historiskt har bearbetats av bland annat SGU. Sammanlagt har cirka 15 000 diamant och RC (reversed circulation) meter borrarats och delvis analyserats. Geologiska arbeten såsom kärnkartering och ytterligare 210 analyser har utförts. Analyserna kan ses som så kallade "infyllsanalyser" för att bättre förstå mineraliseringens storlek. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodliden C och B området.
- Ett annat spännande område är Jägarliden, som ligger i undersökningstillståndet Granselliden nr 3, där mycket intressanta blockfynd har hittats.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter.
- Blockletning har utförts i nya tillståndet Rörtjärnen där intressanta resultat har erhållits såväl i block som i hållar.
- Samarbetet med Dragon Mining fortsätter i projektet Harpsund enligt planerade aktiviteter och takt enligt avtal. En mycket lyckat samarbete mellan närliggande företagsgrupper.
- Ett sekretessavtal finns med det kanadaregisterade bolaget TUMI Ltd. för utbyte av respektive bolags borresultat rörande volfram. Samarbetsstrategier diskuteras för närvarande. TUMI har utfört ett stort borrprogram i Bergslagen efter volfram. Såväl Botnias och Tumis undersökningstillstånd ligger i närheten av Yxsjöbergsgruvan i Ljusnarsbergs kommun i norra Bergslagen. Det bör nämnas att TUMI har övertagit Sandviks undersökningstillstånd beläget i Yxsjöberg
- Som ett led i bolagets koncentrerade arbete med att utveckla Vindelgransele till ett guldgruvområde samt fokus på övriga intressanta guldprojekt har bolaget beslutat att återlämna tillstånd till Bergsstaten, alternativt undersöka intresse från andra företag.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Projektportfölj**

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av drygt 25 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Gulmlinjen i Västerbotten.

Projektöversikt per 2012-12-31

<b>Bearbetningskoncession</b>	<b>Fas<sup>2)</sup></b>	<b>Mineral</b>	<b>Giltigt t o m</b>
<u>Vindelgranseleområdet</u>			
Vargbäcken K nr 1 <sup>1)</sup>	3	Au	2028-10-13

<b>Undersökningstillstånd</b>	<b>Fas<sup>2)</sup></b>	<b>Mineral</b>	<b>Giltigt t o m</b>
<u>Vindelgranseleområdet</u>			
Ekorrberget nr 1	1	Au,Ag,Pb,Cu	2016-01-25
Forsheden nr 1	1	Au,Zn	2013-11-17
Forsheden nr 2	1	Au, Zn	2014-02-15
Granselliden nr 2 <sup>1)</sup>	2	Au	2014-08-20
Granselliden nr 3 <sup>1)</sup>	3	Au,Ag,Cu,Zn	2013-10-24
Stenberget nr 3 <sup>1)</sup>	3	Au	2013-11-21

Övriga områden

Granberget nr 1 <sup>1)</sup>	1	Au	2014-02-24
Harpseud nr 1 <sup>1)</sup>	1	Au	2013-09-11
Jorbojokki nr 1	3	Au, Cu	2014-01-08
Jormlien nr 1 <sup>1)</sup>	3	Zn, Cu	2013-11-21
Kåpponis nr 1	1	Au	2014-01-15
Orgsjön nr 2	1	Au	2013-09-17
Orgsjön nr 4	1	Au	2016-01-09
Purnu nr 1	2-3	Au	2013-12-21
Rörtjärnen nr 1	1	Au, Zn	2014-11-08
Rörtjärnen nr 2	1	Au, Zn	2015-12-03
Rörtjärnen nr 3	1	Au, Zn	2015-12-20
Tjärnberget nr 1	1	Au, Cu	2014-02-19
Vandelån nr 3	1	Au	2013-12-30
Vandelån nr 4	1	Au	2013-12-30
Vandelån nr 5	1	Au	2015-07-02

Sällsynta jordartsmetaller

Darsbo nr 1	1	REE	2013-08-05
Darsbo nr 2	1	REE	2014-08-22
Stenkulla nr 1	1	REE	2014-01-17

Volfram

Lomtjärnen nr 1	1	W	2014-02-11
Sellmansberget nr 1	3	W	2013-05-11
Skropsjöåsen nr 1	1	W	2014-04-28

1) Förpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare information i not 10.

2) Förlängningsansökningar är inlämnade och beslut om förlängning inväntas inom kort från Bergsstaten.

3) För närmare beskrivning av projekten och prospekteringsfaserna hänvisas till Bolagets hemsida [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)

**Definitioner**

Ag - Silver	Co - Kobolt	Mo - Molybden	Pb - Bly	REE - Sällsynta jordartsmetaller (Rare Earth Elements)
Au - Guld	Cu - Koppar	Ni - Nickel	W - Volfram	Zn - Zink



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Nya beviljade undersökningstillstånd

Under räkenskapsåret har följande nya undersökningstillstånd beviljats:

- Vandelån nr 5, Ljusdals kommun, Gävleborgs län
- Ekorrberget nr 1, Lycksele kommun, Västerbottens län
- Orgsjön nr 4, Åsele kommun, Västerbottens län
- Rörtjärnen nr 2, Sorsele kommun, Västerbottens län
- Rörtjärnen nr 3, Sorsele kommun, Västerbottens län

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats; Kristoffersheden nr 1, Kristoffersheden nr 2, Orgsjön nr 3, Skierfa nr 1, Svanaberget nr 1, Svanaberget nr 2 och Orgsjön nr 1. Därmed har Botnias projektportfölj fokuserats genom att ovanstående mindre intressanta projekt har återlämnats.

**FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG**

<b>Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)</b>	Koncernen <b>2012</b>	Koncernen <b>2011</b>	Koncernen <b>2010</b>	Koncernen <b>2009</b>
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	12 444	6 672	2 701	2 930
Rörelsekostnader	-22 094	-14 080	-8 674	-5 098
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 650</b>	<b>-7 408</b>	<b>-5 973</b>	<b>-2 168</b>
Finansnetto	44	104	48	-1
Skatt	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-9 606</b>	<b>-7 304</b>	<b>-5 925</b>	<b>-2 169</b>
<b>Balansräkningar, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
Anläggningstillgångar	49 522	36 173	27 538	8 111
Omsättningstillgångar	1 809	699	1 307	772
Likvida medel	4 044	7 510	22 409	5 572
<b>Summa tillgångar</b>	<b>55 375</b>	<b>44 382</b>	<b>51 254</b>	<b>14 455</b>
Eget kapital	53 542	42 002	49 556	13 556
Kortfristiga skulder, räntefria	1 833	2 380	1 698	899
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>55 375</b>	<b>44 382</b>	<b>51 254</b>	<b>14 455</b>
<b>Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 268	-5 133	-3 739	-2 171
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-14 302	-9 616	-6 980	-3 167
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	16 104	-150	27 556	10 652
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-3 466</b>	<b>-14 899</b>	<b>16 837</b>	<b>5 314</b>
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Antal aktier vid årets utgång före utspädning <sup>1)</sup>	49 206 093	23 020 270	690 308 086	356 724 118
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning <sup>2)</sup>	49 206 093	26 983 871	690 308 086	366 185 782
Medelantal aktier under året före utspädning <sup>3)</sup>	37 285 563	23 017 804	447 431 453	270 436 363
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>	-0,26	-0,32	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	1,09	1,82	0,07	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	1,09	1,56	0,07	0,04
Totalt aktiekapital, kSEK <sup>1)</sup>	7 381	3 453	3 451	1 784

1) Enligt beslut på årsstämman den 30 mars 2011 har under räkenskapsåret 2011 en sammanläggning av bolagets aktier och en vidhängande utjämningsemission genomförts med villkoren 1:30. Jämförelsetal har ej räknats om.

2) Per 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt. Per 2011-12-31 förelåg en utspädningseffekt om 3 963 601 aktier avseende tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB. Utspädningseffekt beaktas ej då förlusten per aktie blir lägre.

3) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten av Botnia Exploration AB den 18 september 2009 har antagits vara det antal aktier som det legala moderbolaget emitterat till ägarna av det legala dotterbolaget och antalet aktier från och med förvärvstidpunkten den 18 september 2009 fram till räkenskapsårets slut utgörs av faktiskt antal aktier i det legala moderbolaget.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Nettoomsättning och resultat**

Under räkenskapsåren 2011 och 2012 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2012 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 12 444 (6 672) och rörelseresultatet till kSEK -9 650 (-7 408). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -3 919 (-2 071).

**Investeringar**

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 48 492 jämfört med kSEK 35 160 per den 31 december 2011. Ökningen om kSEK 13 332 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2012-01-01</i>	<i>35 160</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	135
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	7 567
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	4 877
Prospekteringsrättigheter tillförda genom bolagsförvärv (se nedan)	5 042
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-3 919
Periodens avskrivningar	-370
<i>Utgående balans 2012-12-31</i>	<i>48 492</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2012 uppgår till kSEK -14 302 (-8 708). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter, varav kSEK 1 724 (1 698) avser utbetald tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB. Under räkenskapsåret 2011 påverkades kassaflödet från investeringsverksamheten även av deponerade medel om kSEK -900 avseende ställd säkerhet till förmån för Länsstyrelsen avseende framtida återställning av provbrytningsområdet i Vargbacken.

**Finansiell ställning och kassaflöde**

Kassaflödet för räkenskapsåret 2012 uppgår till kSEK -3 466 (-14 899). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 4 044 jämfört med kSEK 7 510 per den 31 december 2011. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 96,7 % (94,6 %) och eget kapital uppgår till kSEK 53 542 jämfört med 42 002 per den 31 december 2011.

**Finansiering**

Bolagets finansiering är för närvarande inte tillräcklig för att genomföra planerad verksamhet. De positiva borresultaten under 2012 och 2013 i Fäbodliden C bekräftar bolagets syn på möjligheten att utveckla fyndigheten vidare mot en mineralresurs. Övrig framgångsrik prospektering i Vindelgransele visar på goda möjligheter att utveckla nya objekt. Detta har föranlett styrelsen att intensifiera prospekteringsinsatserna där arbetet med en mineraltillgångsberäkning i Fäbodliden C prioriteras. För att genomföra planerad expansion kommer ytterligare finansiering att krävas. Styrelsen arbetar aktivt med olika finansieringsalternativ på såväl kort som lång sikt. Som en del i detta har styrelsen föreslagit till årsstämman att fatta beslut om bemyndiganden för styrelsen att använda för planerad kapitalanskaffning. Styrelsen bedömer möjligheterna som goda att tillgodose bolagets kapitalbehov och därmed säkerställa bolagets finansiering.

**Antal utestående aktier**

I mars 2012 genomfördes två kvittningsemissioner om totalt 3 963 601 aktier hänförliga till tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Under det andra kvartalet 2012 genomfördes en företrädesemission om 22 222 222 aktier. Emissionen tillförde bolaget totalt kSEK 20 000, före emissionskostnader, och aktiekapitalet ökade med kSEK 3 333.

Efter registrering av ovanstående emissioner uppgår antalet aktier per den 31 december 2012 till 49 206 093 (23 020 270) stycken och aktiekapitalet till kSEK 7 381 (3 453). Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969****FÖRETAGSFÖRVÄRV - tilläggsköpeskillning**

Bolaget ingick i mars 2010 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Hans.A. Resources Sweden AB från Hansa Resources Ltd. Köpeskillningen för aktierna enligt avtalet utgjordes av en grundköpeskillning bestående av 3 963 601 aktier i Bolaget samt CAD 500 000, vilka bägge tillfullo reglerades våren 2010. Vidare hade Hansa Resources Ltd enligt avtalet rätt till en tilläggsköpeskillning bestående av ytterligare 3 963 601 aktier i Bolaget samt ytterligare CAD 500 000. Utbetalning av tilläggsköpeskillningen förutsatte att Bolaget hade erhållit provbrytningstillstånd avseende Vargbäcken K nr 1 vilket Bolaget erhöll i juli 2011. Bolagets styrelse har därefter fattat beslut om en nyemission och därvid utgivit tilläggsköpeskillningsaktierna genom två kvittningsemmissioner i mars 2012. Av den kontanta tilläggsköpeskillningen på CAD 500 000 har CAD 250 000 redan utbetalats under 2011 och slutlig kontant del om CAD 250 000 har utbetalats i juli 2012. I och med detta är nu slutlig tilläggsköpeskillning reglerad.

I koncernens balansräkning har total kontant tilläggsköpeskillning om kSEK 3 262 samt de 3 963 601 nyemitterade aktierna, värderade till totalt kSEK 5 042 baserat på marknadskurser vid transaktionsdagarna, till sin helhet allokerats till prospekteringsrättigheter (immateriella tillgångar).

**PERSONAL**

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,5 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsulnarvode har utbetalats till bolagets VD, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan.

**MODERBOLAGET**

Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 3 865 (543) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK - 13 953 (-15 464). I resultat efter finansnetto ingår för perioden lämnade aktieägartillskott om kSEK - 10 000 (-11 500) i syfte att kapitalisera dotterbolaget Botnia Exploration AB. Likvida medel per balansdagen är kSEK 3 403 (6 394).

**MILJÖPÅVERKAN**

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamanborrning. Under 2012 har koncernens första provbrytning samt provanrikning i externt anrikningsverk genomförts. Tillstånd enligt miljöbalken till provbrytning avseende det aktuella projektet (Vargbäcken) erhöles från Länsstyrelsen den 1 juli 2011 och gäller till och med 1 september 2021. Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral", bland annat guld. Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen 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. Bolaget har de tillstånd som krävs för pågående undersökningar. Botnia Explorations miljöpåverkan i samband med prospektering har hittills varit ringa.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEINFORMATION**

*Aktiekapital*

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår per 2012-12-31 till kSEK 7 381 fördelat på 49 206 093 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,15.

*Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande*

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvot- värde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005
2010	Apportemission	118 908 040	595	2 378	475 632 158	0,005
2010	Nyemission	2 365 416	12	2 390	477 997 574	0,005
2010	Nyemission	204 856 101	1 024	3 414	682 853 675	0,005
2010	Nyemission	7 454 411	37	3 452	690 308 086	0,005
2011	Sammanläggning 1:30	-667 297 816	-	3 452	23 010 270	0,15
2011	Utjämningsmission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningsemission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsemission	2 363 601	355	4 048	26 983 871	0,15
2012	Nyemission	22 222 222	3 333	7 381	49 206 093	0,15

*Listning*

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009. Slutkursen per sista handelsdag den 28 december 2012 var SEK 0,53. Lägsta kurs aktien handlades till var SEK 0,49 den 21 september 2012 och den högsta kursen var SEK 2,98 den 16 januari 2012.

*Ägarförhållanden*

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2013-03-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt knappt 7 000 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Bengt Ljung med familj	5 512 149	11,20%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 512 252	9,17%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 914 318	7,95%
Hansa Resources Ltd	2 895 486	5,88%
Robur försäkring	1 556 054	3,16%
Göran Petersson	1 500 267	3,05%
Akilakonsulting AB	1 436 781	2,92%
Ingemar Åslund	1 430 637	2,91%
Torbjörn Grahn	1 200 709	2,44%
Niclas Tell	500 010	1,02%
Summa övriga ägare	24 747 430	50,29%
<b>Totalt</b>	<b>49 206 093</b>	<b>100,00%</b>

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital". Bolaget har närmast sig en tidpunkt där ytterligare finansiering krävs för att genomföra planerad verksamhet. En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i not 3.

**BOLAGSSTYRNING**

Vid årsstämman den 24 april 2012 beslutades om omval av styrelseledamöterna Maria Lilja, Bengt Ljung, och Per-Erik Lindvall samt om nyval av Pär Wiehed. Beslutades att styrelsearvode skall utgå med två prisbasbelopp till styrelseordförande och vardera 1,5 prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.

Vid konstituerande styrelsemötet utsågs Maria Lilja till styrelsens ordförande. Styrelsen har vid styrelsemöte fastställt arbetsordning, VD-instruktion och rapportinstruktion.

Till följd av en önskan att trappa ned sina engagemang ställde tidigare chefsgeologen och styrelseledamoten Göran Petersson ej upp till omval i styrelsen. Göran har därefter klivit in i en mer rådgivande roll till Bolaget.

Styrelsen har i samband med möten erhållit en skriftlig dokumentation om företagens utveckling och har med ledning av den och VD:s muntliga föredragning fattat beslut i samtliga för bolaget väsentliga frågor. Utöver styrelsemöten rapporterar VD månatligen om händelseutvecklingen i bolaget.

Helena Arvidsson Älgne, KPMG AB, är vald revisor och hon leder revisionsarbetet i Botnia Exploration. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Ansvarig revisor deltar personligen vid ett styrelsemöte. Revisorn rapporterar då sina iakttagelser från granskningen.

**UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA**

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 maj 2013 kl. 15.00 på Redeye AB:s lokaler, Mäster Samuelsgatan 42 i Stockholm. Årsredovisning för 2012 som offentliggörs senast den 10 maj 2013 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2012.

**Förslag till vinstdisposition (SEK)**

**Moderbolaget**

Till årsstämmans förfogande finns följande fria fond och ansamlad förlust i moderbolaget:

Överkursfond	75 319 357
Årets resultat	-13 952 856
	61 366 501

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -13 952 856 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	61 366 501
	61 366 501

Beträffande moderbolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar, eget kapitalrapporter, kassaflödesanalyser samt tilläggsupplysningar. Alla belopp uttrycks i tusentals kronor (kSEK) där ej annat anges.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2012-01-01 2012-12-31</b>	<b>2011-01-01 2011-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	10	12 444	6 672
		12 444	6 672
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6	-3 958	-3 915
Prospekteringskostnader		-12 444	-6 672
Personalkostnader	7	-1 403	-1 050
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-370	-372
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	8	-3 919	-2 071
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 650</b>	<b>-7 408</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter		98	234
Kursdifferenser		-29	-130
Räntekostnader		-25	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-9 606</b>	<b>-7 304</b>
Skatt på årets resultat	9	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-9 606</b>	<b>-7 304</b>
<b>Resultat per aktie och aktiedata:</b>			
	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		-0,26	-0,32
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång, stycken <sup>2)</sup>		49 206 093	23 020 270
Medelantal aktier under året, stycken <sup>2)</sup>		37 285 563	23 017 804

1) Övriga rörelsekostnader avser till sin helhet utrantering/återkallade undersökningstillstånd.

2) Per 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt. Per 2011-12-31 förelåg en utspädningseffekt om 3 963 601 aktier avseende tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB. Utspädningseffekt beaktas ej då förlusten per aktie blir lägre.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2012-12-31	2011-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	46 005	32 304
Goodwill	11	2 487	2 856
		<b>48 492</b>	<b>35 160</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	12	2	3
		<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Depositioner		1 028	1 010
		<b>1 028</b>	<b>1 010</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>49 522</b>	<b>36 173</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		1 660	570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	149	129
		<b>1 809</b>	<b>699</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>4 044</b>	<b>7 510</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5 853</b>	<b>8 209</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>55 375</b>	<b>44 382</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	15		
Aktiekapital		7 381	3 453
Fria reserver		55 767	45 853
Årets resultat		-9 606	-7 304
<b>Summa eget kapital</b>		<b>53 542</b>	<b>42 002</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		475	312
Övriga kortfristiga skulder		92	1 765
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 266	303
		<b>1 833</b>	<b>2 380</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>55 375</b>	<b>44 382</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2011</b>	<b>3 414</b>	<b>37</b>	<b>51 928</b>	<b>-5 925</b>	<b>49 454</b>
Enligt fastställd vinstdisposition			-5 925	5 925	0
Årets resultat				-7 304	-7 304
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-5 925</i>	<i>-1 379</i>	<i>-7 304</i>
Registrering nyemission	37	-37			0
Utjämningsemission	2				2
Återbetalning av villkorade aktieägartillskott			-150		-150
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2011</b>	<b>3 453</b>	<b>0</b>	<b>45 853</b>	<b>-7 304</b>	<b>42 002</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2012</b>	<b>3 453</b>	<b>0</b>	<b>45 853</b>	<b>-7 304</b>	<b>42 002</b>
Enligt fastställd vinstdisposition	0	0	-7 304	7 304	0
Årets resultat				-9 606	-9 606
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-7 304</i>	<i>-2 302</i>	<i>-9 606</i>
Nyemissioner	3 928		21 114		25 042
Nyemissionskostnader			-3 895		-3 895
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2012</b>	<b>7 381</b>	<b>0</b>	<b>55 767</b>	<b>-9 606</b>	<b>53 542</b>



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

<b>KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2012-01-01 2012-12-31</b>	<b>2011-01-01 2011-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-9 650	-7 408
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	11, 12	370	372
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	3 919	2 071
		-5 361	-4 965
Erhållen ränta		80	234
Erlagd ränta		-25	0
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-5 306</b>	<b>-4 731</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-1 110	608
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		1 148	-1 010
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>38</b>	<b>-402</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup></b>		<b>-5 268</b>	<b>-5 133</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag		-1 724	-1 698
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-12 578	-7 010
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-908
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup></b>		<b>-14 302</b>	<b>-9 616</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner, netto		16 104	0
Återbetalda aktieägartillskott		0	-150
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>16 104</b>	<b>-150</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-3 466</b>	<b>-14 899</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	17	<b>7 510</b>	<b>22 409</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	17	<b>4 044</b>	<b>7 510</b>

1) I jämförelse med bokslutskommunikén 2012 har en omklassificering om kSEK 1 724 gjorts mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten, avseende slutlig reglering av kontant tilläggsköpeskilling för aktierna i Hans.A. Resources Sweden AB. Omklassificeringen medför ingen påverkan på på totalt kassaflöde.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2012-01-01 2012-12-31</b>	<b>2011-01-01 2011-12-31</b>
---	------------	----------------------------------	----------------------------------

**Rörelsens intäkter m.m.**

Nettoomsättning	5	3 865	543
		3 865	543

**Rörelsens kostnader**

Övriga externa kostnader	6	-6 790	-3 861
Personalkostnader	7	-1 071	-749

<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 996</b>	<b>-4 067</b>
------------------------	--	---------------	---------------

**Resultat från finansiella investeringar**

Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag		-10 000	-11 500
Ränteintäkter		98	233
Kursdifferenser		-30	-130
Räntekostnader		-25	0

<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-13 953</b>	<b>-15 464</b>
--	--	----------------	----------------

Skatt på årets resultat	9	0	0
-------------------------	---	---	---

<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-13 953</b>	<b>-15 464</b>
-----------------------	--	----------------	----------------

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13	56 880	51 838
Depositioner		975	957
		<b>57 855</b>	<b>52 795</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>57 855</b>	<b>52 795</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		16 795	4 068
Övriga fordringar		132	233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	147	129
		<b>17 074</b>	<b>4 430</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>3 403</b>	<b>6 392</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>20 477</b>	<b>10 822</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>78 332</b>	<b>63 617</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	15	7 381	3 453
		<b>7 381</b>	<b>3 453</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		75 319	73 564
Årets resultat		-13 953	-15 464
		<b>61 366</b>	<b>58 100</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>68 747</b>	<b>61 553</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		214	173
Skulder till koncernföretag		9 138	0
Övriga kortfristiga skulder		90	1 757
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	143	134
		<b>9 585</b>	<b>2 064</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>78 332</b>	<b>63 617</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2011</b>	<b>3 414</b>	<b>37</b>	<b>76 496</b>	<b>-2 932</b>	<b>77 015</b>
Enligt fastställd vinstdisposition	0	0	-2 932	2 932	0
Årets resultat				-15 464	-15 464
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-2 932</i>	<i>-12 532</i>	<i>-15 464</i>
Registrering nyemission	37	-37			0
Utjämningsmission	2				2
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2011</b>	<b>3 453</b>	<b>0</b>	<b>73 564</b>	<b>-15 464</b>	<b>61 553</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2012</b>	<b>3 453</b>	<b>0</b>	<b>73 564</b>	<b>-15 464</b>	<b>61 553</b>
Enligt fastställd vinstdisposition			-15 464	15 464	0
Årets resultat				-13 953	-13 953
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-15 464</i>	<i>1 511</i>	<i>-13 953</i>
Nyemissioner	3 928		21 114		25 042
Nyemissionskostnader			-3 895		-3 895
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2012</b>	<b>7 381</b>	<b>0</b>	<b>75 319</b>	<b>-13 953</b>	<b>68 747</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2012-01-01 2012-12-31</b>	<b>2011-01-01 2011-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-3 996	-4 067
		-3 996	-4 067
Erhållen ränta		80	233
Erlagd ränta		-25	0
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-3 941</b>	<b>-3 834</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-22 644	-8 754
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		9 216	-633
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-13 428</b>	<b>-9 387</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-17 369</b>	<b>-13 221</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	13	-1 724	-1 698
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	-907
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 724</b>	<b>-2 605</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		16 104	2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>16 104</b>	<b>2</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-2 989</b>	<b>-15 824</b>
Likvida medel vid årets början	17	6 392	22 216
Likvida medel vid årets slut	17	<b>3 403</b>	<b>6 392</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

---

## KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

---

### Not 1 Allmän information

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. 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. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB, föregående år även Hans. A. Resources Sweden AB. Koncernen har ett 25-tal projekt varav flera med inriktning på guld.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget (BOTX) och mer finns att läsa på [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Lidingö i Stockholms län. Adressen till huvudkontoret är; Botnia Exploration Holding AB (publ), Box 1343, 181 25 Lidingö. Besöksadress: Herserudsvägen 18, Lidingö.

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 10 maj 2013. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 24 maj 2013.

### Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

#### 2.1 Grund för rapporternas upprättande

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer nr 1-29, Akutgruppens uttalanden URA 7 Koncernbidrag och aktieägartillskott. När en rekommendation från Redovisningsrådet saknas har vägledning hämtats från International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsprinciper har ej förändrats i förhållande till föregående år.

Alla belopp uttrycks i kSEK där ej annat anges. Belopp inom parentes avser föregående år. Funktionell valuta för koncernen inkluderat moderbolaget och dotterbolagen är svenska kronor, SEK. Resultaträkningen är uppställd i kostnadsslag. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, om inget annat anges.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### 2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### **2.3 Intäktsredovisning**

Intäkter omfattar mottagen ersättning och fordringar till verkligt värde vid tidpunkten för varans leverans eller vid fullgörande av tjänster. Redovisade intäkter i moderbolaget avser tillfullo försäljning av management tjänster till dotterbolagen.

### **2.4 Segmentrapportering**

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av bolagets verksamhet som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från övriga segment. Segment delas in i primära och sekundära segment, vilka kan utgöra verksamhetsgrenar eller geografiska områden. Hela prospekteringsverksamheten inom Botnia Exploration är utsatt för likartade risker och möjligheter och verksamheten bedrivs helt inom Sverige, vilket medför att bolagets verksamhet redovisas inom ett segment.

### **2.5 Leasing**

Bolagets leasingavgifter uppkommer i form av lokalkostnader, vilka kostnadsförs linjärt över löptiden.

### **2.6 Lånekostnader**

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

### **2.7 Skatter**

Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är den skatt som beräknas på det skattepliktiga resultatet för en period. Uppskjuten skatt beräknas utifrån den s.k. balansräkningsmetoden, vilket innebär att en jämförelse görs mellan redovisade och skattemässiga värden på bolagets tillgångar respektive skulder. Skillnaden mellan dessa värden multipliceras med aktuell skattesats, vilket ger beloppet för den uppskjutna skattefordringen/-skulden. Uppskjutna skattefordringar redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat

Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

### **2.8 Immateriella tillgångar**

#### Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Då vägledning för redovisning av dessa tillgångar saknas från Redovisningsrådet har vägledning hämtats från IFRS 6 som behandlar prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar. Prospekterings- och utvärderingstillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde. Utgifter som redovisas i balansräkningen består till exempel av förvärv av prospekteringsrättigheter, topologiska, geologiska, geokemiska och geofysiska studier, prospekteringsborrning, dikning, provtagning samt aktiviteter i samband med utvärdering av den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten att utvinna en mineraltillgång.

#### *Omklassificering av prospekterings- utvärderingstillgångar*

Omklassificering sker när den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna en mineraltillgång kan påvisas.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

*Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar*

Nedskrivningsbehov prövas när fakta och omständigheter tyder på att det redovisade värdet för en prospekterings- och utvärderingstillgång kan överstiga dess återvinningsvärde. Se vidare nedan under not 2.9.

*Avskrivningar*

I enlighet med IFRS 6 sker ingen planerlig avskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar.

*Återkallade undersökningstillstånd*

För det fall ett erhållt undersökningstillstånd återkallas redovisas tillhörande aktiverade utgifter som utrangering och ingår i övriga rörelsekostnader till den del de inte avser avgifter som återbetalas från tillståndsmyndigheten.

Goodwill

Goodwill uppkommer i samband med rörelseförvärv och utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill prövas så snart indikation finns på värdenedgång, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Redovisning sker till anskaffningsvärde minskat med planerliga avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill skrivs av linjärt under beräknad nyttjandeperiod, vilken är 10 år.

**2.9 Nedskrivningar**

De redovisade värdena för bolagets tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att återspegla marknadens bedömning av pengars tidsvärde och de specifika risker som är förknippade med tillgången.

**2.10 Finansiella tillgångar och skulder**

I balansräkningen redovisade värden avseende nedan beskrivna finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med tillgångens eller skuldens värde.

*Kassa- och banktillgodohavanden*

Kassa- och banktillgodohavanden värderas till nominella belopp.

*Aktier i koncernföretag*

Aktier i koncernföretag redovisas initialt till anskaffningskostnaden och därefter till det lägsta av anskaffningskostnaden och tillgångens återvinningsvärde. Svårighet att fastställa ett nettoförsäljningsvärde gör att nyttjandevärdet får anses utgöra återvinningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som nuvärdet av framtida uppskattade kassaflöden.

*Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar*

Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar värderas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

*Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder*

Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

**2.11 Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**2.12 Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 7. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer**

**3.1 Verksamhetsrisker**

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Botnia erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Botnias verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför. Därtill skall beaktas att Botnia befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet.

*Prospekterings- och miljötillståndsrisik*

Riskerna i ett prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospekteringen samt prisutvecklingen på metallmarknaden, men även tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö. Erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige är förenat med risker för bolaget. Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineralreserver kommer att vara oförändrade över tiden.

*Mineralreserver och mineraltillgångar*

De rapporterade mineraltillgångarna i Botnia Exploration (Vargbäcken) har uppskattats av oberoende part enligt kraven i NI 43-101 standarden. Förhållandet att mineraltillgångar klassificerats enligt NI 43-101 standard innebär inte någon garanti för att de uppskattade mineraltillgångarna kan uppgraderas till mineralreserver eller att de kan utvinnas i planerad takt. Uppskattningar av mineraltillgångar är alltid osäkra då de baseras på begränsad information om förekomsten vilken inte nödvändigtvis reflekterar de verkliga förhållandena. Ett resultat av ökade kunskaper om mineraliseringarna kan innebära att de gjorda uppskattningarna av mineraltillgångarna kommer att revideras antingen upp eller ner.

*Fluktuationer i guldpriset*

Guldpriset kommer att vara en nyckelfaktor för Botnia Exploration framöver och fluktuationer i guldpriset kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av många faktorer utanför Bolagets kontroll, utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin, samt politiska faktorer.

*Infrastruktur*

Bearbetning, utveckling och prospektering är beroende av adekvat infrastruktur. Pålitliga vägar, broar och tillgång till el och vatten är viktiga faktorer som påverkar kapitalbehov och driftskostnader. Ovanliga eller sällsynta väderfenomen, sabotage, statlig eller annan intervention i underhåll eller tillhandahållande av sådan infrastruktur kan påverka verksamheten och företagets lönsamhet och i sin tur väsentligt negativt påverka Botnia Explorations framtida omsättning, finansiella ställning och resultat.

*Nyckelpersoner och medarbetare*

Botnias organisation består av ett begränsat antal individer och Botnias nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom koncernens verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

*Konjunkturutveckling*

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan och låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Botnias framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom koncernens kontroll.

*Konkurrenter*

Botnia Explorations konkurrenter består huvudsakligen av andra prospekteringsföretag, vilka liksom Botnia Exploration söker efter mineraliseringar som kan leda till ansökning av undersökningstillstånd. Om Botnia Exploration i konkurrensen med andra prospekteringsföretag inte lyckas finna mineraliseringar kan detta få negativ inverkan på Bolagets position på prospekteringsmarknaden.

*Politisk risk*

Botnia är verksam i Sverige. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, och andra villkor för prospekteringsbolag. Härutöver är erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige (såsom miljötillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

### **3.2 Finansiella risker**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk, prisrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk. Botnias övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

#### *Likviditets- och finansieringsrisk*

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Botnia strävar efter tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. För att finansiera planerad verksamhet och vidare expansion behövs ytterligare tillskott av kapital. Det finns inga garantier för att Botnia kommer att kunna anskaffa ytterligare kapital.

#### *Valutarisk*

En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor, huvudsakligen i amerikanska dollar. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Verksamhetens inköp och löpande kostnader sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen avseende detta är mycket begränsad.

#### *Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden*

Eftersom koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden och några räntebärande skulder ej föreligger är koncernens intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

#### *Prisrisk*

Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Om metallpriserna faller kan det få negativ påverkan på värdet av Botnias projektportfölj.

#### *Kreditrisk*

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker med avseende på finansiella motparter. Med kreditrisk och motpartsrisk avses risken för förluster om en motpart inte fullgör sina åtaganden. I kommersiella transaktioner ska betalningsvillkoren som erbjuds kunder vara normala för den marknad där kunderna är verksamma. Normal kreditvärdighetskontroll ska göras vid utvärdering av kunders kreditvärdighet.

### **Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

**Not 5 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern, m.m.**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%
Andel av inköp	-	-	1,4%	13,1%

**Not 6 Uppllysning om revisorns arvode och kostnadsersättning**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	127	149	50	69
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>127</b>	<b>149</b>	<b>50</b>	<b>69</b>

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstaddade revisionen, d.v.s. sådant arbete som varit nödvändigt för att lämna revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

**Leasingavgifter**

I beloppet för övriga externa kostnader för koncernen ingår leasingavgifter avseende lokalhyra med kSEK 176 (181). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 27 (27).

**Not 7 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2012		2011	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,5	-	0,5	-
	1,5	-	1,5	-

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	220	150	220	150
Verkställande direktören	0	0	0	0
(varav tantiem)	(0)	(0)	(0)	(0)
Övriga anställda	733	578	508	400
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>953</b>	<b>728</b>	<b>728</b>	<b>550</b>
Sociala kostnader enligt lag och avtal	312	211	234	155
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	0	0	0	0
- Övriga anställda	100	0	100	0
<b>Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader</b>	<b>1 365</b>	<b>939</b>	<b>1 062</b>	<b>705</b>

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1 (1) anställd. I syfte att förstärka organisationen anställdes Thomas Ljung i moderbolaget som Business controller under fjärde kvartalet 2010. Utöver detta har koncernen har enbart haft timanställd personal.

*Ersättningar till ledande befattningshavare*

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. På årsstämman den 24 april 2012 beslutades att styrelsearvode skall utgå med två prisbasbelopp till styrelseordförande och vardera 1,5 prisbasbelopp till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.

Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster finns med Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under räkenskapsåret har tjänster köpts till ett värde av kSEK 960 (960).

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2012 respektive år 2011 uppgår till följande:

År 2012	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	88	-	-	-	88
Styrelsens ledamöter	132	-	-	23	155
VD	-	-	-	960	960
Summa	220	0	0	983	1 203

År 2011	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande.	86	-	-	-	86
Styrelsens ledamöter	64	-	-	164	228
VD	-	-	-	960	960
Summa	150	0	0	1 124	1 274

*Kommentarer till tabeller:*

Övrig ersättning till styrelse och VD avser tillfullo fakturering för utförda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare i not 18. Aktat bolagets storlek samt den vältrimmade organisationen utgör i väsentliga frågor hela styrelsen den operativa ledningsgruppen. Adjungerade och föredragande på dessa möten är i förekommande fall bolagets chefsgeolog, business controller och ekonomichef.

*Avgångsvederlag:*

Några avtal om avgångsvederlag eller liknande för styrelse, VD eller övriga ledande befattningshavare finns ej.

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Antal styrelseledamöter	4	4	4	4
Varav kvinnor	(1)	(1)	(1)	(1)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)	(0)

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

**Not 8 Övriga rörelsekostnader**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-3 919	-2 071
<b>Summa</b>	<b>-3 919</b>	<b>-2 071</b>

**Not 9 Skatt på årets resultat**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>-9 606</b>	<b>-7 304</b>	<b>-13 953</b>	<b>-15 464</b>
Skatt enligt gällande skattesats (26,3%):	2 526	1 921	3 670	4 067
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-120	-168	-2 651	-3 044
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	1 024	-	1 024	-
- Ej aktiverade förlustavdrag	-3 430	-1 753	-2 043	-1 023
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Skattemässiga underskottsavdrag*

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 21 015 (13 249) i moderbolaget och kSEK 40 785 (27 739) i koncernen. Av skattemässiga underskott per 2012-12-31 avser kSEK 6 536 ingående underskott i det förvärvade bolaget Hans.A. Resources Sweden AB, vilka är spärrade för koncernbidrag till och med beskattningsår 2015. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning. Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdrag har av försiktighetskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

**Not 10 Prospekterings- och utvärderingstillgångar**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	32 304	24 103
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	135	338
Utförda prospekteringsarbeten	7 566	6 672
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	4 877	0
Prospekteringsrättigheter tillförda genom bolagsförvärv	5 042	3 262
Försäljningar/utrangeringar	-3 919	-2 071
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>46 005</b>	<b>32 304</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>46 005</b>	<b>32 304</b>
<b>Återvinning</b>		
Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	46 005	32 304

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Förpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ornberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"\*\*\* på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för tre av tillstånden (Granberget nr 1, Harpsund nr 1 och Jormlien nr 1). Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

\*\* Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procent av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader

m.m. vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.

Övriga väsentliga avtal - tillstånd

Enligt avtal mellan Botnia och det australiensiska företaget Dragon Mining Limited (nedan benämnt "Dragon") i oktober 2010, har Dragon exklusiv rätt till Botnias Harpsunds tillstånd under 12 månader. Under denna period kommer Dragon att investera minst 1,5 MSEK i fortsatt prospektering. Dragon kan därefter välja att investera ytterligare 3 MSEK inom 3 år från avtalets tecknande, för att därmed förvärva en andel om 60 procent av tillståndet. Vid förvärv av 60 procent av tillståndet, kan Dragon välja att förvärva ytterligare 20 procent genom att investera ytterligare 3 MSEK inom 5 år från avtalets tecknande. Dragon kommer att leda alla prospekteringsaktiviteter under den exklusiva fasen samt under förvärvsfaserna. Dragon har möjlighet att avbryta processen efter den första investeringen om 1,5 MSEK. I november 2011 lät Dragon Mining meddela att de kommer att gå vidare till den första förvärvsfasen enligt ovanstående avtal. Detta sker efter att Dragon Mining har spenderat 1,5 MSEK under perioden av exklusivitet enligt avtalet.

För vidare information kring aktuella undersökningstillstånd, se avsnitt Prospekteringsverksamheten i förvaltningsberättelsen.

Tilläggsköpeskillning Hansa Resources Ltd.

Av den kontanta tilläggsköpeskillningen på CAD 500 000 har CAD 250 000 redan utbetalats under 2011 och slutlig kontant del om CAD 250 000 har utbetalats i juli 2012. I koncernens balansräkning har total kontant tilläggsköpeskillning om kSEK 3 262 samt de 3 963 601 nyemitterade aktierna, värderade till totalt KSEK 5 042 baserat på marknadskurser vid transaktionsdagarna, till sin helhet allokaterats till prospekteringsrättigheter (immateriella tillgångar). Se även avsnitt Företagsförvärv - tilläggsköpeskillning i förvaltningsberättelsen.

**Not 11 Goodwill**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
Förvärv	0	0
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>3 686</b>	<b>3 686</b>
Ingående avskrivningar	-830	-461
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-1 199</b>	<b>-830</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>2 487</b>	<b>2 856</b>

Redovisad goodwill i koncernen är till sin helhet hänförlig till det under 2009 genomförda förvärvet av Botnia Exploration AB. Mot beaktande av förvärvets strategiska betydelse sker avskrivning linjärt över en period om 10 år.

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

**Not 12 Inventarier**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	14	14
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Ingående avskrivningar	-11	-8
Årets avskrivningar enligt plan	-1	-3
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>2</b>	<b>3</b>

**Not 13 Andelar i koncernföretag**

	<b>Moderbolaget</b>		
	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>	
Ingående anskaffningsvärden	51 838	48 576	
Lämnade aktieägartillskott	10 000	11 500	
Nedskrivningar	-10 000	-11 500	
Förvärv under året	5 042	3 262	
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>56 880</b>	<b>51 838</b>	
<b>Utg. bokfört värde</b>	<b>56 880</b>	<b>51 838</b>	
	<b>Antal andelar</b>	<b>Kapital andel %</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Direkt ägda företag</b>			
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	9 200
			<b>56 880</b>
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>			
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%	
Botnia Tungsten AB	1 000	100%	

<b>Företags namn</b>	<b>Organisations- nummer</b>	<b>Säte</b>	<b>Eget kapital</b>
<b>Direkt ägda företag</b>			
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lidingö	15 769
Hans.A. Resources Sweden AB	556696-6106	Lidingö	9 200
<i>Indirekt ägda företag</i>			
Botnia Prospektering (REE) AB	556852-0364		
Botnia Tungsten AB	556852-0380		

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

Bolaget ingick i mars 2010 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Hans.A. Resources Sweden AB från Hansa Resources Ltd. Köpeskillingen för aktierna enligt avtalet utgjordes av en grundköpeskillning bestående av 3 963 601 aktier i Bolaget samt CAD 500 000, vilka bägge tillfullo reglerades våren 2010. Vidare hade Hansa Resources Ltd enligt avtalet rätt till en tilläggsköpeskillning bestående av ytterligare 3 963 601 aktier i Bolaget samt ytterligare CAD 500 000. Utbetalning av tilläggsköpeskillningen förutsatte att Bolaget hade erhållit provbrytningstillstånd avseende Vargbäcken K nr 1 vilket Bolaget erhöll i juli 2011. Bolagets styrelse har därefter fattat beslut om en nyemission och därvid utgivit tilläggsköpeskillningsaktierna genom två kvittningsemissioner i mars 2012. Av den kontanta tilläggsköpeskillningen på CAD 500 000 har CAD 250 000 redan utbetalats under 2011 och slutlig kontant del om CAD 250 000 har utbetalats i juli 2012. I och med detta är nu slutlig tilläggsköpeskillning reglerad.

**Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda hyror	30	40	30	40
Förutbetalda försäkringar	52	52	52	52
Upplupna ränteintäkter	27	0	27	0
Övriga förutbetalda kostnader	40	37	38	37
<b>Summa</b>	<b>149</b>	<b>129</b>	<b>147</b>	<b>129</b>

**Not 15 Eget kapital**

*Aktiekapital*

I mars 2012 genomfördes två kvittningsemissioner om totalt 3 963 601 aktier hänförliga till tilläggsköpeskillningen avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Under det andra kvartalet 2012 genomfördes en företrädesemission om 22 222 222 aktier. Emissionen tillförde bolaget totalt kSEK 20 000, före emissionskostnader, och aktiekapitalet ökade med kSEK 3 333. Efter registrering av ovanstående emissioner uppgår antalet aktier per den 31 december 2012 till 49 206 093 och aktiekapitalet till kSEK 7 381.

Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,15. Förändringen av eget kapital framgår av de finansiella rapporterna.

För information om aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande se avsnitt "Ägarförhållanden och aktieinformation" i förvaltningsberättelsen.

*Fritt eget kapital*

Överkursfond - En överkursfond uppstår när aktier emitteras till överkurs, dvs för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver kvotvärdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel - Utgörs av tidigare års balanserade resultat efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat och överkursfonden summa fritt eget kapital, dvs det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

*Optionsprogram*

Vid räkenskapsårets utgång finns inga utestående optionsprogram.



**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

**Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
Upplupna konsultarvoden	1 078	138	25	47
Upplupet revisionsarvode	95	95	25	25
Övriga upplupna kostnader	93	70	93	62
<b>Summa</b>	<b>1 266</b>	<b>303</b>	<b>143</b>	<b>134</b>

**Not 17 Likvida medel vid årets slut**

Likvida medel består av kassa och bank.

**Not 18 Transaktioner med närstående**

*Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2012:*

X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, styrelseledamot till och med årsstämman 2012, har under perioden som styrelseledamot levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 23. Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 332. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 960. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

**Not 19 Händelser efter balansdagen**

Se förvaltningsberättelsens stycke Händelser efter balansdagen.

Stockholm den 9 maj 2013

Bengt Ljung  
Verkställande direktör

Per-Erik Lindvall  
Styrelseledamot

Pär Weihed  
Styrelseledamot

Maria Lilja  
Ordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 maj 2013

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

### Till årsstämman i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Org.nr 556779-9969

#### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Botnia Exploration Holding AB för år 2012.

##### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

##### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättat årsredovisning en och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

##### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

##### *Upplysning av särskild betydelse*

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att bolaget är beroende av ytterligare finansiering för att kunna genomföra planerad verksamhet. Styrelsen arbetar aktivt med olika finansieringsalternativ på såväl kort som lång sikt.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Botnia Exploration Holding AB för år 2012.

##### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

##### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

##### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 maj 2013  
KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
556779-9969

## STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

### STYRELSEN

#### **Maria Lilja, styrelseordförande**

Född 1944

Styrelseledamot sedan 2009

Aktieinnehav 430 076

#### *Utbildning*

Stockholms Universitet - Statskunskap och Statistik,  
RMI - Marknadsekonom DRMI

#### *Yrkeserfarenhet*

Maria Lilja har sedan 1981 innehaft ett antal ledande befattningar inom Nyman & Schultz/American Express koncernen senast som:

- President & CEO Nyman & Schultz Group 1990-96
- Europachef American Express Business Travel 1996-2001

#### *Övriga uppdrag:*

Maria har sedan 1994 verkat som styrelseproffs med uppdrag i ett flertal svenska och utländska bolag bland flera Bilia AB, Intrum Justitia AB, Mandator AB och Poolia AB. I de två sista även under noteringsprocessen och framgent. Nuvarande uppdrag: Diageo Plc, J.M.Huber Corp., Öhman Jr. AB samt Öhman Fondkommission AB.

#### **Bengt Ljung, styrelseledamot och VD**

Född 1941

Styrelseledamot och VD sedan 2007

Aktieinnehav (med familj): 5 512 149

#### *Utbildning*

Bergsskoleingenjör Filipstad  
IFL Management utbildning (IFL Skolan och  
Training International Operations)

#### *Yrkeserfarenhet*

VD Reflex Instruments AB  
VD Komatsu Forklift Inc. USA  
VD Kalmar Inc. USA  
VD ABB Stal AB  
vVD Atlas Copco MCT AB  
VD Nitro Nobel Mec AB  
Regionchef Nitro Consult AB  
Inst. f. Mineralberedning KTH

#### *Övriga uppdrag:*

Ordförande i Swedish Mining Tunnelling Group, NCA HB och Wasa Sports Turf AB.  
Styrelseledamot i Wassara AB, Bergteamet Group AB, VD och styrelseledamot Calluna Mining Resources AB samt i Hans.A Resources Sweden AB.

#### **Per-Erik Lindvall, styrelseledamot**

Född 1956

Styrelseledamot sedan 2011

Aktieinnehav 148 493

#### *Utbildning*

Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

#### *Yrkeserfarenhet*

Per-Erik är direktör i LKAB (Technology & Business Development) och har tidigare haft ett antal positioner inom Bergbygg, Boliden (gruvchef för Aitikgruvan samt chef för Bolidens svenska gruvverksamhet).

#### *Övriga uppdrag*

LKAB Berg & Betong AB, styrelseordförande  
Norrskenet AB, styrelseordförande  
Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB, styrelseled.

#### **Pär Weihed, styrelseledamot**

Född 1959

Styrelseledamot sedan 2012

Aktieinnehav: 0

#### *Utbildning*

FD, Geologiska Institutionen, GU/CTH 1992

#### *Yrkeserfarenhet*

Pär Weihed är professor i malmgeologi. Pär är i dagsläget verksamhetsledare för CAMM (Centre of advanced mining and metallurgy) vid Luleå tekniska universitet. Pär har tidigare haft en anställning som tillämpad Kemi och Geovetenskaper. Pär har även varit seniorforskare vid naturvetenskapliga forskningsrådet/Vetenskapsrådet under perioden 1998-2004.

#### *Övriga uppdrag*

Nationalkommittén för Geologi, ordförande  
Fennoscandian Review Board, medlem  
Fennoscandian Exploration Meeting (FEM), styrelseled.  
Hjalmar Lundbohm Research Centre, styrelseledamot  
MITU/Bergforsk, styrelseledamot  
Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA, inv. medlem  
High Level Group, ETP-SMR, medlem

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969**

**ÖVRIG ORGANISATION**

---

***Frank W. van der Stijl, chefsgeolog***

Född 1952

Aktieinnehav: 0

*Utbildning*

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden  
 (Nederländerna)

*Andra meriter:*

Utsedd av Fennoscandian Review Board, FRB, som kvalificerad person att verka enligt SveMins och FinnMins regler för redovisning av mineraltillgångar.

*Yrkeserfarenhet*

Frank, som fr o m 2011 är utsedd till ny chefsgeolog, har 30 års erfarenhet från gruvbranschen och mineralprospektering i Grönland och Skandinavien och har varit verksam för bland annat följande företag:  
 - Anglo American Exploration (Senior Geologist)  
 - Platinova A/S (Chief Geologist; VP Exploration)  
 - Greenex A/S (Chief Mine Geologist)

***Thomas Ljung, Business controller***

Född 1969

Aktieinnehav (med familj): 156 050

*Utbildning*

Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)

*Yrkeserfarenhet*

Thomas är Business Controller i Botnia Exploration och har VD-erfarenhet från Wasa Sports Turf AB och Wasa Golf AB. Thomas har även erfarenhet från Kalmar Industries AB och Brokk Inc. i marknadsledande positioner såväl i Sverige som i USA.

***Sven Egnell, Ekonomichef***

Född 1969

Aktieinnehav 0

*Utbildning*

Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg

*Yrkeserfarenhet*

Sven är anlitad som ekonomichef på konsultbasis via ProXecutive Consultants där han är verksam delägare sedan 2007. Tidigare erfarenhet som revisor 1996-2007, varav auktoriserad revisor 2002-2007.

**REVISOR**

---

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2009

Helena Arvidsson Älgne, huvudansvarig revisor sedan år 2009

Född 1962



## **BOTNIA EXPLORATION**

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Box 1343, SE-181 25 Lidingö, besök: Herserudsvägen 18, Lidingö  
Telefon:+46 70 543 16 05, e-mail: [info@botniaexploration.com](mailto:info@botniaexploration.com)  
[www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)



**BOTNIA EXPLORATION**

Angående styrelsens och revisorns underskrifter

*Årsredovisningen och revisionsberättelsen har undertecknats av styrelsen respektive revisorn.  
Bolaget har dock valt att inte inkludera signaturerna i denna version*