



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2016



Botnias verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, bygga malmbas och driva småskalig gruvbrytning.

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2016-01-01 -- 2016-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Årsredovisningen omfattar:	Sida
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	36
Revisionsberättelse	37
Styrelsen, övrig organisation och revisorer	39

RAPPORTERINGSDATUM

Årsstämma	5 maj 2017	kl. 10.00
Delårsrapport kvartal 1 2017	19 maj 2017	kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2017	18 augusti 2017	kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2017	17 november 2017	kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2017	23 februari 2018	kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 5 maj 2017 kl.10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 -- 2016-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2016 I SAMMANDRAG

- Botnia Exploration beslutade att lämna in en gemensam miljöansökan, Vindelgranselegruvor, för fyndigheterna Vargbäcken och Fäbodtjärn i Västerbotten. Genom att samordna ansökningarna kan tillståndsprocessen gå snabbare och genomföras mer resurseffektivt. Samtidigt har styrelsen också beslutat att i ansökan föreslå att Botnia anlägger ett eget anrikningsverk i Vargbäcken för anrikning av guldmalmerna i Fäbodtjärn och Vargbäcken. Ett eget anrikningsverk i området skapar goda förutsättningar för att nya prospekteringsfynd ska kunna utvecklas till nya gruvor.
- Årsstämman hölls den 4 maj där ett bemyndigande gavs till styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Botnia redovisade resultaten från undersökningsborrningar i Fäbodliden A, Fäbodliden B, Åström och Jägarliden. I Fäbodliden A redovisades resultat med 5,35 m @ 5,6 g/t Au (inkluderande 2,55 m @ 11,1 g/t Au). I Fäbodliden B redovisades resultat med 2,25 m @ 1,1 g/ton Au och 1,0 m @ 1,2 g/ton Au. Dessa resultat bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter. Ytterligare undersökningsborrningar krävs för att utveckla dessa fyndigheter och utföra mineraltillgångsberäkningar. Resultaten i Åström och Jägarliden visade ingen signifikant mineralisering i de borrhål som borrades. Nya undersökningsborrningar i området planeras. Borrprogrammet bestod av 8 diamantborrhål med sammanlagt 1358,5 borrhålmeter.
- Styrelsen beslutade att utföra dikesgrävningar i Fäbodtjärn längs guldmineraliseringen med ambitionen att gräva fram kvartsgången. Analysresultaten från dikesgrävningen bekräftar att guldhaltarna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på hela 25,4 gram per ton. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.
- Bergmästaren beviljade Botnia Exploration bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.
- Bolaget erhöll lån på sammanlagt 5,5 Mkr med 4 % ränta från en av huvudägarna, Need Invest AB. Skulden ska regleras antingen via en kvittningsemission eller via återbetalning när bolaget visar ett positivt kassaflöde.
- Bolaget erhöll ytterligare lån på 4 Mkr med 0 % ränta från två av huvudägarna, Need Invest AB och Akilakonsulting AB. Skulden kan regleras antingen via en kvittningsemission eller via återbetalning när bolaget visar ett positivt kassaflöde.
- Regeringen beslutade att inte ta upp till prövning det inkomna överklagandet av bergmästarens beslut om bearbetningskoncession för området Fäbodtjärn K nr 1 i Lycksele kommun, Västerbottens län. Bergmästarens beslut har därmed vunnit laga kraft.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är idag ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Koncernen har 9 undersökningstillstånd samt 2 bearbetningskoncessioner. Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Därutöver finns vilande dotterbolag.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Affärsidé

Botnias verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, bygga malmbas och driva småskalig gruvbrytning.

Målsättning

Styrelsens målsättning är att Botnia driver småskalig gruvbrytning.

Strategi

Botnia är ett prospekteringsbolag med målsättningen att driva småskalig gruvbrytning. Botnia ska utveckla och öka mineraltillgångarna i undersökningstillstånden för att sedan kommersialisera dem. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via ett eget anrikningsverk på plats, genom samarbeten, eller genom försäljning. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas omgående till Bergsstaten.

Delmålen för att driva småskalig gruvbrytning är:

- **Alla nödvändiga tillstånd har erhållits** - Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. En gemensam tillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under arbete och avses att sändas till Mark- och miljödomstolen under 2017 för miljödom.
- **Fyndigheten Fäbodtjärn skall kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet** - Mineraltillgångsberäkningen och vår geologiska kunskap av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.
- **Fyndigheten Vargbäcken skall kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet** - Synergieffekterna av gemensamt miljöstillstånd med Fäbodtjärns goda halter, sortering av malmen samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift av Vargbäcken.
- **Kalkylen skall generera ett positivt kassaflöde både kort- och långsiktigt** - Mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar kalkylen på positivt kassaflöde för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfasen, Gruvstartsfasen och Gruvbrytningsfasen. Då bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 nu har godkänts har Botnia övergått till gruvstartsfasen med fokus på förberedelser av en gruvstart så fort ett miljöstillstånd har erhållits.

Verksamheten leds med 4 huvudsakliga insatsområden som skall leda företaget till slutmålet.

1. Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare (kommun, markägare och rennärigen), Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad mineralisering med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långivare med lägesinformation
- Säkerställa finansiering tills Botnia genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheten att närliggande gruvbolag kan legoprocessa våra fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för småskalig drift som kräver begränsade investeringar. Korta interna behandlingstider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera små miljöavtryck.
- Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

3. Kommunicera

- Marknad; tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskild fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia jobbar med småskalig brytning

4. Utveckla bolaget

- Fortsatt prospektering av prioriterade områden
- Affärsstruktur
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Botnia har genomfört ett första lyckosamt test hos Boliden (Rönnskärsverken) på 16 ton av kvartsen från Fäbodtjärn innehållande goda halter guld. Resultatet tyder på att företagen tillsammans kan ha hittat en alternativ kvartsleverantör för Boliden – och samtidigt utvinna både guldinnehåll och kvarts i Botnias guldfyndigheter i Vindelgranseleområdet. Nu fortsätter de kommersiella diskussionerna mellan bolagen. Till sommaren planerar Botnia att starta nästa fas med provbrytning av cirka 8 000 -10 000 ton guldhaltig kvartsmineralisering. Provbrytningstillståndet, som erhöles av Länsstyrelsen 2015, ger Botnia rätten att bryta totalt 25 000 ton inklusive gråberg.
- För att färdigställa miljö tillståndsansökan med bästa möjliga miljöalternativ har Botnia beslutat att göra vissa förändringar jämfört med det samråd som hållits med Länsstyrelsen och sakägare. Detta medför kompletterande kontrollarbeten och nya samråd ska hållas. Inlämnandet av ansökan beräknas nu att ske hösten 2017.
- Botnia har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

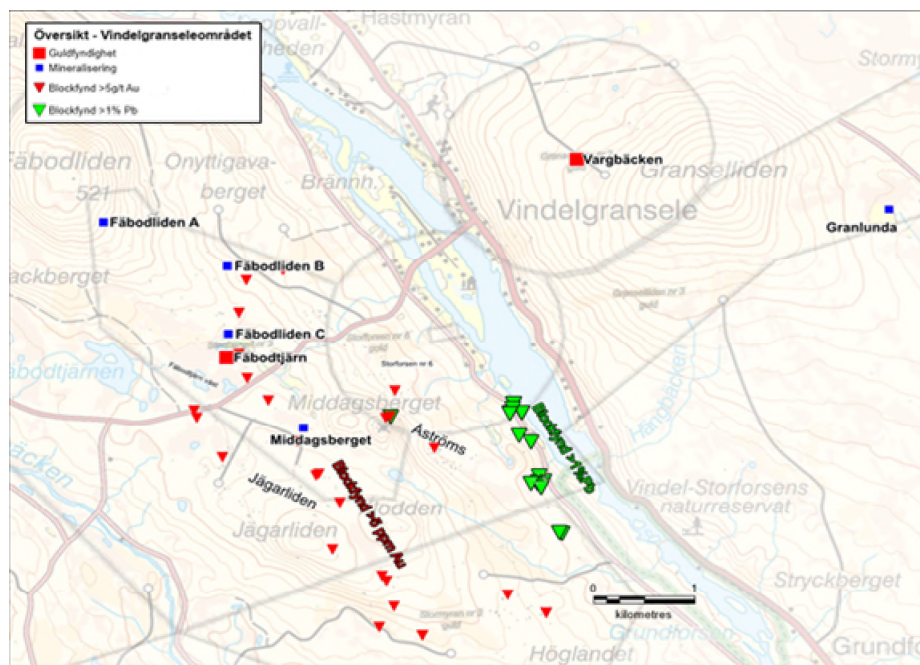
FRAMTIDSUTSIKTER

- Botnias ambition är att Vindelgranselegruvor ska bli ett framgångsrikt och lönsamt gruvprojekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia har idag två stycken bearbetningskoncessioner, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. Vi har, i en allt tuffare marknad, lyckats nå framgång i tillståndsprocessen med vår strategi att fokusera på guld och småskalighet. Arbetet med miljö tillståndsansökan fortgår och förväntas att lämnas in hösten 2017.
- Mineral tillgångsberäkningen av Fäbodtjärn och resultatet från dikesgrävningen har stärkt vår geologiska kunskap och stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en framgångsrik guldfyndighet. Guldhaltarna är nu bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer. Detta kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Geologiska experter menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet.
- Resultat från undersökningsborringar i Fäbodliden A och Fäbodliden B har stärkt vår bedömning att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn som pågår hos Boliden visar att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts öppnar detta för nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

- Botnia utför prospektering inom Sverige. Våra arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet och den så kallade Gulddinjen. Vindelgranseleområdet innehåller flertalet mineraliseringar som tillsammans kan vara ekonomiskt brytbara.



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

Sammanfattning Vindelgranseleområdet

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1: Giltig till och med 2041-09-06

Bergmästaren beviljade Botnia Exploration bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgången utförts.

Indikerad Mineraltillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standarden, 2012-års utgåva. FRB-standarden är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

Analysresultat från kvartsgångens ytiskt bekräftar att guldhaltarna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Botnia har genomfört ett första lyckosamt test hos Boliden (Rönnskårsverken) på 16 ton av kvartsen från Fäbodtjärn. Resultatet tyder på att företagen tillsammans kan ha hittat en alternativ kvartsleverantör för Boliden – och samtidigt utvinna både gulddinnehåll och kvarts i Botnias guldfyndigheter i Vindelgranseleområdet. Nu fortsätter de kommersiella diskussionerna mellan bolagen. Till sommaren planerar Botnia att starta nästa fas med provbrytning av cirka 8 000 -10 000 ton guldhaltigt kvartsmineralisering. Provbrytningstillståndet, som erhöles av Länsstyrelsen 2015, ger Botnia rätten att bryta totalt 25 000 ton inklusive gråberg.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13

Vargbäcken har en mineraltillgång enligt NI 43-101:

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

eller med en högre cutoff:

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

Mineraltillgångsberäkningen är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvsdrift. John Nebocat, P.Eng., är en kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (532 Ha): Giltig till och med 2017-11-21 (avses att förlängas med 5 år)

- Fäbodliden A: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 5,35 m @ 5,6 g/ton Au (inkluderande 2,55 m @ 11,1 g/ton Au). Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Fäbodliden B: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 2,25 m @ 1,1 g/ton Au och 1,0 m @ 1,2 g/ton Au. Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Middagsberget: Historiskt har cirka 15 000 meter borrats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 gram guld per ton.

Undersökningstillstånd Granselliden nr 3 (3 094 Ha): Giltig till och med 2017-10-24 (avses att förlängas med 5 år)

- Jägarliden och Åström: Bottenmoränborrningar har utförts där närmare 400 hål har borrats. Analysresultaten visade på förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2018-03-17 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Stormyran nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2018-01-13 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2018-04-01 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Övriga områden (Vandelån)

- Prospektering på undersökningstillstånden gällande Vandelån i Hälsingland fortsätter i begränsad omfattning

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Projektöversikt per 2016-03-15

Bearbetningskoncession	Fas	Mineral	Giltigt t o m	
<u>Vindelgranseleområdet</u>				
Vargbäcken K nr 1 ¹⁾	3	Au	2028-10-13	
Fäbodtjärn K nr 1 ¹⁾	3	Au, Ag	2041-09-06	
Undersökningstillstånd				
<u>Vindelgranseleområdet</u>				
Granselliden nr 2 ¹⁾	2	Au	2019-08-20	
Granselliden nr 3 ¹⁾	3	Au,Ag,Cu,Zn	2017-10-24	kommer att ansöka om förlängning
Stenberget nr 3 ¹⁾	3	Au	2017-11-21	kommer att ansöka om förlängning
Bjurbäcksliden nr 2	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-03-17	
Storforsen nr 6	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-04-01	
Stormyran nr 3	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-01-13	
<u>Övriga områden</u>				
Vandelån nr 3	1	Au	2018-12-30	
Vandelån nr 4	1	Au	2019-12-30	
Vandelån nr 5	1	Au	2018-07-02	

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

Definitioner

Ag - Silver	Pb - Bly	Zn - Zink
Au - Guld	Cu - Koppar	

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga ansökta

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Inga återlämnade

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	8 293	5 585	3 810	3 092
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1 341
Rörelsekostnader	-15 895	-11 796	-10 542	-11 115
Rörelseresultat	-7 601	-6 211	-6 732	-6 682
Finansnetto	-307	-834	-216	0
Uppskjuten skatt	-	125	191	-
Årets resultat	-7 908	-6 920	-6 757	-6 682
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar	65 459	59 408	54 713	52 213
Omsättningstillgångar	955	470	796	918
Likvida medel	2 851	6 366	8 163	7 723
Summa tillgångar	69 265	66 244	63 672	60 854
Eget kapital	54 500	62 408	56 116	58 215
Avsättningar	200	200	200	200
Långfristiga skulder, räntebärande	7 651	1 943	648	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	4 000	-	5 500	-
Kortfristiga skulder, räntefria	2 914	1 693	1 208	2 439
Summa eget kapital och skulder	69 265	66 244	63 672	60 854
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2016	2015	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 419	-4 760	-6 263	-3 943
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8 596	-6 169	-4 294	-3 733
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9 500	9 132	10 997	11 355
Årets kassaflöde	-3 515	-1 797	440	3 679
Aktierelaterade nyckeltal	2016	2015	2014	2013
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	92 612 844	92 612 844	77 809 228	72 809 228
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ¹⁾	96 400 344	96 400 344	79 684 228	72 809 228
Medelantal aktier under året före utspädning	92 612 844	79 600 069	74 375 162	57 895 159
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,09	-0,09	-0,09	-0,12
Eget kapital per aktie, SEK	0,59	0,67	0,72	0,80
Totalt aktiekapital, kSEK	13 892	13 892	11 671	10 921

1) Utspädningseffekt per den 31 december 2016 avser till sin helhet konvertibel om 1 912 500 aktier till Norrlandsfonden respektive 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden. För ytterligare information om utestående konvertibellån, se not 16.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nettoomsättning och resultat

Under räkenskapsåren 2015 och 2016 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2016 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 8 293 (5 585) och rörelseresultatet till kSEK -7 601 (-6 211). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -2 176 (-1 105).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 64 482 jämfört med kSEK 58 431 per den 31 december 2015. Ökningen om kSEK 6 051 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2016-01-01</i>	<i>58 431</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	303
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	8 293
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-2 176
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2016-12-31</i>	<i>64 482</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2016 uppgår till kSEK - 8 596 (- 6 169). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2016 uppgår till kSEK -3 515 (-1 797). Likvida medel vid årets slut uppgick till kSEK 2 851 jämfört med kSEK 6 366 per den 31 december 2015. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 78,7 % (94,2 %) och eget kapital uppgår till kSEK 54 500 jämfört med 62 408 per den 31 december 2015.

Finansiell ställning, se nästa avsnitt om Finansiering.

Finansiering

Bolaget har under 2016 erhållit lån på 5,5 Mkr med 4 % ränta och lån på 2 mkr med 0 % ränta från en av huvudägarna Need Invest AB. Lån på 2 mkr med 0 % ränta har erhållits från ytterligare en av huvudägarna Akilakonsulting AB. Skulderna ska regleras antingen via kvittningsemission eller via återbetalning när bolaget visar ett positivt kassaflöde.

Botnias ambition att utveckla hela Vindelgranselområdet till ett lönsamt gruvområde innebär ytterligare finansieringsbehov i takt med att projektet utvecklas positivt. Utifrån de planer som finns så uppkommer behov av tillkommande finansiering under 2017 för att säkerställa den fortsatta verksamheten.

Styrelsen arbetar med att utvärdera alternativen till fortsatt finansiering. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen bedömer styrelsen att det finns goda förutsättningar till fortsatt finansiering.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2016 uppgår till 92 612 844 och aktiekapitalet till kSEK 13 892. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

PERSONAL

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,5 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets VD, se vidare information i not 21.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 900 (900) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -12 585 (-11 430). Likvida medel per balansdagen är kSEK 1 935 (4 920).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MILJÖPÅVERKAN

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborrning. Under 2012 genomfördes koncernens första provbrytning i Vargbäcken samt provanriktning i externt anrikningsverk. 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. Den 13 maj 2015 erhöles koncernen ytterligare ett provbrytningstillstånd enligt miljöbalken från Länsstyrelsen. Detta tillstånd gäller för projekt Fäbodtjärn och gäller till och med den 1 september 2023. Arbeten inom ramen för detta tillstånd har ännu inte påbörjats. 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEINFORMATION

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår per 2016-12-31 till kSEK 13 891 927 fördelat på 92 612 844 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	Kvittningsmission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsmission	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
2013	Riktad nyemission	11 330 000	1 700	9 080	60 536 093	0,15
2013	Nyemission	12 273 135	1 841	10 921	72 809 228	0,15
2014	Riktad nyemission	5 000 000	750	11 671	77 809 228	0,15
2015	Riktad nyemission	9 174 313	1 376	13 048	86 983 541	0,15
2015	Kvittningsmission	5 629 303	844	13 892	92 612 844	0,15

Listning

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009. Slutkursen per sista handelsdag den 30 december 2016 var SEK 2,18 (0,83). Lägsta kurs aktien handlades till var SEK 0,69 den 11 februari 2016 och den högsta kursen var SEK 3,43 den 18 augusti 2016.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2016-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 6 000 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Akilakonsulting AB	9 525 667	10,29%
Need Invest AB	8 629 807	9,32%
Almi Invest AB	7 595 184	8,20%
Bengt Ljung inkl. närstående	7 487 887	8,09%
AB Ramab Iggesund	6 961 270	7,52%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 620 805	3,91%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 985 494	3,22%
Anders Ljung	1 856 500	2,00%
Swedbank försäkring	1 748 071	1,89%
Thomas Kylberg	1 286 108	1,39%
Summa övriga ägare	40 916 051	44,18%
Totalt	92 612 844	100,00%

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 "finansieringsbehov och kapital" samt "prospekteringsrisk".

En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i not 3.

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman den 4 maj 2016 beslutades om omval av styrelseledamöterna Bengt Ljung, Pär Weihed och Per-Erik Lindvall samt Johan Norman (oberoende ledamot) som nyvaldes. Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 200 000 kronor till styrelseordförande och 100 000 kr till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen samt 30 000 kr till nyinvald styrelseledamot.

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

Styrelsen har i samband med möten erhållit en skriftlig dokumentation om företagets 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 5 maj 2017 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm. Årsredovisning för 2016 som offentliggörs senast den 7 april 2017 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2016.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	60 738 599
Årets resultat	-12 584 502
	48 154 097

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -12 584 502 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	48 154 097
	48 154 097

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	10	8 293	5 585
		8 293	5 585
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-3 065	-2 922
Prospekteringskostnader		-8 486	-5 585
Personalkostnader	7	-1 799	-1 815
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	10, 11	-2 545	-369
Övriga rörelsekostnader	8	-	-1 105
Rörelseresultat		-7 601	-6 211
Räntekostnader		-307	-834
Resultat efter finansiella poster		-7 908	-7 045
Skatt på årets resultat	9	-	125
ÅRETS RESULTAT		-7 908	-6 920
Resultat per aktie och aktiedata:			
	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾		-0,09	-0,09
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken ¹⁾		92 612 844	92 612 844
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken ¹⁾		96 400 344	96 400 344
Medelantal aktier under året, stycken ¹⁾		92 612 844	79 600 069

¹⁾ Utspädningseffekt per den 31 december 2016 samt den 31 december 2015 avser till sin helhet konvertibel om 1 912 500 aktier till Norrlandsfonden och 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	63 471	57 051
Goodwill	11	1 011	1 380
		64 482	58 431
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		977	977
		977	977
Summa anläggningstillgångar		65 459	59 408
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		665	311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	290	159
		955	470
Kassa och bank		2 851	6 366
Summa omsättningstillgångar		3 806	6 836
SUMMA TILLGÅNGAR		69 265	66 244
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	15	13 892	13 892
Övrigt tillskjutet kapital		93 878	93 878
Balanserat resultat inkl årets resultat		-53 270	-45 362
Summa eget kapital		54 500	62 408
Avsättningar		200	200
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	17	5 500	-
Konvertibla lån	16	2 151	1 943
		7 651	1 943
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 174	846
Övriga kostfristiga skulder, räntebärande	17	4 000	-
Övriga kortfristiga skulder		231	70
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	509	777
		6 914	1 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		69 265	66 244

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	11 671	82 887	-38 442	56 116
Årets resultat			-6 920	-6 920
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-6 920	-6 920
Nyemissioner	2 221	10 687		12 908
Nyemissionskostnader		-141		-141
Konvertibel - Före skatt		570		570
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-125		-125
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>2 221</i>	<i>10 991</i>	<i>-</i>	<i>13 212</i>
Utgående eget kapital per 31 december 2015	13 892	93 878	-45 362	62 408
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	13 892	93 878	-45 362	62 408
Årets resultat			-7 908	-7 908
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-7 908	-7 908
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 31 december 2016	13 892	93 878	-53 270	54 500

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-7 601	-6 211
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	10, 11	2 545	369
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	-	1 105
		-5 056	-4 737
Erhållen ränta		-	-
Erlagd ränta		-99	-834
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 155	-5 571
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-485	326
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		1 221	485
Summa förändring i rörelsekapitalet		736	811
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 419	-4 760
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-8 596	-6 169
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 596	-6 169
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner/Kvittningsemissioner, netto		-	7 372
Upptagna lån		9 500	-
Konvertibel		-	1 760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 500	9 132
ÅRETS KASSAFLÖDE		-3 515	-1 797
Likvida medel vid årets början	20	6 366	8 163
Likvida medel vid årets slut	20	2 851	6 366

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	5	900	900
		900	900
Rörelsens kostnader	5		
Övriga externa kostnader	6	-2 918	-2 918
Personalkostnader	7	-1 681	-1 574
Rörelseresultat		-3 699	-3 592
Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	13	-8 578	-7 004
Räntekostnader		-308	-834
Resultat efter finansiella poster		-12 585	-11 430
Skatt på årets resultat	9	-	125
ÅRETS RESULTAT		-12 585	-11 305

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	47 780	47 780
Depositioner		922	922
		48 702	48 702
Summa anläggningstillgångar		48 702	48 702
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	23 427
Övriga fordringar		127	120
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	290	159
		23 844	23 706
Kassa och bank		1 935	4 920
Summa omsättningstillgångar		25 779	28 626
SUMMA TILLGÅNGAR		74 481	77 328
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	15		
Aktiekapital		13 892	13 892
		13 892	13 892
Fritt eget kapital			
Överkursfond		60 739	72 044
Årets resultat		-12 585	-11 305
		48 154	60 739
Summa eget kapital		62 046	74 631
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	16	2 151	1 943
Övriga långfristiga skulder	17	5 500	-
		7 651	1 943
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		393	196
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	17	4 000	-
Övriga kortfristiga skulder		228	57
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	163	501
		4 784	754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		74 481	77 328

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2015	11 671	64 679	-3 626	72 724
Enligt fastställd vinstdisposition		-3 626	3 626	0
Årets resultat			-11 305	-11 305
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-3 626	-7 679	-11 305
Nyemissioner	2 221	10 687		12 908
Nyemissionskostnader		-141		-141
Konvertibel - Före skatt		570		570
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-125		-125
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>2 221</i>	<i>10 991</i>	<i>-</i>	<i>13 212</i>
Utgående eget kapital per 31 december 2015	13 892	72 044	-11 305	74 631
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	13 892	72 044	-11 305	74 631
Enligt fastställd vinstdisposition		-11 305	11 305	-
Årets resultat			-12 585	-12 585
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-11 305	-1 280	-12 585
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-
Utgående eget kapital per 31 december 2016	13 892	60 739	-12 585	62 046

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 699	-3 592
		-3 699	-3 592
Erlagd ränta		-100	-834
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 799	-4 426
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar ¹⁾		-138	261
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		30	108
Summa förändring i rörelsekapitalet		-108	369
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 907	-4 057
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott ¹⁾		-8 578	-7 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 578	-7 004
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner/Kvittningsemissioner, netto		-	7 372
Upptagna lån		9 500	-
Konvertibel	16	-	1 760
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 500	9 132
ÅRETS KASSAFLÖDE		-2 985	-1 929
Likvida medel vid årets början	20	4 920	6 849
Likvida medel vid årets slut	20	1 935	4 920

1) I jämförelse med årsredovisning 2015 har en omklassificering om kSEK 7 004 gjorts för jämförelseåret mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten. Omklassificeringen medför ingen påverkan på totalt kassaflöde.

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. Koncernen har ett 10-tal projekt med inriktning på guld och sulfidmalmer.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget (BOTX).

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Lidingö i Stockholms län. Adressen till huvudkontoret är;
Botnia Exploration Holding AB (publ), Box 1113, 131 26 Nacka Strand. Besöksadress: Cylandervägen 18, 8 tr

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 7 april 2017. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 5 maj 2017.

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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.

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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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 hänför sig enligt effektiv räntemetod, 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.8 Immateriella tillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Separat förvärvade prospekteringsrättigheter värderas initialt till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter som redovisas i balansräkningen, allokerade till respektive prospekteringsrättighet, består bland annat av 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. Förvärvade prospekteringsrätter inklusive tillkommande utgifter ses som förvärvade immateriella tillgångar.

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

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar påbörjas när tillgången kan användas dvs när den utvinns.

Återkallade undersökningstillstånd

För det fall ett erhållit 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 planenliga 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.10 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehas för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

Värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden, som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

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. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

2.13 Aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

2.14 Ersättning till anställda

Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

2.15 Vinst per aktie

Vägledning har hämtats ur IAS 33.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.16 Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

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 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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.

Konkurrenser

Botnia Explorations konkurrenser 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 miljö tillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

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.

Botnias ambition att utveckla hela Vindelgranselområdet till ett lönsamt gruvområde innebär ytterligare finansieringsbehov i takt med att projektet utvecklas positivt. Utifrån de planer som finns så uppkommer behov av tillkommande finansiering under 2017 för att säkerställa den fortsatta verksamheten.

Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen bedömer styrelsen att det finns goda förutsättningar till fortsatt finansiering.

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

Koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden. De räntebärande skulderna som föreligger är i liten mån baserade på marknadsräntorna. Koncernens intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten är därmed i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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. Uppskattningar och bedömningar i årsredovisningen avser i koncernen prospekterings och utvärderingstillgångar och i moderbolaget aktier i dotterbolag.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	189	175	130	125
Summa	189	175	130	125

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade 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 138 (138). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 35 (35).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

	2016	Varav	2015	Varav
	Medelantal	kvinnor	Medelantal	kvinnor
	anställda		anställda	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,5	-	0,5	-
	1,5	-	1,5	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	318	300	318	300
Verkställande direktören (varav tantiem)	-	-	-	-
Övriga anställda	730	888	663	698
Totala löner och ersättningar	1 048	1 188	981	998
Sociala kostnader enligt lag och avtal	361	392	338	341
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	-	-	-	-
- Övriga anställda	235	235	235	235
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	1 644	1 815	1 554	1 574

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,5 (1,5) anställd. Thomas Ljung är anställd i moderbolaget som Ekonomichef. Utöver detta har koncernen enbart haft timanställd personal.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. På årsstämman den 4 maj 2016 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 200 000 kr till styrelseordförande, 100 000 kr till styrelseledamot som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen samt 30 000 kr till nyinvald styrelseledamot.

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).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2016 respektive år 2015 uppgår till följande:

År 2016	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	200	-	-	-	200
Styrelsens ledamöter	118	-	-	-	118
VD	-	-	-	960	960
Summa	318	-	-	960	1 278

År 2015	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande.	200	-	-	-	200
Styrelsens ledamöter	100	-	-	-	100
VD	-	-	-	960	960
Summa	300	-	-	960	1 260

Kommentarer till tabeller:

Övrig ersättning till styrelse och VD avser tillfälligt fakturering för utförda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare i not 21. 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 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	
	2016	2015	2016	2015
Antal styrelseledamöter	4	3	4	3
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2016	2015
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-	-1 105
Summa	-	-1 105

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	125	-	125
Redovisad skatt	-	125	-	125
Redovisat resultat före skatt	-7 908	-7 045	-12 585	-11 430
Skatt enligt gällande skattesats (22%):	1 740	1 550	2 769	2 515
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-81	-82	-1 888	-1 541
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	-	31	-	31
Utnyttjad uppskjuten skatt	-	125	-	125
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 659	-1 499	-881	-1 005
Redovisad skatt	0	125	0	125

Uppskjuten skatt

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 39 236 (35 231) i moderbolaget och kSEK 69 718 (62 180) i koncernen. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning.

Av nedan tabell framgår en sammanställning över koncernens uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder samt hur de har hanterats i redovisningen.

Uppskjutna skattefordringar (+)/ Uppskjutna skatteskulder (-)	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Skattemässiga underskottsavdrag	15 338	13 680	8 632	7 751
Övervärde immateriella tillgångar (tillkommit genom förvärv)	-3 012	-3 012	-	-
Temporär skillnad konvertibla skuldebrev	-243	-289	-243	-289
Summa uppskjuten skattefordran (netto)	12 083	10 379	8 389	7 462
Nedvärdering uppskjuten skattefordran ¹⁾	-12 083	-10 379	-8 389	-7 462
Redovisad uppskjuten skattefordran	0	0	0	0

¹⁾Någon uppskjuten skattefordran har ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 10 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	57 051	51 987
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	303	584
Utförda prospekteringsarbeten	8 293	5 585
Försäljningar/utrangeringar	-	-1 105
Utg. ack. anskaffn.värden	65 647	57 051
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivningar	-2 176	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 176	-
Redovisat värde	63 471	57 051
Återvinning Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	63 471	57 051

Eventualförpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav Harpsund nr 1, Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1 och Granberget nr 1 har återlämnats till Bergsstaten. 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 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.

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

Not 11 Goodwill

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
Utg. ack. anskaffn.värden	3 686	3 686
Ingående avskrivningar	-2 306	-1 937
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
Utg. ack. avskrivningar	-2 675	-2 306
Utg. planenligt restvärde	1 011	1 380

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

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	14	14
Försäljningar/utrangeringar	-14	-
Utg. ack. anskaffn.värden	-	14
Ingående avskrivningar	-14	-14
Försäljningar/utrangeringar	14	-
Utg. ack. avskrivningar	-	-14
Utg. planenligt restvärde	-	-

Not 13 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	47 780	47 780
Lämnade aktieägartillskott	8 578	7 004
Nedskrivningar	-8 578	-7 004
Utg. ack. anskaffn.värden	47 780	47 780
Utg. bokfört värde	47 780	47 780

	Antal andelar	Kapital andel %	Bokfört värde	
			2016-12-31	2015-12-31
Direkt ägda företag				
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	100	100
			47 780	47 780
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>				
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%		
Botnia Tungsten AB	1 000	100%		

Företags namn	Organisations- nummer	Säte	Eget kapital
Direkt ägda företag			
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lidingö	25 450
Hans.A. Resources Sweden AB	556696-6106	Lidingö	100
<i>Indirekt ägda företag</i>			
Botnia Prospektering (REE) AB	556852-0364		
Botnia Tungsten AB	556852-0380		

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	19	19	19	19
Förutbetalda försäkringar	53	7	53	7
Övriga förutbetalda kostnader	218	133	218	133
Summa	290	159	290	159

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital

Antalet aktier per den 31 december 2016 uppgår till 92 612 844 (92 612 844) och aktiekapitalet till kSEK 13 892 (13 892).

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.

Övrigt tillskjutet kapital (koncernen)

I övrigt tillskjutet kapital ingår de tillskott som bolaget erhållit från aktieägarkretsen och som ej redovisas som aktiekapital.

Balanserat resultat inklusive årets resultat (koncernen)

Utgörs av tidigare års balanserade resultat efter att en eventuell vinstutdelning lämnats tillsammans med årets resultat.

Fritt eget kapital (moderbolaget)

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.

Bemyndigande

Årsstämman 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner. Styrelsen bemyndigas att besluta om att emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller kvittning, eller i övrigt förenas med villkor.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	60 738 599
Årets resultat	-12 584 502
	48 154 097

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -12 584 502 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	48 154 097
	48 154 097

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 16 Konvertibla lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen:				
Konvertibla lån	2 151	1 943	2 151	1 943
Summa	2 151	1 943	2 151	1 943

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2014

- Belopp: 1 500 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,15 kronor och en konverteringskurs om 0,80 kronor per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 875 000 aktier

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2015

- Belopp: 1 759 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,15 kronor och en konverteringskurs om 0,92 kronor per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 912 500 aktier

Not 17 Övriga skulder, räntebärande

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga skulder	5 500	-	5 500	-
Kortfristiga skulder	4 000	-	4 000	-
Summa	9 500	-	9 500	-

Bolaget har under 2016 erhållit lån på 5,5 Mkr med 4 % ränta och lån på 2 mkr med 0 % ränta från en av huvudägarna Need Invest AB. Lån på 2 mkr med 0 % ränta har erhållits från ytterligare en av huvudägarna Akilakonsulting AB. Skulderna ska regleras antingen via kvittningsemission eller via återbetalning när bolaget visar ett positivt kassaflöde.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna konsultarvoden	302	220	-	-
Upplupet revisionsarvode	99	156	59	105
Övriga upplupna kostnader	108	401	104	396
Summa	509	777	163	501

Not 19 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter				
Övriga skulder				
- Företagsinteckningar	500	500	500	500
Summa	500	500	500	500

Till säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot Norrlandsfonden som bolaget har pantsätts angiven egendom: Blivande företagsinteckningsbrev i all kredittagarens näringsverksamhet/i all egendom på 500 kSEK inom 500 kSEK.

Eventalförpliktelser

För information om åtaganden, se not 6 avseende framtida leasingavgifter samt not 10 avseende eventalförpliktelser förvärvade tillstånd.

Not 20 Likvida medel vid årets slut

Likvida medel består av kassa och bank.

Not 21 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2016:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 344 (215). Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under räkenskapsåret har tjänster köpts till ett värde av kSEK 960 (960). Brexia AB som drivs av Per-Erik Lindvall, styrelseordförande, har levererat konsulttjänster till ett värde om kSEK 104 (0).

Bolaget har under 2016 erhållit lån på 5,5 Mkr med 4 % ränta och lån på 2 mkr med 0 % ränta från en av huvudägarna Need Invest AB. Ränta på lån från Need Invest AB har under räkenskapsåret uppgått till 99 (0) kSEK. Lån på 2 mkr med 0 % ränta har erhållits från ytterligare en av huvudägarna Akilakonsulting AB.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 22 Händelser efter balansdagen

Botnia har genomfört ett första lyckosamt test hos Boliden (Rönnskärsverken) på 16 ton av kvartsen från Fäbodtjärn innehållande goda halter guld. Resultatet tyder på att företagen tillsammans kan ha hittat en alternativ kvartsleverantör för Boliden – och samtidigt utvinna både guldinnehåll och kvarts i Botnias guldfyndigheter i Vindelgranseleområdet. Nu fortsätter de kommersiella diskussionerna mellan bolagen. Till sommaren planerar Botnia att starta nästa fas med provbrytning av cirka 8 000 -10 000 ton guldhaltig kvartsmineralisering. Provbrytningstillståndet, som erhöles av Länsstyrelsen 2015, ger Botnia rätten att bryta totalt 25 000 ton inklusive gråberg.

För att färdigställa miljö tillståndsansökan med bästa möjliga miljöalternativ har Botnia beslutat att göra vissa förändringar jämfört med det samråd som hållits med Länsstyrelsen och sakägare. Detta medför kompletterande kontrollarbeten och nya samråd ska hållas. Inlämnandet av ansökan beräknas nu att ske hösten 2017.

Botnia har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

Stockholm den 6 april 2017

Bengt Ljung
Verkställande direktör

Pär Weihed
Styrelseledamot

Johan Norman
Styrelseledamot

Per-Erik Lindvall
Ordförande

Vår revisionsberättelse avviker från standardformuleringen och har lämnats den 6 april 2017

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Botnia Exploration Holding AB, org. nr 556779-9969

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Botnia Exploration Holding AB för år 2016.

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 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen (sid 9) av vilken framgår att bolaget är beroende av tillkommande finansiering under 2017 för att genomföra planerad verksamhet.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för informationen på sidan 39-40. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning,

avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är

otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Botnia Exploration Holding AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 6 april 2017

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

STYRELSEN

Per-Erik Lindvall, styrelseordförande

Född 1956

Styrelseledamot sedan 2011

Aktieinnehav: 206 178

Utbildning

Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet

Per-Erik var tidigare direktör i LKAB (Teknik och affärsutveckling). Per-Erik Lindvall är Bergsingenjör och har arbetat i gruvindustrin i mer än trettio år. Han har en bred erfarenhet av såväl svensk som internationell gruvverksamhet. I sin karriär har han arbetat både med underjordsgruvor och dagbrott, basmetaller så väl som järnmalm och industrimineraler. Han har erfarenhet från alla steg i en gruvans liv; från prospektering och uppstart, alla de utmaningar som finns under produktionsfasen och har också erfarenhet av att stänga verksamheter. Delar av dessa utmaningar har tacklats under goda tider men majoriteten av utmaningarna har hanterats i tuffa tider där skillnaden mellan intäkt och kostnad har varit marginell och där kreativitet och uthållighet har varit nycklar till framgång. Per-Erik Lindvall är ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt hedersdoktor vid Luleå Tekniska Universitet.

Övriga uppdrag

Luleå Tekniska Universitet, Vice Ordförande
LKAB Berg & Betong AB, styrelseordförande
Norrskenet AB, styrelseordförande
LKAB Minerals AB, styrelseordförande

Johan Norman, styrelseledamot

Född 1958

Styrelseledamot sedan 2016

Aktieinnehav: 30 000

Utbildning

Jur. kand., Stockholms Universitet
Executive programs, Kellogg Graduate School of Management, North Western University (Chicago)
Europeisk miljö rätt, Uppsala Universitet

Yrkeserfarenhet

Johan är advokat och delägare i Lindskog Malmström Advokatbyrå KB. Johan en av landets främsta advokater inom sina verksamhetsområden, med snart 30-års erfarenhet av miljö- och vattenrätt, plan- och byggrätt, energirätt, vattentjänster samt komplex speciell fastighetsrätt. Johans verksamhet är främst inriktad på tillståndsfrågor.

Pär Weihed, styrelseledamot

Född 1959

Styrelseledamot sedan 2012

Aktieinnehav: 110 000

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 även varit seniorforskare vid naturvetenskapliga forskningsrådet/Vetenskapsrådet under perioden 1998-2004.

Övriga uppdrag

Nationalkommittén för Geologi
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

Bengt Ljung, styrelseledamot och VD

Född 1941

Styrelseledamot och VD sedan 2007

Aktieinnehav (inkl. närstående): 7 305 876

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:

Utöver sina uppdrag inom Botniakoncernen är Bengt ordförande i Swedish Mining Tunnelling Group, NCA HB. Styrelseledamot i Wassara AB samt VD och styrelseledamot Calluna Mining Resources AB.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÖVRIG ORGANISATION

Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952

Aktieinnehav: 116 500

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, Ekonomichef

Född 1969

Aktieinnehav (inkl. närstående) 195 062

Utbildning

Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)

Yrkeserfarenhet

Thomas är Ekonomichef 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.

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2009

Helena Arvidsson Älgne, huvudansvarig revisor sedan år 2009

Född 1962



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*