



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2017



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

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2017-01-01 -- 2017-12-31

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	35
Revisionsberättelse	36
Styrelsen, övrig organisation och revisorer	38

RAPPORTERINGSDATUM

Årsstämma	20 april 2018 kl. 10.00
Delårsrapport kvartal 1 2018	18 maj 2018 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2018	24 augusti 2018 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2018	16 november 2018 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2018	22 februari 2019 kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 20 april 2018 kl.10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 -- 2017-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2017 I SAMMANDRAG

- I mars 2017 utförde Bolaget tester av cirka 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn vid Boliden Rönnskär med positivt utfall och som ledde till sommarens större provbrytning.
- Provbrytningen av Fäbodtjärn påbörjades i juli och avslutades i september då Länsstyrelsen i Västerbotten godkände Bolagets efterbehandlingsarbete i Fäbodtjärn.
- Analysresultat av 2 118 ton från Fäbodtjärns kvartsgång i Boliden Rönnskär visade på snitthalter med cirka 7,4 g/ton guld. Bolaget bedömer dessa halter som väldigt goda då gråbergsinblandningen är naturligt högre vid en provbrytning jämfört med analyser från borrhål. Bolaget erhöll ersättning på 4,5 Mkr från denna provbrytning.
- Bolaget har slutfört en företrädesemission som tillfört bolaget cirka 47,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK. I samband med företrädesemissionen tecknade Norrlandsfonden en konvertibel på 1,9 MSEK.
- Bolaget löste i juni tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som är ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.
- Bolaget genomförde ett listbyte till Nasdaq First North med handelsstart av aktien den 18 december.
- På extra bolagsstämma den 11 oktober beslutades om en sammanläggning av aktier 1:5 med anledning av listbytet. Avstämningsdag för sammanläggningen var onsdag den 25 oktober 2017. Genom sammanläggningen har det totala antalet aktier i Bolaget minskat från 115 766 055 till 23 153 211 aktier med ett kvotvärde om 0,75 SEK per aktie.
- Thomas Ljung tillträdde som VD den 2 oktober och ersatte därmed Bengt Ljung. Bengt Ljung fortsätter i bolaget som styrelseledamot och konsult.
- Undersökningsborrningar i Bolagets satellitfyndighet Fäbodliden A i Vindelgranseleområdet påbörjades.
- Bolaget sköt på tidpunkten för inlämnande av miljötillståndsansökan till 2018. Bolagets målsättning att gruvstart kan ske 2019 kvarstår.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är idag ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Koncernen har 5 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 var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, utöka mineralreserver och driva hållbar gruvbrytning. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda. Genom prospektering kan dessa ökas till ett större tonnage malm inom Vindelgranseleområdet, d v s utöka mineralreserver.

Målsättning

Bolagets målsättning är att utifrån de godkända bearbetningskoncessionerna Fäbodtjärn och Vargbäcken genomföra en Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och söka miljö tillstånd. Planerna är att i första hand utveckla Fäbodtjärn och inleda hållbar, kassaflödesgenererande gruvdrift. Denna fyndighet har jämförelsevis med andra fyndigheter i Sverige mycket höga guldhalter och kommer därför att prioriteras av kassaflödesskal. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift som ett komplement till Fäbodtjärn. Tillsammans kommer dessa fyndigheter att utgöra starten för nästa gruvområde i Sverige.

Strategi

Botnia Exploration är i grunden ett prospekteringsbolag som utvidgat målsättningen till att även bedriva hållbar gruvdrift för att maximera aktieägarevärdet. Botnia Exploration ska utveckla och öka mineraltillgångarna inom Bolagets undersökningstillstånd för att över tiden kommersialisera dessa. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt och delar av företaget eller bolaget i sin helhet. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen att bedriva hållbar gruvdrift är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. En gemensam miljö tillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under utarbetande och avses inges till relevant Mark- och miljödomstol under andra kvartalet 2018 för miljöprövning. Normal handläggningstid är ett år.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet

Mineraltillgångsbedömningen och den geologiska kunskapen om Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljö tillstånd med Fäbodtjärns goda halter och sortering av malm möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken.

Kalkylen ska generera ett positivt kassaflöde både kort och långsiktigt

Mineraltillgångsbedömningar av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projekten Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1 är nu i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljö tillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Verksamheten leds med fyra huvudsakliga fokusområden som ska leda Botnia Exploration 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 malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

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

3. Kommunikation

- Tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi till marknaden.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskilt fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia Exploration arbetar med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

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

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvdrift. Utvärderingen kommer också att visa om materialet innehöll mineraler vilket kan medföra extra kostnader för Botnia.

Bolaget har påbörjat arbetet med en genomförbarhetsstudie innehållande bl.a. en teknisk beskrivning och lönsamhetskalkyl av Fäbodtjärn. Studien kommer att publiceras vid färdigställande.

För att fullt ut fokusera på uppstartsarbetet av Fäbodtjärn och Vargbäcken beslutade Bolaget att återkalla sitt överklagande angående ansökan om förlängning av undersökningstillstånd Granselliden nr 3. Samtidigt har Bolaget återlämnat undersökningstillstånden gällande området Vandelån i Hälsingland till Bergsstaten.

Botnia Explorations ansökan om förlängning med 5 år av undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har beviljats av bergmästaren och giltighetstiden är nu till och med den 21 november 2022. Detta innebär att Botnia Exploration nu fullt ut kan fokusera på uppstartsarbetet mot en guldgruva i Fäbodtjärn och Vargbäcken och samtidigt prospektera vidare i närliggande fyndigheter med ambitionen att utveckla ytterligare bearbetningskoncessioner i Vindelgransele.

Bolaget har återbetalat lånet på 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB, sammanlagt 5,8 MSEK. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget beslutade att helt återbetala lånen i förtid.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FRAMTIDSUTSIKTER

- Den framgångsrika företrädesemissionen ger bolaget goda förutsättningar att fortsätta utvecklingen av Vindelgranseleområdet och att utvecklas till ett lönsamt bolag.
- Testerna hos Boliden Rönnskär samt mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket 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 vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Botnia har idag två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, 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 miljötillståndsansökan pågår och planeras att lämnas in till Mark- och miljödomstolen under 2018.
- Botnias ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Bolagets bedömning är 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.

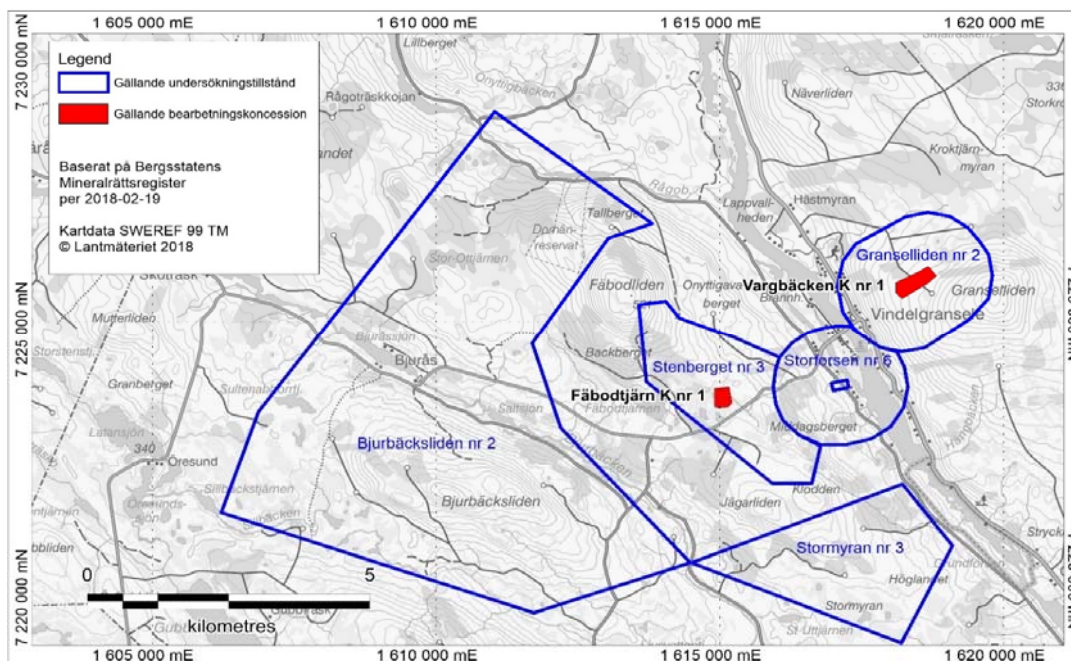
PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av fem undersökningstillstånd och två bearbetningskoncessioner. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt. Botnia Exploration har två provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Stenberget nr 3, Stormyran nr 3

Nya beviljade undersökningstillstånd
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Granselliden nr 3, Vandelån nr 3, Vandelån nr 4, Vandelån nr 5



Bilden visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Bearbetningskoncessioner:

Fäbodtjärn K nr 1: Giltig till och med 2041-09-06¹⁾

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

Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvsdrift.

Detta alternativ innebär för Botnia Exploration att det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheten inte behöver anrikas, vare sig på plats eller i ett externt anrikningsverk. I stället kan materialet transporteras direkt från Botnia Explorations gruva till smältverk, där levererad kvarts kan nyttjas som slaggbildare och utvinna de mängder guld som tidigare tester har påvisat. Därigenom sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral. Botnia Exploration skulle kunna utvinna guld i en skalekonomisk effektiv process samtidigt som smältverket eventuellt kan göra industriella besparingar och effektivisera tillförsel av kvarts som slaggbildare. Dessutom uteblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi.

Bolaget har påbörjat arbetet med en genomförbarhetsstudie innehållande bl.a. en teknisk beskrivning och lönsamhetskalkyl av projektet.

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

Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13¹⁾

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.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2022-11-21¹⁾

- 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 pågår.
- 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 undersökningborrningar 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 g/ton Au.

Undersökningstillstånd Granselliden nr 2 (523 Ha): Giltig till och med 2019-08-20¹⁾

- Området omsluter Vargbäcken.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2018-03-17, förlängningsansökan inskickad

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

Undersökningstillstånd Stormyran nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2021-01-13

- 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, förlängningsansökan inskickad

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

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	6 219	8 293	5 585	3 810
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsekostnader	-18 645	-15 895	-11 796	-10 542
Rörelseresultat	-12 426	-7 601	-6 211	-6 732
Finansnetto	-523	-307	-834	-216
Uppskjuten skatt	54	-	125	191
Årets resultat	-12 895	-7 908	-6 920	-6 757
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar	66 117	65 459	59 408	54 713
Omsättningstillgångar	2 131	955	470	796
Likvida medel	29 269	2 851	6 366	8 163
Summa tillgångar	97 517	69 265	66 244	63 672
Eget kapital	84 627	54 500	62 408	56 116
Avsättningar	400	200	200	200
Långfristiga skulder, räntebärande	4 072	7 651	1 943	648
Kortfristiga skulder, räntebärande	5 500	4 000	-	5 500
Kortfristiga skulder, räntefria	2 918	2 914	1 693	1 208
Summa eget kapital och skulder	97 517	69 265	66 244	63 672
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2017	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 083	-4 419	-4 760	-6 263
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-7 231	-8 596	-6 169	-4 294
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	40 732	9 500	9 132	10 997
Årets kassaflöde	26 418	-3 515	-1 797	440
Aktierelaterade nyckeltal¹⁾	2017	2016	2015	2014
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	23 153 211	18 522 569	18 522 569	15 561 846
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ²⁾	24 096 077	19 280 069	19 280 069	15 936 846
Medelantal aktier under året före utspädning	21 212 147	18 522 569	15 920 014	14 875 032
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	-0,61	-0,43	-0,43	-0,45
Eget kapital per aktie, SEK	3,66	2,94	3,37	3,61
Totalt aktiekapital, kSEK	17 365	13 892	13 892	11 671

1) Antalet aktier har omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga presenterade år i ovan tabell.

2) Utspädningseffekt per den 31 december 2017 avser till sin helhet utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 942 866 aktier, se ytterligare information i not 16.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nettoomsättning och resultat

Under räkenskapsåren 2016 och 2017 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2017 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 6 219 (8 293) och rörelseresultatet till kSEK -12 426 (-7 601). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -6 396 (-2 176).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid räkenskapsårets slut till kSEK 64 399 jämfört med kSEK 64 482 per den 31 december 2016. Minskningen om kSEK 83 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2017-01-01</i>	<i>64 482</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	263
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	10 750
Ersättning från provbrytning	-4 531
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-6 396
Efterbehandling	200
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2017-12-31</i>	<i>64 399</i>

Ersättning från provbrytning

Bolaget har under perioden utnyttjat del av det provbrytningstillstånd som godkändes av Länsstyrelsen och Mark- och miljödomstolen år 2015. Tester på 2 118 ton kvarts har under perioden utförts hos Boliden Rönnskär där resultatet visade en snitthalt på 7,4 g/ton guld. Botnia erhöll ersättning för levererad kvarts utifrån dess utvinningsbara guldinnehåll. Ersättningen har i redovisningen reducerat de aktiverade utgifterna för provanrikningen.

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2017 uppgår till kSEK - 7 231 (- 8 596). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2017 uppgår till kSEK 26 418 (-3 515). Likvida medel vid årets slut uppgick till kSEK 29 269 jämfört med kSEK 2 851 per den 31 december 2016. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 86,8 % (78,7 %) och eget kapital uppgår till kSEK 84 627 jämfört med 54 500 per den 31 december 2016.

Finansiering

- Bolaget har slutfört en företrädesemission och riktad emission av konvertibel som tillfört bolaget cirka 49,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK.
- Bolaget har under året löst tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- Bolaget har under 2018 återbetalat lånet på 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB, sammanlagt 5,8 MSEK. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget beslutade att helt återbetala lånen i förtid.
- Utifrån bolagets nuvarande planer och så som presenterats i bolagets prospekt i samband med årets nyemission är det styrelsens bedömning att vi har erforderlig finansiering fram till att miljöstillstånd har erhållits.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 december 2017 uppgår till 23 153 211¹⁾ och aktiekapitalet till 17 364 908 kSEK . Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

¹⁾ Antalet aktier har i denna årsredovisning omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.

PERSONAL

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,0 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets tidigare VD, se vidare information i not 21.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 910 (900) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -14 500 (-12 585). Likvida medel per balansdagen är kSEK 27 751 (1 935).

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 concernens första provbrytning i Vargbäcken samt provanrikning 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.

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 2017-12-31 till kSEK 17 364 908 fördelat på 23 153 211 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 0,75.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvotvärde (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
2017	Nyemission	23 153 211	3 473	17 365	115 766 055	0,15
2017	Sammanläggning 1:5	-92 612 844	-	17 365	23 153 211	0,75

Listning

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North. Slutkursen per sista handelsdag den 29 december 2017 var SEK 9,75 (10,90).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2017-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 6 000 aktieägare.

	<u>Antal aktier</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Need Invest AB	2 629 304	11,36%
Akilakonsulting AB	2 405 417	10,39%
AB Ramab Iggesund	2 240 318	9,68%
Bengt Ljung inkl. närstående	1 882 266	8,13%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	899 408	3,88%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	715 889	3,09%
Anders Ljung	512 800	2,21%
Arctic Minerals	500 000	2,16%
Thomas Kylberg	375 598	1,62%
Swedbank försäkring	346 679	1,50%
Summa övriga ägare	10 645 532	45,98%
Totalt	23 153 211	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 5 maj 2017 beslutades omval av styrelseledamöterna Bengt Ljung, Pär Weihed och Per-Erik Lindvall (ordförande) samt Johan Norman (oberoende ledamot). Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 3 prisbasbelopp (134 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (90 kSEK) till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i koncernen.

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. Under räkenskapsåret har delårsrapporten för det tredje kvartalet granskats översiktligt av bolagets revisor.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 20 april 2018 kl. 10.00 i Erik Pensers lokaler, Apelbergsgatan 27, Stockholm. Årsredovisning för 2017 som offentliggörs senast den 28 mars 2018 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2017.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	87 703 690
Årets resultat	-14 445 645
	73 258 045

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -14 445 645 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	73 258 045
	73 258 045

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	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	10	6 219	8 293
		6 219	8 293
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-3 763	-3 065
Prospekteringskostnader		-6 295	-8 486
Personalkostnader	7	-1 798	-1 799
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	10, 11,12	-377	-2 545
Övriga rörelsekostnader	8	-6 412	-
Rörelseresultat		-12 426	-7 601
Räntekostnader		-523	-307
Resultat efter finansiella poster		-12 949	-7 908
Skatt på årets resultat	9	54	-
ÅRETS RESULTAT		-12 895	-7 908
Resultat per aktie och aktiedata:			
	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾		-0,61	-0,43
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken ¹⁾		23 153 211	18 522 569
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken ²⁾		24 096 077	19 280 069
Medelantal aktier under året, stycken ¹⁾		21 212 147	18 522 569

1) Antalet aktier har omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga år som presenteras i denna rapport.

2) Utspädningseffekt per den 31 december 2017 avser till sin helhet utställda konvertibler till Norrlandsfonden om totalt 942 866 aktier, se ytterligare information i not 16.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	63 757	63 471
Goodwill	11	642	1 011
		64 399	64 482
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		132	-
		132	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		1 586	977
		1 586	977
Summa anläggningstillgångar		66 117	65 459
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		1 821	665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	310	290
		2 131	955
Kassa och bank		29 269	2 851
Summa omsättningstillgångar		31 400	3 806
SUMMA TILLGÅNGAR		97 517	69 265
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	15	17 365	13 892
Övrigt tillskjutet kapital		133 427	93 878
Balanserat resultat inkl årets resultat		-66 165	-53 270
Summa eget kapital		84 627	54 500
Avsättningar		400	200
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	17	0	5 500
Konvertibla lån	16	4 072	2 151
		4 072	7 651
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 324	2 174
Övriga kostfristiga skulder, räntebärande	17	5 500	4 000
Övriga kortfristiga skulder		948	231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	646	509
		8 418	6 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		97 517	69 265

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 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
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	13 892	93 878	-53 270	54 500
Årets resultat			-12 895	-12 895
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-12 895	-12 895
Nyemissioner	3 473	43 991		47 464
Nyemissionskostnader		-4 632		-4 632
Konvertibel - Före skatt		244		244
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-54		-54
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>3 473</i>	<i>39 549</i>	-	<i>43 022</i>
Utgående eget kapital per 31 december 2017	17 365	133 427	-66 165	84 627

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS	Not	2017-01-01	2016-01-01
KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)		2017-12-31	2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-12 426	-7 601
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	10, 11, 12	377	2 545
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	6 396	-
		-5 653	-5 056
Erhållen ränta		-	-
Erlagd ränta		-38	-99
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 691	-5 155
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-1 176	-485
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		-216	1 221
Summa förändring i rörelsekapitalet		-1 392	736
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 083	-4 419
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-6 482	-8 596
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-140	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-609	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 231	-8 596
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		42 832	-
Upptagna lån		3 600	9 500
Amortering av skuld		-7 600	-
Konvertibel		1 900	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		40 732	9 500
ÅRETS KASSAFLÖDE			
Likvida medel vid årets början	20	2 851	6 366
Likvida medel vid årets slut	20	29 269	2 851

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2017-01-01	2016-01-01
		2017-12-31	2016-12-31

Rörelsens intäkter m.m.

Nettoomsättning	5	910	900
		910	900

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	6	-3 533	-2 918
Personalkostnader	7	-1 764	-1 681
Övriga rörelsekostnader	8	-16	-

Rörelseresultat		-4 403	-3 699
------------------------	--	---------------	---------------

Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	13	-9 574	-8 578
Räntekostnader		-523	-308

Resultat efter finansiella poster		-14 500	-12 585
--	--	----------------	----------------

Skatt på årets resultat	9	54	-
-------------------------	---	----	---

ÅRETS RESULTAT		-14 446	-12 585
-----------------------	--	----------------	----------------

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	47 780	47 780
Depositioner		1 532	922
		49 312	48 702
Summa anläggningstillgångar		49 312	48 702
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	23 427
Övriga fordringar		683	127
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	310	290
		24 420	23 844
Kassa och bank		27 751	1 935
Summa omsättningstillgångar		52 171	25 779
SUMMA TILLGÅNGAR		101 483	74 481
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	15		
Aktiekapital		17 365	13 892
		17 365	13 892
Fritt eget kapital			
Överkursfond		87 704	60 739
Årets resultat		-14 446	-12 585
		73 258	48 154
Summa eget kapital		90 623	62 046
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	16	4 072	2 151
Övriga långfristiga skulder	17	-	5 500
		4 072	7 651
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		668	393
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	17	5 500	4 000
Övriga kortfristiga skulder		226	228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	394	163
		6 788	4 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		101 483	74 481

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 2016	13 892	72 044	-11 305	74 631
Enligt fastställd vinstdisposition		-11 305	11 305	0
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
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	13 892	60 739	-12 585	62 046
Enligt fastställd vinstdisposition		-12 585	12 585	-
Årets resultat			-14 446	-14 446
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med aktieägare</i>	-	-12 585	-1 861	-14 446
Nyemissioner	3 473	43 991		47 464
Nyemissionskostnader		-4 632		-4 632
Konvertibel - Före skatt		244		244
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-54		-54
<i>S:a transaktioner med aktieägare</i>	<i>3 473</i>	<i>39 549</i>	-	<i>43 022</i>
Utgående eget kapital per 31 december 2017	17 365	87 704	-14 446	90 623

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-4 403	-3 699
		-4 403	-3 699
Erlagd ränta		-38	-100
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 441	-3 799
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-576	-138
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		284	30
Summa förändring i rörelsekapitalet		-292	-108
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 733	-3 907
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-9 574	-8 578
Förvärv/försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-609	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 183	-8 578
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		42 832	-
Upptagna lån		3 600	9 500
Amortering av skuld		-7 600	-
Konvertibel	16	1 900	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		40 732	9 500
ÅRETS KASSAFLÖDE		25 816	-2 985
Likvida medel vid årets början	20	1 935	4 920
Likvida medel vid årets slut	20	27 751	1 935

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.

Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

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

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 28 mars 2018. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 25 april 2018.

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 realiserade 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 hänförs 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 utnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

2.8 Immateriella tillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Separat förvärvade prospekteringsrättigheter värderas initialt till anskaffningsvärde. Tillkommande utgifter som redovisas i balansräkningen, allokera 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 planliga avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.9 Nedskrivningar

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

2.10 Finansiella tillgångar och skulder

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 innehåser 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 Ersättningar till anställda

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.15 Vinst per aktie

Vägledning har hämtats ur IAS 33.

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 undersökningsrisk

Prospektering innebär ett ekonomiskt risktagande då aktiviteten är osäker till sin natur, i synnerhet beträffande projekt som befinner sig i ett tidigt skede. Endast ett begränsat antal av alla prospekteringsprojekt identifierar fyndigheter som resulterar i producerande gruvor. Det finns alltid en risk att halterna av värdemetaller inte är ekonomiska. Därtill är bedömningen huruvida guldfyndigheter som identifieras under prospektering är värda att utvinna eller inte beroende av en rad faktorer som ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Till dessa hör bland annat guld- och metallpriser på marknaden, valutakurser, guldhalt och mängd, förekomst av andra värdefulla mineral, förekomstens storlek och geometri, anrikningsegenskaper samt myndighetstillstånd. Resultat av prospektering har betydande ekonomisk inverkan på Bolaget och om inga ekonomiskt brytvärda koncentrationer av guld skulle påträffas skulle detta kunna innebära en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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.

Myndighetstillstånd och andra tillstånd

Tillstånd från relevanta myndigheter gällande undersökningar, bearbetning och miljö är kritiska och nödvändiga för att ta ett prospekteringsobjekt till kommersiell gruvdrift. Ett utfärdat tillstånd kan dessutom bli föremål för överklagan av diverse parter med stor fördröjning som effekt. Lokala invånare, andra näringsidkare verksamma i området och ideella föreningar såsom miljöorganisationer är exempel på intressenter som kan tänkas engagera sig i Bolagets ansökningar. Negativa besked från myndigheter eller eventuella överklaganden skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Fluktuationer i guldpriset

Botnia Exploration är beroende av guldpriset och dess fluktuationer kommer att påverka Bolagets resultatutveckling. Guldpriset påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll, bl a utbud och efterfrågan, växelkurser, inflation, förändringar i den globala ekonomin samt politiska faktorer. Fluktuationer i guldpriset kan därmed komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Olyckor

Gruvverksamhet är exponerat för risker bl a i samband med sprängning, hantering av kemikalier, farligt damm, buller, berg- och jordras, översvämningar, sabotage eller stölder. Dessa risker skulle kunna innebära person- och egendomsskador och medföra rättsligt ansvar. Bolaget skulle även kunna komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller andra oförutsedda händelser mot vilka Bolaget inte kan försäkra sig eller mot vilka Bolaget kan ha valt att inte teckna försäkring, t ex p g a ekonomiskt betydande försäkringspremier. Bolaget skulle kunna drabbas av skador överstigande tecknad försäkring, med verkan att Bolaget skulle kunna åsamkas betydande kostnader. Olyckor skulle därmed kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Konjunkturutveckling

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

Politisk risk

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

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 betalningsförpliktelse 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.

Den framgångsrika företrädesemissionen som genomfördes under året ger bolaget goda förutsättningar att fortsätta utvecklingen av Vindelgranseleområdet och att utvecklas till ett lönsamt bolag.

Valutarisk

Det är en möjlighet att en väsentlig del av Bolagets intäkter i framtiden kommer att erhållas i USD medan kostnaderna troligen kommer att räknas i SEK. Därmed kommer Bolaget, förutom råvarupriset, att exponeras för valutarisk. Båda dessa faktorer skulle kunna ha betydande påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 finansiella rapporter avser i koncernen prospekterings och utvärderingstillgångar, uppskattade ersättningar för levererade tonnage där slutlig analys er har erhållits, och i moderbolaget aktier i dotterbolag.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	210	189	130	130
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	149	0	119	0
- Skatterådgivning	22	0	22	0
Summa	381	189	271	130

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

Leasingavgifter

I beloppet för övriga externa kostnader för koncernen ingår leasingavgifter avseende lokalhyra med kSEK 146 (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

	2017	Varav	2016	Varav
	Medelantal	kvinnor	Medelantal	kvinnor
	anställda		anställda	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,0	-	0,5	-
	1,0	-	1,5	-
	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	320	318	320	318
Verkställande direktören	225	-	225	-
(varav tantiem)	(-)	(-)	(-)	(-)
Övriga anställda	587	730	567	663
Totala löner och ersättningar	1 132	1 048	1 112	981
Sociala kostnader enligt lag och avtal	374	361	368	338
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	70	-	70	-
- Övriga anställda	180	235	180	235
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	1 756	1 644	1 730	1 554

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,0 (1,5) anställd. Tidigare Ekonomichefen, Thomas Ljung tillträdde som VD den 2 oktober och är anställd i moderbolaget. Utöver detta har koncernen enbart haft timanställd personal. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets tidigare VD.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. På årsstämman den 5 maj 2017 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 134 400 kr till styrelseordförande, 89 600 kr till styrelseledamot som ej är anställda i koncernen.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Den verkställande direktören Thomas Ljung har en grundlön om 75 000 kr per månad. VD erhåller pensionsförmån uppgående till 31 procentenheter av grundlönen. Övrig förmån utgår i form av tjänstebil. Uppsägningstiden är tre månader vid uppsägning från såväl bolagets sida som vid uppsägning från VD. Därutöver kan avgångsvederlag motsvarande sex månader utgå vid uppsägning från bolaget sida.

Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, fanns t.om. september 2017 med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under räkenskapsåret har tjänster köpts till ett värde av kSEK 720 (960).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2017 respektive år 2016 uppgår till följande:

År 2017	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Övriga förmåner	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	162	-	-	-	162
Styrelsens ledamöter	159	-	-	-	159
fd VD, Bengt Ljung	-	-	-	720	720
VD Thomas Ljung	225	70	11	-	306
Summa	546	70	11	720	1 347

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

Kommentarer till tabeller:

Övrig ersättning tidigare VD avser tillfullo fakturering för utförda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare i not 21.

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser. Utöver ovan beskrivet avtal med VD föreligger ej några avtal om avgångsvederlag eller liknande.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Antal styrelseledamöter	4	4	4	4
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(-)	(-)	(-)	(-)

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-6 396	-	-	-
Valutakursdifferenser	-16	-	-16	-
Summa	-6 412	-	-16	-

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	54	-	54	-
Redovisad skatt	54	-	54	-
Redovisat resultat före skatt	-12 949	-7 908	-14 500	-12 585
Skatt enligt gällande skattesats (22%):	2 849	1 740	3 190	2 769
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-85	-81	-2 110	-1 888
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	1 019	-	1 019	-
Utnyttjad uppskjuten skatt	54	-	54	-
- Ej aktiverade förlustavdrag	-3 783	-1 659	-2 099	-881
Redovisad skatt	54	0	54	0

Uppskjuten skatt

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 48 776 (39 236) i moderbolaget och kSEK 86 912 (69 718) 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.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Uppskjutna skattefordringar (+)/				
Uppskjutna skatteskulder (-)				
Skattemässiga underskottsavdrag	19 121	15 338	10 731	8 632
Övervärde immateriella tillgångar (tillkommit genom förvärv)	-3 012	-3 012	-	-
Temporär skillnad konvertibla skuldebrev	-239	-243	-239	-243
Summa uppskjuten skattefordran (netto)	15 870	12 083	10 491	8 389
Nedvärdering uppskjuten skattefordran ¹⁾	-15 870	-12 083	-10 491	-8 389
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	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	65 647	57 051
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	263	303
Utförda prospekteringsarbeten	10 750	8 293
Ersättning från provbrytning	-4 531	-
Försäljningar/utrangeringar	-6 396	-
Efterbehandling	200	-
Utg. ack. anskaffn.värden	65 933	65 647
Ingående nedskrivningar	-2 176	-
Årets nedskrivningar	-	-2 176
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 176	2 176
Redovisat värde	63 757	63 471
Återvinning Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	63 757	63 471

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, Granberget nr 1 och Granseliden nr 3 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 de tre kvarvarande undersökningstillstånden (Granseliden nr 2, 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	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
Utg. ack. anskaffn.värden	3 686	3 686
Ingående avskrivningar	-2 675	-2 306
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
Utg. ack. avskrivningar	-3 044	-2 675
Utg. planenligt restvärde	642	1 011

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	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	14
Inköp	140	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-14
Utg. ack. anskaffn.värden	140	-
Ingående avskrivningar	-	-14
Försäljningar/utrangeringar	-	14
Årets avskrivningar enligt plan	-8	-
Utg. ack. avskrivningar	-8	-
Utg. planenligt restvärde	132	-

Not 13 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	47 780	47 780
Lämnade aktieägartillskott	9 574	8 578
Nedskrivningar	-9 574	-8 578
Utg. ack. anskaffn.värden	47 780	47 780
Utg. bokfört värde	47 780	47 780

	Antal andelar	Kapital andel %	Bokfört värde	
			2017-12-31	2016-12-31
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	27 370
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	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror	32	19	32	19
Förutbetalda försäkringar	46	53	46	53
Övriga förutbetalda kostnader	232	218	232	218
Summa	310	290	310	290

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital

Antalet aktier per den 31 december 2017 uppgår till 23 153 211 (18 522 569) och aktiekapitalet till kSEK 17 365 (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 0,75. 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 2017 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	87 703 690
Årets resultat	-14 445 645
	73 258 045

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -14 445 645 SEK, avräknas mot överkursfonden. Återstoden balanseras i ny räkning som:

Överkursfond	73 258 045
	73 258 045

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 16 Konvertibla lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Konvertibla lån	4 072	2 151	4 072	2 151
Summa	4 072	2 151	4 072	2 151

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 0,75 kronor¹⁾ och en konverteringskurs om 4 kronor¹⁾ per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 375 000 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

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 0,75¹⁾ kronor och en konverteringskurs om 4,60 kronor¹⁾ per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 382 500 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2017

- Belopp: 1 900 000 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 0,75¹⁾ kronor och en konverteringskurs om 10,25 kronor¹⁾ per aktie kan ske från och med utbetalning av lånet till bolaget intill 2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 185 366 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

¹⁾ Antal aktier, kvotvärde och konverteringskurs har omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.

Not 17 Övriga skulder, räntebärande

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga skulder	-	5 500	-	5 500
Kortfristiga skulder	5 500	4 000	5 500	4 000
Summa	5 500	9 500	5 500	9 500

Avser per den 31 december 2017 lån om 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget har efter balansdagen utnyttjat sin rätt att helt återbetala lånen i förtid.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna konsultarvoden	212	302	-	-
Upplupet revisionsarvode	99	99	59	59
Upplupna räntekostnader	320	100	320	100
Övriga upplupna kostnader	15	8	15	4
Summa	646	509	394	163

Not 19 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
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 2017:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 249 (344). Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, fanns t.om. september 2017 med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 720 (960). Sedan oktober 2017 har CMM Calluna Mining Resources AB levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 210 (0).

Erhållet lån under 2016 om 5,5 mkr med 4% ränta från en av huvudägarna, Need Invest AB kvarstod per den 31 december 2017. Ränta på lån från Need Invest AB har under räkenskapsåret uppgått till 220 (99) kSEK. Under året har lån från huvudägare återbetalats om 2 mkr till Need Invest AB respektive 2 mkr till Akilakonsulting AB. Lånen löpte utan ränta.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 22 Händelser efter balansdagen

Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvdrift.

Utvärderingen kommer också att visa om materialet innehöll mineraler vilket kan medföra extra kostnader för Botnia.

Bolaget har påbörjat arbetet med en genomförbarhetsstudie innehållande bl.a. en teknisk beskrivning och lönsamhetskalkyl av Fäbodtjärn. Studien kommer att publiceras vid färdigställande.

För att fullt ut fokusera på uppstartsarbetet av Fäbodtjärn och Vargbäcken beslutade Bolaget att återkalla sitt överklagande angående ansökan om förlängning av undersökningstillstånd Granselliden nr 3. Samtidigt har Bolaget återlämnat undersökningstillstånden gällande området Vandelån i Hälsingland till Bergsstaten.

Botnia Explorations ansökan om förlängning med 5 år av undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har beviljats av bergmästaren och giltighetstiden är nu till och med den 21 november 2022. Detta innebär att Botnia Exploration nu fullt ut kan fokusera på uppstartsarbetet mot en lönsam guldgruva i Fäbodtjärn och Vargbäcken och samtidigt prospektera vidare i närliggande fyndigheter med ambitionen att utveckla ytterligare bearbetningskoncessioner i Vindelgransele.

Bolaget har återbetalat lånet på 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB, sammanlagt 5,8 MSEK. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget beslutade att helt återbetala lånen i förtid.

Stockholm den 27 mars 2018

Thomas Ljung
Verkställande direktör

Pär Weihed
Styrelseledamot

Johan Norman
Styrelseledamot

Per-Erik Lindvall
Ordförande

Bengt Ljung
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2018

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Botnia Exploration Holding AB (publ) för år 2017.

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 2017 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen på sid 38-39. 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 revisionssed 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 (publ), för år 2017 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 ersättningsskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisionsd 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 27 mars 2018

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

STYRELSEN

Per-Erik Lindvall, styrelseordförande

Född 1956
Styrelseledamot sedan 2011, ordförande sedan 2013
Aktieinnehav: 51 545

Utbildning

Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet

Per-Erik Lindvall har över 35 års erfarenhet från både svensk och internationell gruvverksamhet. Per-Erik Lindvall har bl a varit direktör för teknik och affärsutveckling hos LKAB, varit gruvchef för Aitikgruvan hos Boliden samt chef för Bolidens svenska gruvverksamhet. Per-Erik Lindvall har även varit VD för Bergbygg AB. Per-Erik Lindvall är bergsingenjör och hedersdoktor vid Luleå Tekniska Universitet samt ledamot av Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA)

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i SP Energy Technology Center AB och RISE Energiteknik AB. Styrelsesuppleant och VD i Brexia Business AB och Geo Reality AB. Styrelseledamot i Dalvi AB. Vice ordförande vid Luleå tekniska universitet.

Johan Norman, styrelseledamot

Född 1958
Styrelseledamot sedan 2016
Aktieinnehav: 45 000

Utbildning

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

Yrkeserfarenhet

Johan Norman har över 30 års erfarenhet och har specialiserat sig på miljö rätt med inriktning mot miljö- och vattenrättsliga tillståndsfrågor. Utöver detta har Johan Norman stor erfarenhet från plan- och byggrätt, energirätt, vattentjänster och komplex speciell fastighetsrätt. Johan Norman är delägare i Lindskog Malmström Advokatbyrå och har tidigare haft liknande roller på Delphi & Co, Baker & McKenzie Advokatbyrå och Sigvard Normans Advokatbyrå. Medlem i Sveriges advokatsamfund och Svenska föreningen för miljö rätt.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i LM Law Advokatbyrå AB och Smedslättens Advokatbyrå AB. Styrelsesuppleant i Jenny Grundén Advokat AB och Stefan Brandt Advokatbyrå AB.

Pär Weihed, styrelseledamot

Född 1959
Styrelseledamot sedan 2012
Aktieinnehav: 27 500

Utbildning

Doktorsexamen i mineralogi och petrologi vid Göteborgs universitet.

Yrkeserfarenhet

Pär Weihed är professor i malmgeologi vid Luleå tekniska universitet och har publicerat över hundra vetenskapliga arbeten rörande malmer i Fennoskandiska skölden. Pär Weihed är verksamhet inom en rad kommittéer, bland andra, IVA, KVA, Nationalkommittéen för geologi och Kungliga vetenskapsakademien.

Övriga uppdrag

Styrelsesuppleant och vice VD i Tellurit AB.
Styrelseledamot i Bolidens Stiftelse för främjande av forskning och utbildning vid Luleå tekniska universitet och Stiftelsen Bergforsk. Styrelsesuppleant i Botnia Exploration AB och Stiftelsen Arne S Lundbergs fond för tillämpad geovetenskap.

Bengt Ljung, styrelseledamot och grundare

Född 1941
Styrelseledamot sedan 2007
Aktieinnehav (inkl. närstående): 1 882 266

Utbildning

Bergsskoleingenjörsexamen från Bergsskolan i Filipstad och IFL Managementutbildning.

Yrkeserfarenhet

Bengt Ljung har varit VD för Reflex Instruments AB, Komatsu Forklift Inc. USA, Kalmar Inc. USA, ABB Stal AB, Atlas Copco MCT AB och Nitro Nobel Mec AB. Bengt har tidigare även varit marknadschef för Underjordssektorn Atlas Copco MCT samt ordförande i NCA HB.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Botnia Exploration AB.
Styrelseledamot i SveMin. Styrelseledamot och VD i Calluna Mining Resources AB, Hans. A. Resources Sweden AB och CMM Calluna Holding AB.
Styrelseledamot och ordförande i Swedish Mining and Tunnelling Group, SMTG, Ekonomisk förening.
Styrelseledamot i Wasa Sports Turf Aktiebolag, Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB och Global REE Exploration AB.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÖVRIG ORGANISATION

Thomas Ljung, Verkställande direktör

Född 1969

Aktieinnehav (inkl. närstående): 48 766

Utbildning

Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)

Yrkeserfarenhet

Thomas var tidigare ekonomichef i Botnia Exploration Holding AB. Han har tidigare varit marknadschef för Kalmar Industries, både i Sverige och USA samt affärsområdeschef hos Brokk Inc., USA

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot och VD i Botnia Exploration AB.
 Styrelsesuppleant och VD i Hans. A. Resources Sweden AB, Botnia Prospektering (REE) AB, Botnia Tungsten AB.
 Styrelsesuppleant och VD i Wasa Sports Turf Aktiebolag.

Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952

Aktieinnehav: 29 125

Utbildning

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden (Nederländerna)

Yrkeserfarenhet

Frank 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)

Andra meriter:

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

CFO-funktionen

Sedan Thomas Ljung, tidigare CFO, tillträdde som ny VD i Botnia Exploration har Bolaget beslutat att på konsultbasis anlita ProXecutive Consultants AB ("ProXecutive") att biträda Bolaget med CFO-kompetens vid upprättandet av årsredovisningar, kvartalsrapporter, bolagsinkomstskattedeklarationer samt kvalificerade redovisningsfrågor. ProXecutives team består av Sven Egnell och Lars Jonsson vilka växelvis utför arbetet. ProXecutive tillämpar ersättning på löpande räkning. Avtalet med ProXecutive gäller tillsvidare med en månads ömsesidig uppsägningstid

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2017

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