



**BOTNIA EXPLORATION**

# Inbjudan till teckning av aktier

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Organisationsnummer: 556779-9969

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige och Norden. Botnia inriktar sig på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING .....	3
RISKFaktorER .....	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER .....	11
VD HAR ORDET .....	12
HISTORIK .....	14
MOTIV FÖR EMISSION .....	16
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	18
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING .....	22
BOTNIA EXPLORATION HOLDING AB (PUBL) .....	24
FINANSIELL ÖVERSIKT .....	42
INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION .....	56
PROFORMARÄKENSKAPER .....	57
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMARÄKENSKAPER .....	60
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	61
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	69
AKTIEKAPITAL .....	73
ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	75
BOLAGSORDNING .....	76
SKATTEFRÅGOR .....	78

### Om prospektet

#### Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Botnia" avses Botnia Exploration Holding AB (publ) med organisationsnummer 556779-9969.

#### Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Botnia Exploration Holding AB (publ) i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

#### Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

#### Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

#### Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Botnias kontor samt på Bolagets hemsida [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

#### Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

#### AktieTorget

Bolaget har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

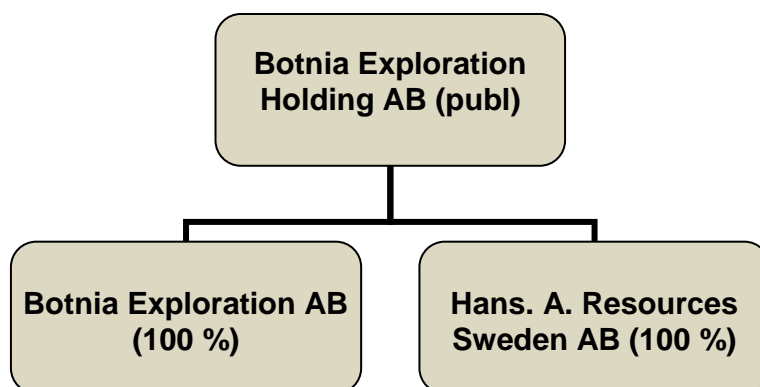
AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

## SAMMANFATTNING

Sammanfattning skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i Botnia skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

### Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige och Norden. Botnia inriktar sig på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter. 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. Härutöver har Bolaget inga aktieinnehav. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB.



### Nuläge

Idag innehar Botnia undersökningstillstånd på ett 30-tal, enligt styrelsens bedömning, intressanta och noggrant utvalda områden samt en bearbetningskoncession. I dagsläget fokuseras på att komma igång med provbrytning i det nyförvärvade guldprojektet Vargbäcken. Styrelsen beräknar att miljökonsekvensbeskrivningen kan lämnas in under november 2010 och ett godkännande av Länsstyrelsen beräknas mot slutet av 2010, varefter provbrytningen är planerad att påbörjas omgående. Styrelsens målsättning är att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011. För närvarande förbereds dessutom ansökningar till Bergsstaten av ytterligare fyra till fem bearbetningskoncessioner. Bolagets strategi är att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgranseleområdet i Västerbotten och Gällivare i Norrbotten för att optimera framtida investeringar inom ett område.

## Emissionsbeslut och motiv för emission

Styrelsen i Botnia Exploration Holding AB (publ) beslutade den 13 oktober 2010 att genomföra en företrädesemission av högst 204 856 101 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 31 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK, varav cirka 2 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Styrelsens beslut var villkorat av en kommande extra bolagsstämmas godkännande. Beslutet godkändes vid den extra bolagsstämman den 29 oktober 2010. Emissionslikviden är avsedd att användas för att finansiera:

Provbrytning av Vargbäcken:	ca 9 MSEK
Löpande operativ verksamhet:	ca 5 MSEK
Provanrikning:	ca 5 MSEK
Malmtransport:	ca 2,5 MSEK
Emissionskostnader (inklusive ersättning till garantitecknare):	ca 4 MSEK
Köpeskilling Hansa Resources Limited*:	ca 3,5 MSEK
Finansiell buffert:	ca 2 MSEK
<b>Totalt:</b>	<b>ca 31 MSEK</b>

\* Detta avser den andra och den tredje delen av totalt fyra kontantdelar av köpeskilling om 250 000 kanadensiska dollar vardera, vilka skall erläggas till Hansa Resources Limited avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Återstående villkorad köpeskilling (del 4) betalas ur framtida kassaflöden (se ytterligare information om avtalet under rubriken "Väsentliga avtal").

## Erbjudandet i sammandrag

De som på avstämningsdagen den 10 november 2010 är registrerade som aktieägare i Botnia äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag:	10 november 2010 (observera att sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 november 2010 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2010).
Teckningstid:	15 november – 30 november 2010.
Teckningskurs:	0,15 SEK per aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar 204 856 101 aktier.
Emissionens omfattning:	Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Botnia cirka 31 MSEK före emissionskostnader.
Antal aktier innan emission:	477 997 574 aktier
Värdering:	Cirka 71 MSEK (pre-money).
Handelsplats:	Aktien i Botnia är listad på AktieTorget.
Handelspost:	1 aktie.
ISIN-kod:	SE0002939892.
Teckningsåtagare och garanter:	Botnia har erhållit teckningsförbindelser om 3,75 MSEK och garantiteckning om cirka 21 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 82 procent av den totala emissionslikviden.

## Styrelse och ledande befattningshavare

Jonas Dahllöf är styrelseordförande. Bolagets övriga styrelseledamöter är Maria Lilja, John Nugent, Göran Petersson samt Bengt Ljung som även är VD. Övriga ledande befattningshavare är Torbjörn Grahn, Olle Grinder, Göran Petersson och Ingemar Åslund.

## Revisor

KPMG AB, Tegelbacken 4, 103 23 Stockholm, med Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

## Ägarförteckning per den 30 september 2010

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Hansa Resources Limited *	118 908 040	24,9 %
Bengt Ljung med bolag och närstående	43 813 992	9,1 %
Torbjörn Grahn	43 007 600	9 %
Göran Petersson	43 007 600	9 %
Ingemar Åslund	43 007 600	9 %
Övriga	186 252 742	39 %
<b>Totalt</b>	<b>477 997 574</b>	<b>100,00</b>

\* Hansa Resources Limited ägs till 3,6 % av styrelseledamot John Nugent. John Nugent är styrelseordförande samt VD i Hansa Resources Limited.

## Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Botnias verksamhet och aktie. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital".

### Prospekterings- och miljötillståndsrisk

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineralreserver kommer att vara oförändrade över tiden. I det fall det skulle visa sig att mineralreserverna understiger den uppskattade halten kan detta komma att påverka verksamheten i Botnia negativt.

En provbrytning är en sista fas av prospekteringen. Provbrytningen är begränsad i storlek och kräver miljötillstånd från Länsstyrelsen. Utfallet av provbrytningen är beroende av faktorer såsom; metallpriset, den godkända storleken av provbrytningen, den amerikanska dollarkursen, avstånd till anrikningsverk, framgångsrik sprängning samt det metallurgiska utbytet i anrikningsverket. Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Det finns inga garantier att priserna inte kan falla i framtiden. Samtliga ovanstående faktorer kan ha en negativ inverkan på Botnias verksamhet.

### Finansieringsbehov och kapital

Det kan inte garanteras att Botnia kommer att tillföras önskad kapitalmängd i emissionen som beskrivs i detta prospekt. Det kan även uppkomma ytterligare kapitalbehov i framtiden och Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Övriga risker som är förknippade med Botnia och dess aktie anges i kapitlet "Riskfaktorer", där riskerna är omnämnda utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

## Finansiell information i sammandrag

Det rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB bildades 2007 och Botnia Exploration Holding AB (publ) bildades 2009. Koncernförhållande uppstod 18 september 2009 när Botnia förvärvade Botnia Exploration AB. Räkenskaper för räkenskapsåren 2007 till 2008 är hämtade från det rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB:s reviderade årsredovisningar medan räkenskaper för räkenskapsåret 2009 är hämtade från Botnias reviderade årsredovisning. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. Räkenskaperna för 2010 baseras på Bolagets delårsrapport för perioden januari till september 2010. Följande räkenskaper i korthet har i dess nedanstående kortform inte granskats av Bolagets revisor.

### Resultaträkning i korthet

(TSEK)	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2009-01-01 -2009-09-30 9 mån*	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån*	2008-01-01 -2008-12-31 12 mån*	2007-01-25 -2007-12-31 12 mån*
Summa aktiverade utgifter	1 804	2 464	2 930	1 397	287
Summa kostnader	-6 538	-2 806	-5 098	-1 933	-377
Rörelseresultat	-4 734	-342	-2 168	<b>-536</b>	<b>-90</b>
Finansnetto	148	0	1	-5	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 586</b>	<b>-342</b>	<b>-2 169</b>	<b>-541</b>	<b>-99</b>

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt som jämförbara perioder 2007 och 2008 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

### Balansräkning i korthet

(TSEK)	2010-09-30	2009-12-31	2008-12-31*	2007-12-31*
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Summa anläggningstillgångar	26 631	8 111	1 537	275
Summa omsättningstillgångar	1 140	6 344	335	66
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 771</b>	<b>14 455</b>	<b>1 872</b>	<b>341</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Summa eget kapital	23 649	13 556	1 643	91
Summa skulder	4 122	899	229	70
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 771</b>	<b>14 455</b>	<b>1 872</b>	<b>341</b>

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För 2007-12-31 och 2008-12-31 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

### Nyckeltal i korthet

	2010-01-01 -2010-09-30	2009-01-01 -2009-09-30*	2009-01-01 -2009-12-31*	2008-01-01 -2008-12-31*	2007-01-25 2007-12-31*
Nettoomsättning (TSEK)	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (TSEK)	-4 734	-342	-2 168	-536	-90
Rörelsemarginal (%)	Neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	85,2	89,3	93,8	87,8	26,7
Justerat eget kapital (TSEK)	23 649	6 834	13 556	1 643	91
Balansomslutning (TSEK)	27 771	7 654	14 455	1 872	341
Utdelning (SEK)	0	0	0	0	0

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt som jämförbara perioder 2007 och 2008 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

Se avsnittet "Finansiell översikt" för nyckeltalsdefinitioner.

### Intäkter och rörelseresultat

Under åren 2007 och 2008 har det inte redovisats någon nettoomsättning i Botnia Exploration AB och inte heller i Botnia Exploration Holding AB (publ) koncernen under 2009. Under 2007 har Botnia Exploration AB redovisat aktiverat arbete för egen räkning som då uppgick till 287 TSEK. Under 2008 ökade aktiverat arbete för egen räkning till 1 397 TSEK. Detta förklaras i huvudsak av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2009 redovisade Botnia aktiverat arbete för egen räkning om 2 930 TSEK, vilket även detta är hänförligt till investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2007 uppgick Botnia Exploration AB:s kostnader till -377 TSEK, främst hänförliga till övriga externa kostnader om -365 TSEK. Av dessa avser 287 TSEK investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar, vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2007 uppgick till -90 TSEK. Under 2008 ökade kostnaderna till -1 933 TSEK varav -1 729 TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. Dessa övriga externa kostnader utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar (1 397 TSEK) vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del avser i huvudsak allmänna administrations- samt marknadskostnader. Botnia Exploration AB:s rörelseresultat för 2008 uppgick till -536 TSEK. Under 2009 redovisade Botnia totala kostnader om -5 098 TSEK varav -4 835 TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. De övriga externa kostnaderna utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar (2 930 TSEK) vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del av kostnader avsåg i huvudsak engångskostnader i samband med listning av Botnias aktie (787 TSEK) samt allmänna administrations- och marknadskostnader. Botnias rörelseresultat för 2009 uppgick till -2 168 TSEK.



Under de första nio månaderna 2010 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under perioden redovisade Botnia aktiverat arbete för egen räkning om 1 804 (2 464) TSEK, vilket är hänförligt till att Botnia vidareutvecklade prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under perioden redovisade Botnia totala kostnader om 6 538 (2 806) TSEK varav 4 278 (2 707) TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. De övriga externa kostnaderna utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar om 1 804 (2 464) TSEK vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del av kostnader avsåg i huvudsak gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om 1 832 (0) TSEK samt allmänna administrations- och marknadskostnader. Botnias rörelseresultat för de första nio månaderna 2010 uppgick till -4 734 (-342) TSEK. Resultatförsämringen för hela niomånadersperioden januari till september 2010 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av under perioden gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om TSEK 1 832 (0). Vidare påverkas resultatet för niomånadersperioden 2010 i jämförelse med motsvarande period 2009 av ökade administrativa kostnader i form av bland annat företagsledningstjänster såsom VD och chefsgeolog om totalt TSEK 1 170 (0) samt i övrigt högre omkostnader och krav som följer av att Bolaget i december 2009 listades på AktieTorget.

#### Finansiella resurser och finansiell struktur

Kassaflödet för niomånadersperioden januari till september 2010 uppgår till -4 989 (-4) TSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 583 TSEK jämfört med 5 572 TSEK per den 31 december 2009. Beviljad checkkredit uppgår till 1 200 TSEK, varav outnyttjad del per 30 september 2010 uppgår till 283 TSEK. Soliditeten per den 30 september 2010 uppgår till 85,2 procent (89,3) och eget kapital uppgår per den 30 september 2010 till 23 649 TSEK jämfört med 13 556 per den 31 december 2009.

Botnias soliditet uppgick per 2010-09-30 till 85,2 procent. Botnias kortfristiga skulder uppgick per 2010-09-30 till 3 205 TSEK. Förfallotider för dessa är enligt följande;

- Oktober – november 2010: 1 153 TSEK.
- December 2010: 2 021 TSEK (förfaller till betalning efter det att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd).
- Januari 2011: 31 TSEK.

Några långfristiga skulder förelåg ej per 2010-09-30. Noterbart är att Botnia har en checkräkningskredit om 1 200 TSEK som Bengt Ljung och Torbjörn Grahn personligen har gått i borgen för. Outnyttjad checkkredit per 2010-09-30 uppgick till 283 TSEK. I dagsläget har Botnia ett begränsat rörelsekapital och behov av ytterligare rörelsekapital bedöms uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt.

#### *Rörelsekapital*

Botnias befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. I dagsläget har Botnia ett begränsat rörelsekapital och behov av ytterligare rörelsekapital bedöms uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Förvisso kan Botnia tillföras cirka 1,2 MSEK via teckningsoptioner i slutet av 2010, men detta har ej inräknats i ovan prognos för kortfristigt rörelsekapitalbehov. För att tillföra Botnia rörelsekapital genomförs nu en nyemission som vid fulltecknande tillför Botnia cirka 31 MSEK före emissionskostnader. För att Botnia skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 20 MSEK.

Om det skulle visa sig att Botnia inte lyckas få in tillräckligt med kapital via nyemissionen som beskrivs i detta prospekt kan Botnia tvingas ompröva sin prospekterings- och provbrytningsstrategi för det kommande året. En lägre takt kan behöva planeras för nästkommande planerade provbrytningar. Det kan dessutom bli nödvändigt att göra nedskärningar av övrig verksamhet för att klara likviditetsbehovet under de kommande tolv månaderna. Planerad prospektering av projekt med lägre prioritet kan senareläggas. De fasta kostnaderna för Botnia är ytterst små och kan snabbt reduceras.

## RISKFaktorER

*Riskerna i ett prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospekteringen samt prisutvecklingen på metallmarknaden, men även tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö. Även ett antal andra riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Botnia. Det är därför av stor vikt att beakta samtliga relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### Verksamhetsrisker

#### Kort verksamhetshistorik

Botnia Exploration Holding AB (publ) bildades 2009 och verksamheten har bedrivits i dotterbolaget Botnia Exploration AB sedan 2007. Därmed befinner Botnia sig i ett tidigt skede av sin verksamhet. Det finns således mycket begränsad historisk utveckling av Bolagets verksamhet att använda för utvärdering av Bolaget och dess framtida utveckling.

#### Finansieringsbehov och kapital

Det kan inte garanteras att Botnia kommer att tillföras önskad kapitalmängd i emissionen som beskrivs i detta prospekt. Det kan även uppkomma ytterligare kapitalbehov i framtiden och Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

#### Teckningsförbindelser och garantiteckning

Botnia har erhållit teckningsförbindelser och garantiteckning för en del av erbjudandet som beskrivs i detta prospekt. Såväl teckningsförbindelser som garantiteckning har skriftligen avtalats. Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion av likvid eller bankgaranti. Således finns det en risk att en eller flera av de som har lämnat teckningsförbindelser eller garantiteckning inte uppfyller sina åtaganden.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

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

#### Konkurrenser

En del av Botnias konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade intäkter. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa intäkt- och resultat effekter för Botnia i framtiden.

#### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, världsmarknadspriser på metaller och aktievärdering. Botnias framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor, huvudsakligen i amerikanska dollar. Enligt avtal mellan Botnia och Hansa Resources Limited skall en tilläggsköpeskilling erläggas i kanadensiska dollar (CAD). I det fall den svenska kronan faller i värde mot den kanadensiska dollarn innebär detta att denna tilläggsköpeskilling, i svenska kronor blir dyrare. Valutakurser kan väsentligen förändras.



### Politisk risk

Botnia är verksamt i Norden. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska prospekteringsbolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i övriga nordiska länder. Härutöver är erhållandet av nödvändiga tillstånd och rättigheter i Sverige (såsom miljö tillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### Marknadstillväxt

I det fall Botnia når framgång med ett eller flera av Bolagets befintliga projekt kan detta komma att leda till att Botnia utökar med ytterligare undersökningstillstånd. En snabb tillväxt kan innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

### Prospekterings- och miljö tillståndsrisik

Alla uppskattningar av utvinningsbara mineralreserver i marken bygger till stor del på sannolikhetsbedömningar. Det finns därför inga garantier för att uppskattade mineralreserver kommer att vara oförändrade över tiden. I det fall det skulle visa sig att mineralreserverna understiger den uppskattade halten kan detta komma att påverka verksamheten i Botnia negativt.

En provbrytning är en sista fas av prospekteringen. Provbrytningen är begränsad i storlek och kräver miljö tillstånd från Länsstyrelsen. Utfallet av provbrytningen är beroende av faktorer såsom; metallpriset, den godkända storleken av provbrytningen, den amerikanska dollarkursen, avstånd till anrikningsverk, framgångsrik sprängning samt det metallurgiska utbytet i anrikningsverket. Världsmarknadspriset på metaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. Det finns inga garantier att priserna inte kan falla i framtiden. Samtliga ovanstående faktorer kan ha en negativ inverkan på Botnias verksamhet.

### Anrikningsresurs/Samarbetspartner

Botnias strategi bygger på att all anrikning skall utföras hos närliggande gruvor och dess anrikningsverk. Detta innebär att tillräcklig kapacitet för Botnias mineraliseringar/malm måste finnas. I det fall samarbetsavtal ej kan erhållas kan ett alternativ vara att Botnia måste investera i egen anrikningskapacitet och planera för egna avfallsdammar. Detta kan vara en tidsödande process, exempelvis gällande miljö tillstånd, vilket kan ha en negativ inverkan på Botnias verksamhet.

### Ökad avfallshantering hos planerade anrikningsverk

Det företag som Botnia planerar att kontraktera för anrikning har ett tillstånd från Länsstyrelsen som möjliggör utsläpp av beräknade volymer avfall av en viss beskaffenhet och kemisk analys. Beroende av berg som levereras och dess kemiska beskaffenhet är det sannolikt att det kontrakterade företagets miljö tillstånd måste utökas. Ett negativt beslut av detta tillstånd från Länsstyrelsen kan komma att påverka Botnias verksamhet negativt.

## **Aktien**

### Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Fyra av Bolagets största aktieägare; Bengt Ljung, Torbjörn Grahn, Göran Petersson och Ingemar Åslund har sedan tidigare förbundit sig att från och med 2009-12-14 till och med 2010-12-13 att behålla samtliga aktier i Botnia. Denna förbindelse har nu förlängts innebärande att ovan nämnda personer förpliktigt sig att behålla 75 procent av sitt innehav från och med 2010-12-14 till och med 2011-12-13. Därefter finns dock en risk för att nuvarande större aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget.

### Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Botnias underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Botnias aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Botnia Exploration Holding AB (publ) beslutade den 13 oktober 2010 att genomföra en företrädesemission av högst 204 856 101 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 31 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 4 MSEK, varav cirka 2 MSEK är hänförligt till provision för garantiteckning. Styrelsens beslut var villkorat av en kommande extra bolagsstämmas godkännande. Beslutet godkändes vid den extra bolagsstämman den 29 oktober 2010.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ) till en kurs av 0,15 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 1 024 280,505 SEK, från 2 389 987,87 SEK till 3 414 268,375 SEK och antalet aktier kommer att öka med 204 856 101 aktier från 477 977 574 aktier till 682 853 675 aktier.

Botnia har erhållit teckningsförbindelser om 3,75 MSEK och garantiteckning om cirka 21 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 82 procent av den totala emissionslikviden.

### Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lidingö den 3 november 2010

Styrelsen i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Jonas Dahllöf	Styrelseordförande
Bengt Ljung	Styrelseledamot och VD
Maria Lilja	Styrelseledamot
John Nugent	Styrelseledamot
Göran Petersson	Styrelseledamot

## VD HAR ORDET

”Sedan vi 2007 startade Botnia Exploration AB, det numera rörelsedrivande dotterbolaget, har vi arbetat intensivt med företagsetablering och att uppjobba och skapa en intressant undersökningsportfölj. Vår etablering har gått snabbt och idag är Botnia ett lovande prospekteringsbolag. Genom förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB i början av 2010, tillfördes Botnia dessutom tolv nya undersökningstillstånd. Genom detta förvärv tog Botnia ett stort steg framåt såväl strategiskt som utvecklingsmässigt. Nu har vi skapat oss en spännande projektportfölj med totalt cirka 30 undersökningstillstånd samt en bearbetningskoncession, kallad Vargbäcken. Tidsmässigt börjar vi, enligt styrelsens bedömning, närma oss ett positivt kassaflöde.

### **Vargbäcken**

Vargbäcken, ett av våra högprioriterade projekt just nu, har sitt ursprung från North Atlantic Resources (NAN) vilket var ett Lundinföretag som sökte och erhöll bearbetningskoncessionen 2003-10-13. En utomstående konsult har utfört en resursberäkning enligt reglerna i NI 43-101 (beskrivs under rubriken ”Regler för prospektering” längre fram i prospektet) och redovisade en indikerad resurs av 1,2 miljoner ton guldminalisering innehållande 1,44 gram guld per ton och en antagen resurs av 0,9 miljoner ton guldminalisering innehållande 1,68 gram guld per ton. Med nuvarande guld- och dollarpriser bedöms denna resurs vara brytvärd. Vi planerar nu för provbrytning av denna mineralisering.

För att kunna provbryta krävs det miljö tillstånd från Länsstyrelsen. Vi beräknar att vi kan lämna in miljökonsekvensbeskrivningen i november 2010 och vi har fått ett mycket positivt mottagande vid formella samråd med alla berörda parter. Vi beräknar att den skall kunna bli godkänd innan årets utgång. Provbrytningen är planerad att påbörjas omgående efter Länsstyrelsens godkännande och enligt våra beräkningar har denna provbrytning potential att ge Botnia ett finansiellt överskott som är planerat att användas för vidareutveckling av Vargbäcken samt Botnias andra närliggande projekt. Vår målsättning är att genom Vargbäcken börja generera intäkter under hösten 2011. Denna målsättning är dock beroende av tillståndsprocessen hos Bergsstaten och Länsstyrelsen under 2011.

### **Ytterligare planerade bearbetningskoncessioner**

Det är inte enbart Vargbäcken som gör att det ser lovande ut för framtiden. I Forsheden, som ligger i Vindelgranseleområdet, har vi under 2010 upplevt ett stort genombrott. Vi har inte enbart höga halter guld utan även höga zink- och blyhalter. Att vi dessutom funnit höga silverhalter innebär ett spännande komplement i guldprojektet. Det är ännu för tidigt att säga om och hur mycket Forsheden skulle kunna generera i intäkter men Forshedenprojektet har efter fynden blivit ett av våra mest värdefulla undersökningstillstånd. Borrningar är planerade att genomföras under hösten, om vädret tillåter, därefter antas Forshedenprojektet kunna läggas till som en kandidat för ansökan om bearbetningskoncession.

För närvarande planeras dessutom ansökningar av bearbetningskoncessioner för projekten Middagsberget, också närliggande till Vargbäcken i Vindelgranseleområdet, samt Purnu och Jorbojokki i närheten av Bolidens Aitik-gruva. Detta skulle i så fall innebära att vi kommer att inneha minst fem bearbetningskoncessioner av guldprojekt under slutet av 2011 eller i början av 2012. Projekten är av stort intresse för oss och beskrivs närmare under avsnittet ”Projektportfölj” längre fram i prospektet.

### **”Högprismetaller”**

Som anges i vår strategi är guld vår huvudinriktning och prioritet. Förutom guld har vi också ett antal undersökningstillstånd av volfram, nickel och sällsynta jordartsmetaller, så kallade ”högprismetaller”. Vad gäller volfram har vi för närvarande två intressanta projekt. I Lomtjärnen, beläget strax söder om Söderhamn, har vi påträffat volframhalter i lösa block, gamla gruvhögar och i påborrad mineralisering som kraftigt överstiger halterna i den tidigare Yxsjöbergsgruvan i Bergslagen, den enda volframgruvan i drift i modern tid i Sverige. I Sellmansberget, i närheten av Storuman i Västerbotten, finns en mineralisering uppbordad av SGU på 80-talet. Genom fallande priser på volfram vid den tidpunkten, försakad av prisdumping på marknaden, utvecklades detta idag mycket intressanta projekt.

Projektet är oerhört spännande eftersom volfram är en bristvara och det internationellt råder en hög efterfrågan på denna metall. Strategin för högprismetaller är att finna extern finansiering för exploateringen. För närvarande pågår diskussioner med internationella intressenter om samarbete avseende ovanstående projekt.

## En stark organisation

Helt avgörande för vår framgångsrika etablering har varit den kompetens som vi lyckats rekrytera under åren. Botnias erfarna malmlätare med ovärderliga kunskaper om landområden med stor potential som ännu inte upptagits av konkurrenter, tillsammans med en styrelse och ledning med gedigna kunskaper inom företagsledning, har goda förutsättningar att se till att Botnia når sina målsättningar och blir ett framgångsrikt prospekteringsbolag.

Som delvis anges ovan har vi arbetat fram en stark och väldefinierad affärsmodell och strategi som kan bidra till Botnias framgång. Vår strategi är att arbeta med guld som vår huvudprioritet samt att alla våra bearbetningskoncessioner ska ligga infrastrukturellt rätt till med närhet till anrikningsverk och avfallsdammar. Projekt som inte uppfyller dessa krav återlämnas omgående till Bergsstaten. Denna process pågår kontinuerligt och har förstärkts under 2010. De intäkter som vi så småningom kommer att generera kommer vi att återinvestera i kommande projekt och på så sätt finansiera verksamheten. All utveckling av så kallade "högrismetaller" som volfram, nickel och sällsynta jordartsmetaller kommer att planeras, exploateras och finansieras via partnerskap. Detta för att kunna lägga all energi och alla resurser på vår högprioritet, guld, samtidigt som vi likväl genom samarbete tar oss framåt inom området "högrismetaller".

Med vår starka projektportfölj och kompetensen i Bolaget har Botnia en spännande position på marknaden. Vårt hårda arbete hittills har gjort att vi nu tidsmässigt bedömer att vi börjar närma oss ett positivt kassaflöde. För att tillföra Botnia rörelsekapital genomför vi nu en nyemission. Vi har goda förhoppningar att den nu aktuella kapitaliseringen skall utgöra det sista steget innan vi kan börja generera intäkter från projektet Vargbäcken. Vi kommer att fortsätta att satsa hårt och vårt mål är att göra detta lovande prospekteringsbolag till en geologisk och finansiell framgång med bra avkastning på investerat kapital."

**Bengt Ljung**  
VD – Botnia Exploration Holding AB (publ)



## HISTORIK

Det idag rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB grundades 2007 av bland annat Bolagets nuvarande VD Bengt Ljung. Ägandet kompletterades tidigt med Göran Petersson, välkänd geolog med stor erfarenhet inom området såväl inom som utom Sverige, Torbjörn Grahn, en erfaren blockletare, samt så småningom även med Ingemar Åslund som också har gedigna kunskaper inom blockletning. Under 2007 och 2008 inleddes en intensiv period med jakt på högintressanta mineraliseringsområden.

Under sommaren/hösten 2008 genomfördes en första mindre nyemission som övertecknades, därmed tillfördes Botnia Exploration AB cirka 2,2 MSEK. Kapitaltillskottet användes till diamanborringar där resultaten var mycket positiva och bidrog bland annat till att undersökningstillståndet för projekt Orgsjön kunde förlängas med ett år.

Under våren/sommaren 2009 genomfördes en andra emission som övertecknades och tillförde Botnia Exploration AB cirka 2,6 MSEK. Likviden möjliggjorde att diamanborringarna kunde fortsätta. Idag är prospekteringen i Orgsjön med djupmoränborringar slutförda med värdefulla resultat och projektet har därför förlängts med ytterligare ett år.

Moderbolaget Botnia Exploration Holding AB (publ) bildades under inledningen av 2009 och var då ett helägt bolag till Guideline Technology AB utan verksamhet. Den verksamhet som idag bedrivs i Bolaget är helt hänförlig till den verksamhet som bedrivs via de förvärvade dotterbolagen Botnia Exploration AB (förvärvat hösten 2009) och Hans. A. Resources Sweden AB (förvärvat våren 2010).

Botnia listades på AktieTorget den 14 december 2009. I samband med detta genomfördes en nyemission som även den övertecknades. Emissionen tillförde Bolaget cirka 10 MSEK som finansierade ytterligare prospekteringsborring, fortsatt blockletning samt delbetalning av aktierna i Hans. A. Resources AB som förvärvades under inledningen av 2010. Botnia tillfördes cirka tolv undersökningstillstånd varav Vargbäcken, med ett bearbetningstillstånd giltigt till och med 2028, var ett av dessa. Enligt styrelsen har detta strategiska förvärv möjliggjort en snabbare expansion och vidareutveckling av Bolagets portfölj av undersökningstillstånd.

En intensiv prospektering framför allt med blockletning utfördes i hela Vindelgranseleområdet under 2010, dels i projekten som tillkom via förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB samt dels i det sedan tidigare befintliga Botniaprojektet Forsheden. I det senare uppnådde Bolaget stora framgångar som av styrelsen betecknas som ett genombrott. Det rikaste blocket i Forsheden innehöll 19 gram guld per ton och fem prover innehöll halter över fem gram guld per ton. Härutöver fann Botnia dessutom höga halter av bly, zink och silver. Ett av silverblocken som hittades hade en silverhalt av 200 gram per ton vilket motsvarar en guldhalt av mer än tre gram per ton.

I samband med listningen på AktieTorget förstärktes dessutom styrelsen genom inval av Maria Lilja som har lång erfarenhet av operativ bolagsledning och är verksam i styrelser för såväl internationella som svenska bolag. Under 2010 anlätades Dr. Olle Gröner, docent på KTH, som expert och rådgivare till styrelsen för frågor kopplade till volfram, nickel och sällsynta jordartsmetaller, så kallade "högrismetaller". För närvarande pågår diskussioner med internationella intressenter om samarbete avseende extern finansiering för exploatering av dessa metaller.

Styrelsen tog under 2010 beslutet att inte inneha undersökningstillstånd av uranfyndigheter, vilket innebär att uranprojektet Kaddevaara i Norrbotten inte kommer att förlängas efter detta år. Ett tidigare bedömt prioriteringsprojekt kallat Råneträsket, har inte förnyats under året. Skälet till detta är att projektet enbart är ett sannolikt kopparkopparprojekt och faller därför utanför Bolagets strategi med inriktning på guld. Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande nio projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats under 2010; Brokojan nr 1, Ormberget nr 1, Finnträsket, Stavträsket, Suddesvare, Kapmak, Tjålmak, Kaddevaara och Ålgsjö. Därmed har Botnias projektportfölj förstärkts och fokuserats genom att ovanstående mindre intressanta projekt har återlämnats.

Under hösten har även de tre projekten Flugan nr 1, Kettilsberget nr 1 och Storkullen nr 1 överlåtits till Helsingland Exploration AB. Undersökningstillstånden ingick i Hans. A. Resources AB:s projektportfölj och har överlåtits då dessa undersökningstillstånd inte bedömts som geologiskt intressanta.



Idag innehar Botnia undersökningstillstånd på ett 30-tal, enligt styrelsens bedömning, intressanta och noggrant utvalda områden samt en bearbetningskoncession. I dagsläget fokuseras på att komma igång med provbrytning i det nyförvärvade guldprojektet Vargbäcken. Ett flertal expertföretag såsom Svensk MKB AB, Bergab AB, gruvkonsultbolaget HT Mineral AB samt Biolog & Naturvårdskonsult Enetjärn Natur AB har varit konsulter i arbetet med framtagandet av miljökonsekvensbeskrivningen för projektet. Styrelsen beräknar att miljökonsekvensbeskrivningen kan lämnas in i november 2010 och ett godkännande av Länsstyrelsen beräknas mot slutet av 2010, varefter provbrytningen är planerad att påbörjas omgående. För närvarande förbereds dessutom ansökningar till Bergsstaten av ytterligare fyra till fem bearbetningskoncessioner. Av de nu aktuella områdena ligger två i Vindelgranseleområdet, ett i Storuman och två i Gällivare. Bolagets strategi är att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgranseleområdet i Västerbotten för att optimera framtida investeringar inom ett område.

### **Nuvarande och planerade bearbetningskoncessioner**

Nedanstående projekt representerar de undersökningsprojekt som är planerade att inlämnas till Bergsstaten för ansökan om Bearbetningskoncession. Projekten ligger alla i den fas som möjliggör sådana ansökningar.

#### Nuvarande bearbetningskoncession

- **Vargbäcken** – Tätborrning genomförd, 10 x 10 meter. Analyserna har anvisat ett område nordost om den nuvarande jordavrymningen för testbrytning. Utvärdering tillsammans med den tidigare borrhålsinformationen (NAN och Mawson) pågår. Jordavrymningen kommer att utföras innan marken fryser. Styrelsen beräknar att miljökonsekvensbeskrivningen kan lämnas in under november 2010. Testbrytning är planerad att utföras omedelbart efter Länsstyrelsens beslut om miljökonsekvensbeskrivningen.

#### Planerade bearbetningskoncessioner

- **Middagsberget** – Resursberäkning baserad på historiska\* borresultat pågår och skall ligga till grund för ansökan om bearbetningskoncession. Beräknas inlämnas under november månad.
- **Purnu** – Allt basmaterial är insamlat. Det inkluderar även ett omfattande bormaterial från NAN och blir nästa projekt för ansökan om bearbetningskoncession. Kommer att inlämnas under våren 2011.
- **Jorbojokki** - Allt historiskt\* material har insamlats inför ansökan om bearbetningskoncession. Kommer att inlämnas under 2011.

### **Ytterligare prioriterade projekt**

- **Forsheden** – Markgeofysiska mätningar är avslutade. Efter genomförda borringar, som Bolaget planerar att genomföra under hösten, har Botnias styrelse förväntningar på att Forshedenprojektet skall kunna läggas till som en kandidat för ansökan om bearbetningskoncession.
- **Sellmanberget** – För detta projekt är alla historiska\* borresultat insamlade.
- **Darsbo och Galtabo** – Baserat på litteraturstudier företogs en provtagning på så kallade **REE-metallprojekt**. Den styrda provtagningen visade på mycket höga halter av de flesta av metallerna och annan riktad provtagning kommer att utföras under senhösten.

\* Med historiska borresultat avser man bland annat analyser som utförts före anslutningen till det kanadensiska regelverket NI43-101 med bland annat större krav på laboratorium som måste vara ackrediterat.

## MOTIV FÖR EMISSION

### Nyemission

För att tillföra Botnia rörelsekapital genomför Botnia en nyemission som vid fulltecknande tillför Bolaget cirka 31 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att användas för att finansiera:

Provbrytning av Vargbäcken:	ca 9 MSEK
Löpande operativ verksamhet:	ca 5 MSEK
Provanrikning:	ca 5 MSEK
Malmtransport:	ca 2,5 MSEK
Emissionskostnader (inklusive ersättning till garantiteknare):	ca 4 MSEK
Köpeskilling Hansa Resources Limited*:	ca 3,5 MSEK
Finansiell buffert:	ca 2 MSEK
<b>Totalt:</b>	<b>ca 31 MSEK</b>

*\* Detta avser den andra och den tredje delen av totalt fyra kontantdelar av köpeskilling om 250 000 kanadensiska dollar vardera, vilka skall erläggas till Hansa Resources Limited avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Återstående villkorad köpeskilling (del 4) betalas ur framtida kassaflöden (se ytterligare information om avtalet under rubriken "Väsentliga avtal").*

Kostnaderna som är kopplade till den planerade probvrytningen i Vargbäcken är beräknade på en brytningsvolym av 30 000 m<sup>3</sup>. Vid händelse av att emissionen inte blir fulltecknad kan dessa kostnader minskas genom att brytningsvolymen minskas ner till hälften av den planerade. Botnia kan dessutom göra omprioriteringar av den löpande operativa verksamheten som idag beräknas till cirka 5 MSEK på årlig basis. Eftersom Bolagets fasta kostnader endast står för en mindre del, kan denna omprioritering enkelt göras.

### Rörelsekapital

Botnias befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. I dagsläget har Botnia ett begränsat rörelsekapital och behov av ytterligare rörelsekapital bedöms uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Förvisso kan Botnia tillföras cirka 1,2 MSEK via teckningsoptioner i slutet av 2010, men detta har ej inräknats i ovan prognos för kortfristigt rörelsekapitalbehov. För att tillföra Botnia rörelsekapital genomförs nu en nyemission som vid fulltecknande tillför Botnia cirka 31 MSEK före emissionskostnader. För att Botnia skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 20 MSEK.

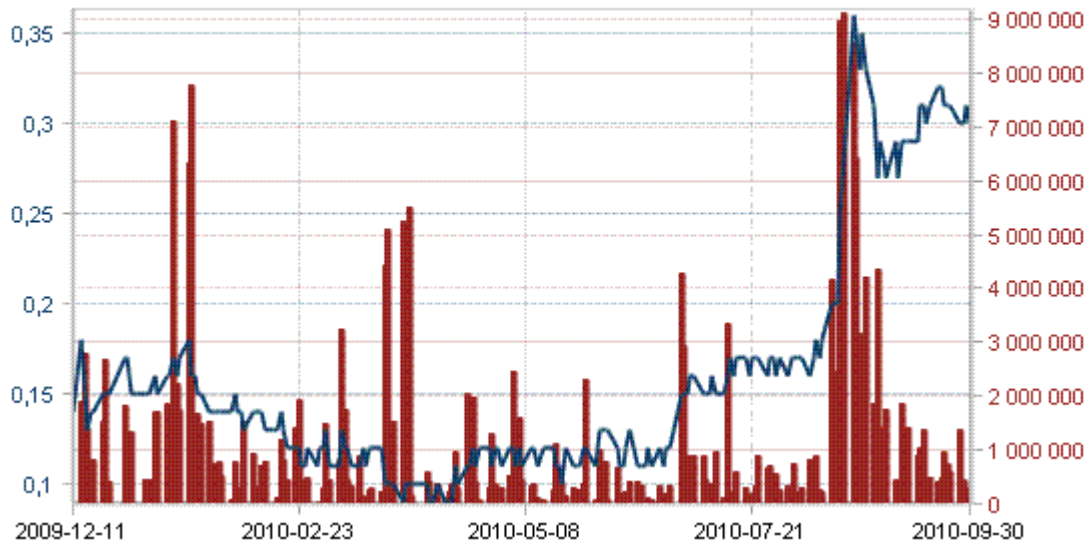
Om det skulle visa sig att Botnia inte lyckas få in tillräckligt med kapital via nyemissionen som beskrivs i detta prospekt kan Botnia tvingas ompröva sin prospekterings- och probvrytningsstrategi för det kommande året. En lägre takt kan behöva planeras för nästkommande planerade probvrytningar. Det kan dessutom bli nödvändigt att göra nedskärningar av övrig verksamhet för att klara likviditetsbehovet under de kommande tolv månaderna. Planerad prospektering av projekt med lägre prioritet kan senareläggas. De fasta kostnaderna för Botnia är ytterst små och kan snabbt reduceras.

### Aktiens prissättning

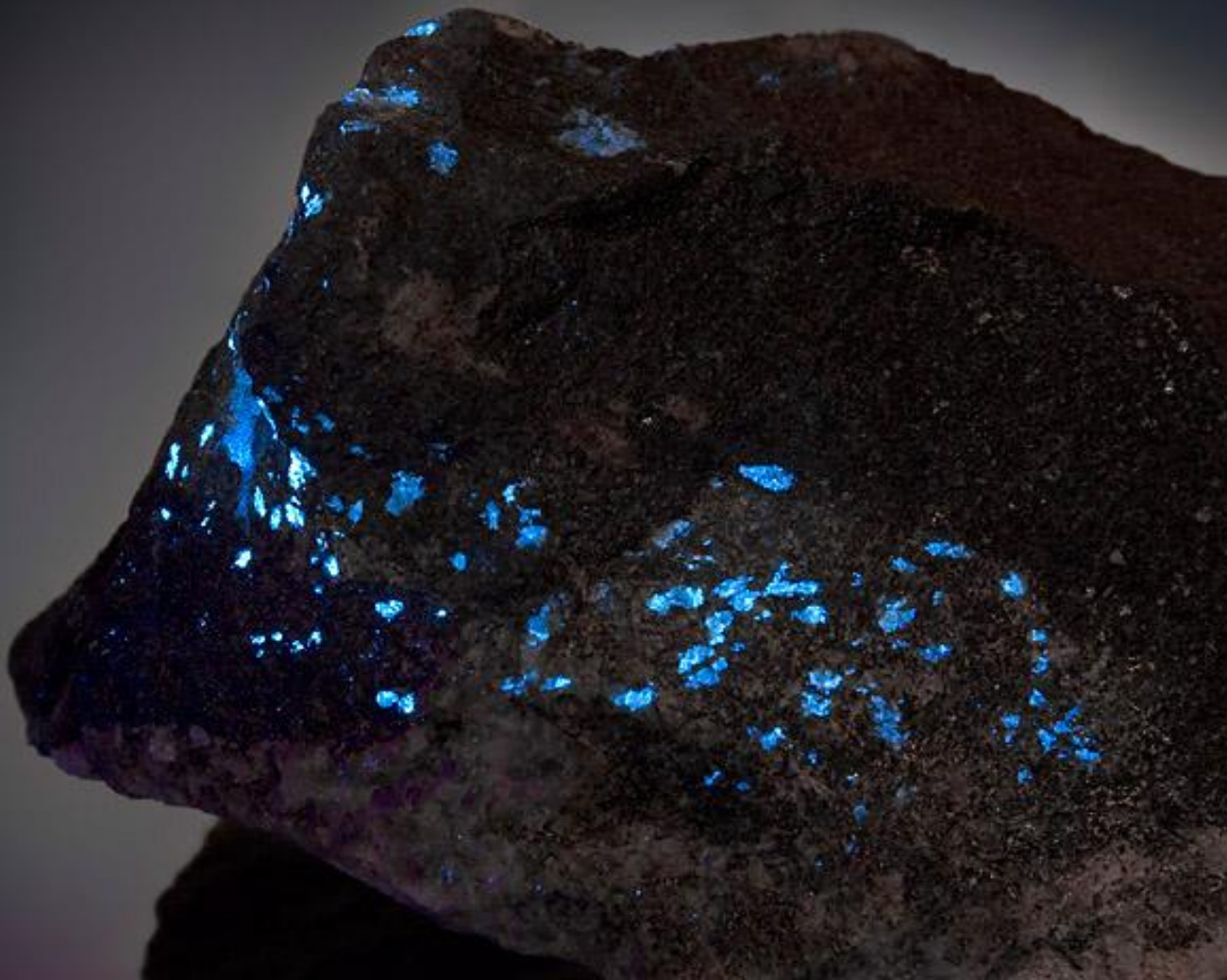
Styrelsen har fastställt kursen till 0,15 SEK per aktie. Kursen är fastställd med beaktande av snittpriset på Botnias aktie under de senaste 20 handelsdagarna, beräknat från dag då beslut om emissionen togs, med beaktande av emissionsrabatt, i syfte att uppnå en hög teckningsgrad i emissionen samt för att premiära befintliga aktieägare.

### Aktien listad på AktieTorget

Den 14 december 2009 listades aktien i Botnia Exploration på AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.



Tabell: Aktiekursens utveckling fram till och med 2010-09-30. Röda staplar visar volym. Blå kurva visar kurs.



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### **Erbjudandet**

Extra bolagsstämma i Botnia Exploration Holding AB (publ) beslutade den 29 oktober 2010 att godkänna styrelsens beslut från 13 oktober 2010 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 204 856 101 aktier. Emissionskursen per aktie är 0,15 kronor. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30 728 415,15 kronor. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

### **Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen den 10 november 2010 är registrerade som aktieägare i Botnia äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 10 november 2010. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 november 2010 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2010.

### **Teckningsrätter**

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 10 november 2010 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. Sju (7) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

*För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i Botnia senast den 30 november 2010 eller sälja teckningsrätterna senast den 25 november 2010.*

### **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 15 november – 25 november 2010.

### **Teckningskurs**

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,15 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### **Information till direktregistrerade aktieägare**

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

### **Information till förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 15 november – 30 november 2010.

Observera att teckning av aktier ska ske senast klockan 15.00 den 30 november 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Botnias styrelse äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 30 november 2010. Styrelsen i Botnia har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 30 november 2010. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

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

### 2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 30 november 2010. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Botnia att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

### Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+46 431-47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 431-47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm	Hemsida:	www.sedermera.se



### **Teckning utan stöd av teckningsrätter**

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 november – 30 november 2010. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida ([www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)) eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 den 30 november 2010. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Botnia att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS  
IBAN nr: SE47 8000 0816 9591 4651 2752

### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

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



### **Handel med BTA**

Handel med BTA kommer att ske på AktieTorget från och med den 15 november 2010 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i slutet av december 2010.

### **Leverans av aktier**

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i slutet av december 2010. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

### **Rätt till utdelning**

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

### **Emissionsresultatets offentliggörande**

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande, något som beräknas ske under vecka 48, 2010, så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut. Pressmeddelande kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com) samt [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

### **Handel med aktier**

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet BOTX och ISIN-kod SE0002939892. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar 1 aktie.

### **Emissionsinstitut**

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

### **Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:**

Botnia Exploration Holding AB

Tel: +46 70-543 1605

E-post: [bengt.ljung@botniaexploration.com](mailto:bengt.ljung@botniaexploration.com)

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 431-47 17 00

E-post: [nyemission@sedermera.se](mailto:nyemission@sedermera.se)

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)) och AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Botnia.

Prospekt finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommissions hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Botnia har erhållit teckningsförbindelser om 3,75 MSEK och garantiteckning om cirka 21 MSEK, vilket tillsammans motsvarar cirka 82 procent av den totala emissionslikviden. Såväl teckningsförbindelser som garantiteckning har skriftligen avtalats med respektive part. Samtliga avtal avseende garantiteckning tecknades den 13 oktober 2010. Teckningsförbindelser och garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion av likvid eller bankgaranti. För garantiåtaganden utgår en premie om 10 procent till vardera part, totalt motsvarande cirka 2,2 MSEK.

### Teckningsförbindelser

#### Teckningsförbindelse från Calluna Marketing & Management AB

Calluna Marketing & Management AB (med adress Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö) har per 2010-09-19 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 2,7 MSEK (18 000 000 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Calluna Marketing & Management AB ägs av Bengt Ljung som äger 43 813 992 aktier i Botnia via bolag och närstående.

#### Teckningsförbindelse från Maria Lilja

Maria Lilja (med adress Engelbrektsgatan 23, 114 32 Stockholm) har per 2010-09-26 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 300 000 SEK (2 000 000 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Maria Lilja äger sedan tidigare 4 515 796 aktier i Botnia.

#### Teckningsförbindelse från Göran Petersson

Göran Petersson (med adress Tingsvägen 46, 187 36 Täby) har per 2010-09-26 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 300 000 SEK (2 000 000 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Göran Petersson äger sedan tidigare 43 007 600 aktier i Botnia.

#### Teckningsförbindelse från Torbjörn Grahn

Torbjörn Grahn (med adress Affärsvägen 16, 920 42 Vindelgransele) har per 2010-09-26 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 50 000 SEK (333 333 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Torbjörn Grahn äger sedan tidigare 43 007 600 aktier i Botnia.

#### Teckningsförbindelse från Hans Buhre

Hans Buhre (med adress Majvägen 29, 181 42 Täby) har per 2010-09-19 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 100 000 SEK (666 667 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Hans Buhre har efter avtalets datering dessvärre gått bort. Buhres hustru har muntligt avtalat med styrelsen att täcka denna del. Buhre ägde sedan tidigare 1 075 190 aktier i Botnia, vilka nu kontrolleras av Buhres hustru.

#### Teckningsförbindelse från Upscale AB

Upscale AB (med adress Vallvägen 18, 181 42 Lidingö) har per 2010-09-19 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 100 000 SEK (666 667 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Upscale AB äger sedan tidigare 2 580 456 aktier i Botnia.

#### Teckningsförbindelse från Ingemar Åslund

Ingemar Åslund (med adress 840 34 Storsjö kapell) har per 2010-09-26 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 200 000 SEK (1 333 333 aktier). Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Ingemar Åslund äger sedan tidigare 43 007 600 aktier i Botnia.

## Garantiteckning

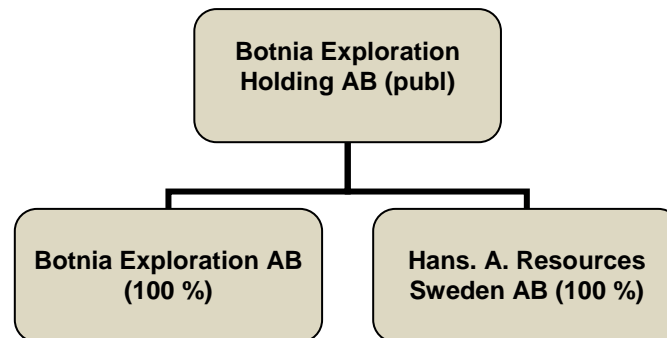
Namn:	Adress:	Garantiteckning (antal aktier):	Garantiteckning (SEK):	Äger sedan tidigare (antal aktier):
Sedermera Fondkommission AB	Importgatan 4, 262 73 Ängelholm	8 000 000	1 200 000	0
Per-Ove Stopp	Luntmakargatan 93 4 TR, 113 51 Stockholm	666 667	100 000	2 420 304
Bengt Nilsson Revisionsbyrå i Nynäshamn AB	Konsuljohnsons väg 18, 149 45 Nynäshamn	1 666 667	250 000	0
Göran Selander	Toftvägen 9, 181 43 Lidingö	3 333 333	500 000	4 000 000
Transferator AB	Box 607, 114 11 Stockholm	13 333 333	2 000 000	0
Jakob Johansson	Grev Turegatan 12 1 TR, 114 46 Stockholm	6 666 667	1 000 000	0
Björn Andersson	Dunderbacksvägen 6, 612 46 Finspång	666 667	100 000	200 000
Facile & Co AB	Frihamnen 4, 417 55 Göteborg	3 333 333	500 000	0
Berfond AB	Frihamnen 4, 417 55 Göteborg	16 666 667	2 500 000	0
Britt Nilsson Förvaltning AB	Konsuljohnsons väg 18, 149 45 Nynäshamn	1 666 667	250 000	0
Lars Josefsson	Hedåsvägen 53, 811 61 Sandviken	1 133 333	170 000	2 000 000
Per Bjerner	Gåshaga Brygga 59, 181 66 Lidingö	666 667	100 000	500 000
Olle Grinder	Furuvägen 6, 162 71 Vällingby	2 000 000	300 000	590 583
John Larsson	Skogsslingan 8, 182 30 Danderyd	1 333 333	200 000	0
Erland von Redlich	Allee Saint Andrews, F-83700 Saint Raphael, Frankrike	666 667	100 000	368 900
Ulf Finnström	Holvägen 30, 792 90 Sollerön	2 666 667	400 000	1 000 000
Falvir AB	Framtidsgatan 3, 262 73 Ängelholm	13 333 333	2 000 000	0
Björn Grinder	Siljansvägen 74, 120 57 Årsta	3 333 333	500 000	1 906 440
Lennart Söderkvist	Gåshaga Brygga 15, 181 66 Lidingö	2 000 000	300 000	600 000
Ulf Stenberg	Gåshaga Brygga 57, 181 66 Lidingö	1 333 333	200 000	1 196 291
Raspart Förvaltning AB	Engelbrectsgatan 7, 1TR, 114 32 Stockholm	20 000 000	3 000 000	0
Öbrink Management AB	Ynglingagatan 8, 217 74 Malmö	1 333 333	200 000	0
Creocacus AB	Dammvägen 9, 260 91 Förslöv	13 333 333	2 000 000	0
Arne Jansson	Sprängarvägen 16, 184 70 Åkersberga	1 266 667	190 000	945 114
Bengt Ljung *	Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö	8 666 667	1 300 000	43 813 992 *
Thomas Svane Falk	Övre Husargatan 27, 413 14 Göteborg	13 333 333	2 000 000	0
Bengt Holmgren	Hasselvägen 11, 635 06 Eskilstuna	666 667	100 000	2 650 000
<b>Totalt</b>		<b>143 066 667</b>	<b>21 460 000</b>	

\* Bengt Ljung äger 43 813 992 aktier via bolag och närstående.

## BOTNIA EXPLORATION HOLDING AB (PUBL)

### Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige och Norden. Botnia inriktar sig på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter. 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. Härutöver har Bolaget inga aktieinnehav. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB.



### Bolagsinfo

Firmanamn	Botnia Exploration Holding AB (publ)
Kortnamn på AktieTorget	BOTX
Säte	Stockholms län, Lidingö kommun
Organisationsnummer	556779-9969
Datum för bolagsbildning	2009-01-16
Datum när bolag startade sin verksamhet	2007-01-25 (via nuvarande dotterbolag)
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Lidingö
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Box 1343 181 25 Lidingö Besöksadress: Herserudsvägen 18, 181 34 Lidingö
Telefon	08-6362515
Hemsida	www.botniaexploration.com

### Dotterbolag

Firmanamn	Botnia Exploration AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556721-7954
Ägarandel	100 %
Beskrivning	Det rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige och Norden och inriktar sig på tidiga faser inom utveckling av fyndigheter.

Firmanamn	Hans. A. Resources Sweden AB
Land för bolagsbildning	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Sverige
Organisationsnummer	556696-6106
Ägarandel	100 %
Beskrivning	Hans. A. Resources Sweden AB är ett rörelsedrivande dotterbolag verksamt inom prospektering och förvaltar 9 (nio) undersökningstillstånd.

## Affärsidé

Botnias affärsidé är att vara ett renodlat prospekteringsbolag. Verksamheten syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att identifiera, utveckla och avyttra intressanta gruvfyndigheter med inriktning på ädelmetaller.

## Målsättning

Styrelsens målsättning är att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011. Beroende på provbrytningens storlek kan i dagsläget intäkternas storlek inte kvantifieras. Provbrytningens storlek begränsas av det tillstånd som beräknas ges av Länsstyrelsen innan årets utgång. Med dagens guldpriser, dollarkurs samt utbyte i metallurgin (anrikningen) kan det ekonomiska bidraget bära fortsatta provanrikningar i kommande planerade provbrytning av bearbetningstillstånd i Middagsberget följt av Purnu och Jorbojokki. Ett positivt kassaflöde blir därmed möjligt inom de närmaste åren.

## Affärsmodell

Botnia är ett renodlat prospekteringsbolag och har inga avsikter att ägna sig åt kommersiell gruvdrift. Provbrytning och anrikning är planerade att genomföras via underentreprenörer. Bolagets fokus är att snabbt utveckla och öka värdet av de godkända undersökningstillstånden. Botnia har höga kvalitetskrav på projekten och har utvecklat en intern värderingsmodell för kontinuerlig utvärdering och uppföljning av dessa. Därmed kan projekt som inte uppfyller kraven elimineras omgående från portföljen.

Som en del i affärsplanen avser Bolaget att generera intäkter genom att, direkt eller via samarbetspartner, sälja guld (Botnias huvudprioritet) från provanrikningen till smältverk och även genom att sälja undersökningstillstånd vidare efter att Bolaget konstaterat att tillstånden innehåller fyndigheter som stigit i värde. Potentialen till intäkter är beroende av huvudsakligen fyra faktorer; världsmarknadspriset på metaller, den amerikanska dollarns värde, utbytet i anrikningen samt halten av metall som påträffas. Intäkter som genereras från en bearbetningskoncession är planerade att återinvesteras för att finansiera nya bearbetningskoncessioner.

Som en annan del i affärsplanen planerar Bolaget, när det gäller så kallade "högprismetaller" såsom volfram, nickel och sällsynta jordartsmetaller, att samarbeta med större aktörer som tar hand om projekten från planering till kommersiell gruvdrift. Detta gör att Botnia kan fokusera fullt ut på sin huvudprioritet och låta kapitalet användas till 100 procent för detta ändamål.

## Strategi

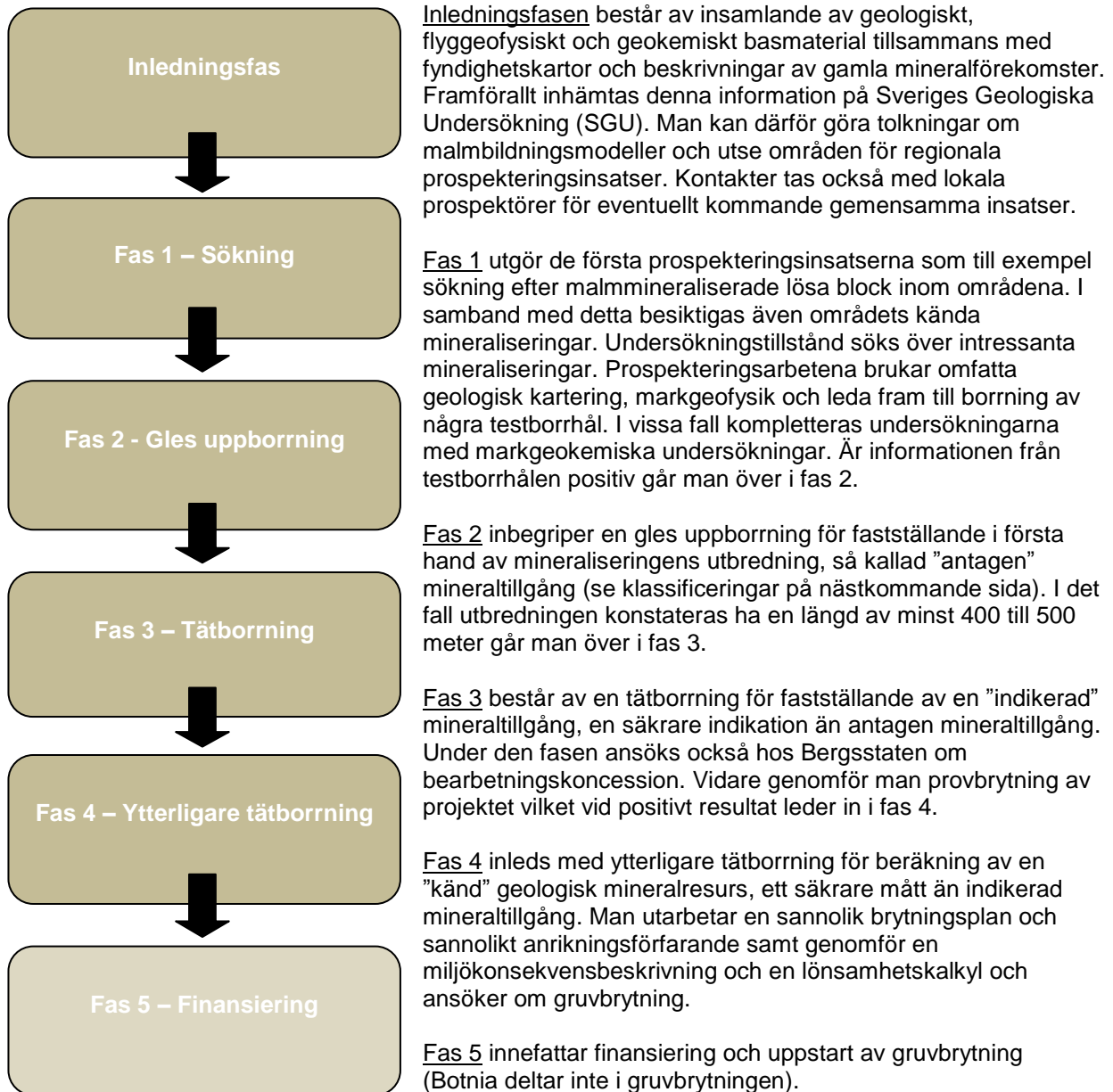
Botnias huvudstrategi är att vara verksamt inom prospektering. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav elimineras omgående och återlämnas till Bergsstaten.

Bolagets strategi kan sammanfattas enligt följande:

- 1) Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige/Skandinavien.
- 2) Minst fyra ytterligare guldprojekt skall utvecklas till bearbetningskoncessioner (utöver Vargbäcken).
- 3) Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt med närhet till befintligt anrikningsverk och avfallsdammar. Inga stora investeringar beräknas vara nödvändiga.
- 4) All utveckling av så kallade "högprismetaller" som volfram, sällsynta jordartsmetaller eller till exempel nickel planeras, exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter fortsatt en positiv utveckling av priserna för dessa metaller. De aktuella undersökningsprojekten kommer med andra ord att "utfarmas" vilket är vanligt till exempel inom oljeindustrin.
- 5) Breddning av geologiska områden med intressanta mineraliseringar kompletterande till den så kallade guldlinjen i Västerbotten, Älvsbyområdet i Norrbotten samt Hälsingland som Bolaget bedömer har stor potential och framtidsmöjligheter.
- 6) Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.
- 7) Uran kommer ej att finnas i Bolagets projektportfölj.

## Prospekteringsfaser

Prospekteringsarbetet går ut på att genom olika undersökningssteg skaffa sig ökad geologisk kännedom om ett område. Prospekteringen är indelad i följande faser.







### **Regler för prospektering**

Prospektering börjar med ansökan om så kallat undersökningstillstånd som görs till Bergsstaten i Luleå eller Falun. Området som skall undersökas har ofta intressanta geologiska kännetecken eller anomalier av till exempel metalliska mineraler såsom guld, koppar och zink. Bergsstaten godkänner området efter att markägarna informerats. Det sökande bolaget eller personen får då rätt att under en treårsperiod undersöka området med olika metoder såsom blockletning, geofysiska och geokemiska metoder, geologisk kartering och diamanborring. Beroende på resultatet av ovanstående beslutas om fortsatt undersökning och senare eventuell gruvbrytning. Ett undersökningstillstånd ger även företrädesrätt till bearbetningskoncessionen. En bearbetningskoncession ger innehavaren rätten att förfoga över en påvisad utvinningsbar mineralfyndighet, en rätt som gäller i 25 år och kan förlängas.

I Sverige och Finland gäller vedertagna regler för hur mineraliseringar/malmer skall beskrivas. De är upprättade av SveMin och FAERI (Finnish Association of Extractive Resources Industry) som antagit ett gemensamt regelverk i syfte att förbättra informationen kring mineralprojekt. För att säkerställa att dessa regler följs finns så kallade kvalificerade personer som har godkänts av myndigheterna. Till denna grupp hör Göran Petersson, delägare och verksam i Botnia. Listan samt mer information återfinns på [www.sveamin.se](http://www.sveamin.se). Botnia följer dessa regler.

#### NI 43-101 (National Instrument)

NI 43-101 är ett kanadensiskt regelverk som är accepterat av SVEMIN och FAERI (Finnish Association of Extractive Resources Industry). Regelverket anger vilka standards och vilka krav som ställs på den information som måste anges i ansökningar och annan extern information. Lika viktigt är vilken information som inte får informeras till allmänheten och därmed vara av kursdrivande karaktär. Reglerna är strikta och syftet är att ge pålitlig information och inte en dåligt underbyggd spekulation.

Mineraltillgångar skall klassas i antingen geologiska resurser eller i reserver. Resurserna är geologiska resurser, tonnage och halter, baserade på olika undersökningar som dikesgrävning och borring. Resurserna delas in i klasser på följande skala efter noggrannheten i undersökningarna; "antagen" (minst noggrann), "indikerad" och slutligen "känd" (noggrant bestämd). Dessa klassificeringar använder Botnia i prospekteringsarbetet. Reserv innebär en ekonomisk uppskattning av fyndigheten. Här bedöms det ekonomiska utfallet där hänsyn tas till samtliga parametrar för en ekonomisk bedömning av malmen. Resurserna delas in i klasserna "sannolik" och "bevisad", där "bevisad" är den mest noggranna bedömningen. Dessa klassificeringar nyttjar gruvbolagen.

## Projektportfölj

Botnias projektportfölj består idag av cirka 30 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs den så kallade Guldlinjen (ett mineralrikt område kring Sorsele-Storuman-Lycksele).

I **Vargbäcken** planeras provborringar i höst och det är styrelsens målsättning att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011. Efter borrhningarna som är planerade i **Forsheden** under hösten har styrelsen förväntningar på att detta projekt kan läggas till som en potentiell kandidat till bearbetningskoncessionsprojekt. För projekten **Middagsberget** (som ingår i undersökningstillståndet Stenberget nr 3), **Purnu** samt **Jorbojokki** har ett intensivt prospekteringsarbete utförts under 2010 och numera planeras ansökningar av bearbetningskoncessioner för dessa områden. Genom att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgranseleområdet i Västerbotten optimeras framtida investeringar inom ett område.

## Projektöversikt

Mineral	Fas	Mineral	Undersökningstillstånd giltigt t o m	Bearbetningskoncession
Avaträsket 1	1	Zn,Pb,Au,Ag	2011-10-31	
Avaträsket 2	1	Zn,Pb,Au,Ag	2012-01-23	
Darsbo	1	REE	2013-08-05	
Ensterflon	1	Zn,Cu	2011-05-21	
Forsheden	1	Au,Zn	2011-11-07	
Galtabo	1	REE	2013-06-15	
Granberget nr 1 *	1	Au	2011-02-24	
Granselliden nr 2 *	2	Au	2011-08-20	
Granselliden nr 3 *	3	Au,Ag,Cu,Zn	2011-10-24	
Harsund nr 1 *	1	Au	2011-09-11	
Jorbojokki	3	Au, Cu	2011-01-08	Planeras 2011
Jormlien nr 1 *	3	Zn, Cu	2011-11-21	
Koler	1	Ni, Cu	2010-11-21	
Kristoffersheden 1	1	Au	2012-09-17	
Kristoffersheden 2	1	Au	2012-10-09	
Kåpponis nr 1	1	Au	2013-01-15	
Lomtjärnen	1	W	2012-02-11	
Orgsjön 1 *	1	Au	2011-08-25	
Orgsjön 2 *	1	Au	2012-09-17	
Orgsjön 3 *	1	Au	2012-09-17	
Purnu nr 1	2-3	Au	2010-12-21	Planeras 2011
Sellmansberget	3	W	2013-05-11	
Skierfa nr 3	1	Cu, Au	2012-11-20	
Stenberget nr 3 *	3	Au	2010-11-21	Planeras 2011
Svanaberget 1	1	Cu, Zn	2012-04-01	
Svanaberget 2	1	Cu, Zn	2012-11-20	
Tjärnberget	1	Au, Cu	2012-02-19	
Toskbäcken 1	2	Ni, Cu	2010-11-21	
Toskbäcken 2	2	Ni, Cu	2011-10-09	
Vandelån 2	1	Au	2011-10-08	
Vandelån 3	1	Au	2012-12-30	
Vandelån 4	1	Au	Ansökan godkänd	
Vargbäcken nr 1 *	3	Au	→	Giltigt t o m 2028-10-02
Vena	1	Co	2013-07-06	

\* Förpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare under rubriken "Förpliktelser - förvärvade tillstånd" efter avsnittet "Projektbeskrivning".

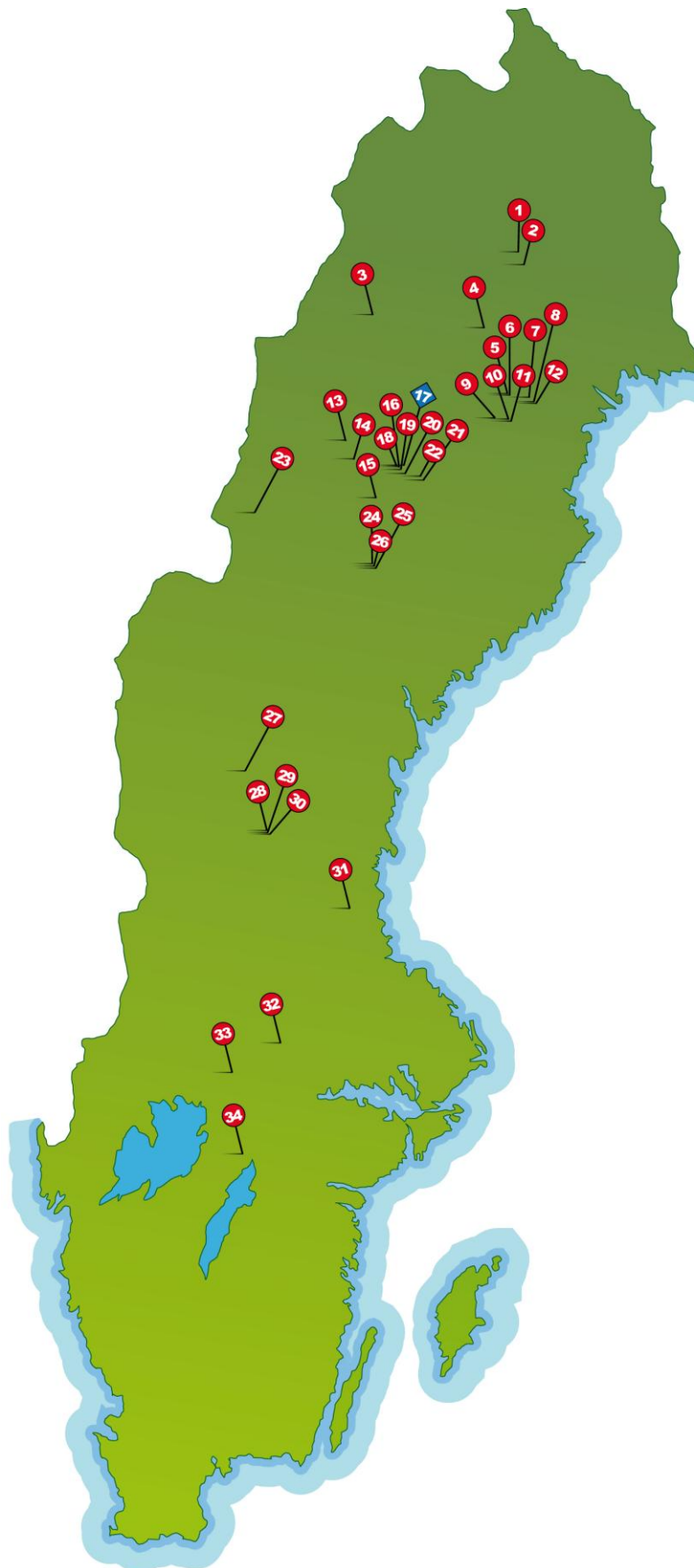
### Definitioner

Ag Silver  
 Au Guld  
 Co Kobolt  
 Cu Koppar

Ni Nickel  
 Pb Bly  
 REE Sällsynta Jordartsmetaller (Rare Earth Elements)  
 U Uran

W Volfram  
 Zn Zink





- 1 Jorbojokki nr 1
- 2 Purnu nr 1
- 3 Skierfa nr 3
- 4 Kåpponis nr 1
- 5 Avaträsket nr 1
- 6 Avaträsket nr 2
- 7 Tjärnberget nr 1
- 8 Kristofferheden nr 2
- 9 Koler nr 1
- 10 Toskbäcken nr 2
- 11 Toskbäcken nr 1
- 12 Kristofferheden nr 1
- 13 Granberget nr 1
- 14 Sellmanberget nr 1
- 15 Harpsund nr 1
- 16 Granselliden nr 3
- 17 Vargbäcken K nr 1  
(bearbetningskoncession)
- 18 Stenberget nr 3
- 19 Granselliden nr 2
- 20 Forsheden nr 1
- 21 Svanaberget nr 2
- 22 Svanaberget nr 1
- 23 Jormlien nr 1
- 24 Orgsjön nr 3
- 25 Orgsjön nr 2
- 26 Orgsjön nr 1
- 27 Ensterflon nr 1
- 28 Vandelån nr 2
- 29 Vandelån nr 3
- 30 Vandelån nr 4
- 31 Lomtjärnen nr 1
- 32 Darsbo nr 1
- 33 Galtabo nr 1
- 34 Vena nr 4

Karta över Botnias undersökningstillstånd samt bearbetningskoncessionen kallad "Vargbäcken K nr 1".

## Projektbeskrivning bearbetningskoncession

### *Vargbäcken nr 1*

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	20,52
Giltigt t o m	2028-10-12
Område	Lycksele Kn Västerbotten

Utförd mineralberäkning av kanadensisk konsult enligt de kanadensiska reglerna NI43-101 (Accepterad av SVEMIN). Bolaget har lämnat in en miljöansökan, som styrelsen beräknar skall kunna bli godkänd kort och tätborrning för testbrytning är utförd. Det är styrelsens målsättning att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011.

#### Resultat:

Indikerad resurs 1,2 miljoner ton med 1,44 gram guld per ton.

Antagen resurs 0,9 miljoner ton med 1,68 gram guld per ton.

#### Resursens beräknade storlek:

430 meter lång

200 meter djup

90 meter bred

## Projektbeskrivning undersökningstillstånd

### *Harpsund nr 1*

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	2686,3
Giltigt t o m	2011-09-11
Område	Storumans Kn Västerbotten

I området har utförts jordartsgeokemi, vilken påvisat guldanomalier. Sedan tidigare är guldförande hållar kända inom området. Viss historisk borring har utförts. Ett bra läge med hänsyn till Botnias strategi. Projektet har nyligen förlängts ett år.

### *Granselliden nr 3*

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Silver, Koppar, Zink
Areal (ha)	7489,71
Giltigt t o m	2011-10-24
Område	Lycksele kn Västerbotten

Området innehåller dels massiva sulfidkroppar, Granlunda, Salmon Linders och Lillholmsberget, och dels geokemiska guldanomalier. Undersökningstillståndet täcker också området som omger bland annat Vargbäcken. Därmed täcks också områden in med likartade strukturella och stratigrafiska positioner som de påborrade objekten.

### *Granselliden nr 2*

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	522,74
Giltigt t o m	2011-08-20
Område	Lycksele Kn Västerbotten

Undersökningstillståndet omsluter bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1. Gles borring, markgeofysik och hållprovtagning indikerar att Vargbäckenmineraliseringen har en total utbredning på cirka 1 kilometer. En utökning av bearbetningskoncessionen Vargbäcken nr 1 kan bli aktuell efter prospekteringsresultaten i Granselliden nr 2.

Granlunda är en massiv sulfidkropp, som delvis bröts under det andra världskriget. Den uppträder i undersökningstillståndets östra del. Historiska data anger bland annat 80 000 ton med 240 gram silver per ton, 2,6 procent koppar och 2,5 procent zink. I början av oktober 2010 var silverpriset cirka 4,7 kr/g, kopparpriset cirka 54 kr/kg (0,1 %) och zinkpriset 15 kr/kg (0,1 %). Värdet per ton är mycket högt. I den nordöstra delen förekommer också rika zinkblock som aldrig givits någon förklaring.

### Purnu nr 1

Fas	2-3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	633
Giltigt t o m	2010-12-21
Område	Gällivare Kn Norrbotten

LKAB påträffade guldfyndigheten på 1980-talet och borrhåle cirka 25 diamantborrhål. Mellersta delen av fyndigheten är inte borrhåle på grund av terrängmässiga förhållanden. De yttre delarna har historiskt uppskattats till cirka 100 000 ton med 4,62 gram guld per ton och 62 000 ton med 2,38 gram per ton. Området är geofysiskt markmätt. Ytterligare borrhåle planeras sedan allt historiskt material sammanställs.

### Stenberget nr 3

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	523,3
Giltigt t o m	2010-11-21
Område	Lycksele Kn Västerbotten

Inom området uppträder ett flertal mycket lovande guldojekt: Middagsberget, Middagsberget Norra samt Fäbodliden med delområdena A, B och C. Detta Fäbodliden skall inte förväxlas med Lappland Goldminers område, också betecknat Fäboliden.

*Middagsberget* var tidigare ett statligt projekt (NSG). Totalt har det borrhåle minst ett 70-tal kärn- och RC-borrhåle om sammanlagt drygt 16 000 meter. Det finns historiska uppskattningar av tonnage och halter från 1987. De är mycket osäkra, men indikerar ett tonnage av drygt 1 miljon ton med cirka 1,5 gram guld per ton.

*Middagsberget Norra* är indikerat genom guldmineraliserade blockfynd. Testborrhåle har inte lyckats lokalisera mineraliseringen, som eventuellt kan utgöra en norra, förkastad del av Middagsberget.

*Fäbodliden A, B och C* uppträder nordväst om Middagsberget. Inom område B har man indikerat minst fyra mineraliserade strukturer inom ett område av 380 x 360 meter och inom delområde C ett parti av 100 x 60 meter med guldmineraliserade kvartsgångar och silicifiering. Inom undersökningstillståndet uppträder också ett stort antal guldmineraliserade block vars härkomst aldrig kunnat förklaras.

### Granberget nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	703,01
Giltigt t o m	2011-02-24
Område	Sorsele Kn Västerbotten

Området ligger väster om Juktandomen och gränisar mot före detta Blaikens gruvområde (Lappland Goldminers som numera benämner området "Ersmarksberget"). Inledande geokemiska undersökningar har givit en kraftig guldanomali. Markgeofysisk mätning har delvis utförts.

### Jormlien nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Zink, Koppar
Areal (ha)	100,7
Giltigt t o m	2011-11-21
Område	Strömsunds Kn Jämtland

Ett tidigare Bolidenobjekt, där det borrhåle 103 borrhåle. Tillgång till data finns för 6 borrhåle, medan Boliden förfogar över de resterande 97. Projektet är beroende av om något av de intilliggande bolagen, till exempel International Gold Exploration AB, IGE, skulle börja planera för gruvdrift, exempelvis den före detta gruvan Stekenjokk. Boliden uppges ha borrhåle upp cirka 560 000 ton med 5,94 procent zink och 0,48 procent koppar. I "Malm i Sverige 2" förekommer andra tonnage- och haltuppgifter.

### Orgsjön 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	600
Giltigt t o m	2011-08-20
Område	Åsele Kn, Västerbottens län

### Orgsjön 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	465
Giltigt t o m	2012-09-17
Område	Åsele Kn, Västerbottens län

### Orgsjön 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	870
Giltigt t o m	2012-09-17
Område	Åsele Kn, Västerbottens län

Borrningar tillfälligt avslutade. Undersökningstillståndet är förlängt. Magnetiska mätningar, djupmoränprovtagning och markmätning utfördes under vårvintern 2010. Dessa mätningar indikerar att mineraliseringen kan fortsätta ut under den närliggande sjön.

---

### Kristoffersheden 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	754,3
Giltigt t o m	2012-09-17
Område	Piteå Kn Norrbottens län

### Kristoffersheden 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	201,2
Giltigt t o m	2012-10-09
Område	Piteå Kn Norrbottens län

Dessa guldprojekt erhöles under slutet av 2009. Projekten innehåller block med intressanta guldhalter. Guld i håll i samma bergartsmiljö har också påträffats. Några undersökningar under 2010 kommer inte att göras. Inom området finns också ett volframuppslag med 0,5 procent volframoxid.

### Vandelån 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	301
Giltigt t o m	2011-10-08
Område	Ljusdals Kn Gävleborgs län

### Vandelån 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	252
Giltigt t o m	2012-12-30
Område	Ljusdals Kn Gävleborgs län

### Vandelån 4

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	728,5
Giltigt t o m	Ansökan godkänd
Område	Ljusdals Kn Gävleborgs län

Borrningarna har avslutats med positiva resultat. Detta innebär att undersökningstillståndet kommer att förlängas.

---

### Forsheden

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Zink
Areal (ha)	529
Giltigt t o m	2011-11-07
Område	Lycksele Kn, Västerbottens län

Har under sommaren seglat upp som ett av Botnias mest intressanta guldprojekt med mycket höga guldhalter redovisade (cirka 20 gram/ton). Block med 200 gram/ton silver har också påträffats. Magnetiska mätningar har nyligen avslutats varefter diamantborringar startas.



### Jorbojokki

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, koppar
Areal (ha)	1600
Giltigt t o m	2011-01-08
Område	Gällivare kommun

Ett stort antal diamanthåll har borrats, Kopparmineraliseringen uppträder både som impregnation och i kvartsgångar. Längden av mineraliseringen är cirka 700 meter och den mineraliserade zonens mäktighet når upp till cirka 35 meter på 100 meters djup. Guld följer kopparmineraliseringen. Ett mycket intressant område.

### Tjärnberget

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Koppar
Areal (ha)	221
Giltigt t o m	2012-02-19
Område	Älvsbyns kommun

Intressanta koppar och guldhalter uppmätta i block. Området är delvis geofysiskt mark- och flygmätt och har dessutom testborrats. Ingen planerad borrning för 2010 men troligen 2011.

### Svanaberget 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Koppar, Zink
Areal (ha)	877,5
Giltigt t o m	2012-04-01
Område	Malå- & Lycksele Kn, Västerbottens län

### Svanaberget 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Koppar, Zink
Areal (ha)	1149
Giltigt t o m	2012-11-20
Område	Malå- & Lycksele Kn, Västerbottens län

Dels har block rika på guld (upp till 20 gram per ton) och dels block rika på zink påträffats inom området. Ett 10-tal analyserade block från området visar kopparhalter mellan 0,35 och 1,1 procent och zinkhalter mellan 4,5 och 8,4 procent. Närheten till Kristinebergsgruvan (8 kilometer) gör objektet intressant.

### Skierfa nr 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Koppar, Guld
Areal (ha)	1000
Giltigt t o m	2012
Område	Norrbottens län

En stor ansamling med koppar- och guldförande block med guldhalter i intervallet 2 till 5 gram per ton. Borrningar planeras vid en magnetisk anomali nordväst om blocken.

### Avaträsket 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zink, Bly, Guld, Silver
Areal (ha)	640
Giltigt t o m	2011-10-31
Område	Älvsbyn Kn, Norrbottens län

### Avaträsket 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zink, Bly, Guld, Silver
Areal (ha)	140
Giltigt t o m	2012-01-23
Område	Älvsbyn Kn, Norrbottens län

Borrningar utfördes under 2009. Intressant zinkmineralisering. Borrningar kommer att fortsätta.

### Ensterflon

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Zink, Koppar
Areal (ha)	16
Giltigt t o m	2011-05-21
Område	Ånge kommun

Projektet "inmutades" första gången på 1930-talet och har prospekterats av bland andra Boliden och Tertiary Minerals. Ett antal historiska diamanthåll visar en stratibunden zinkmineralisering med inslag av koppar och bly.

### Toskbäcken 1

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Nickel, Koppar
Areal (ha)	240
Giltigt t o m	2011-11-21
Område	Piteå kommun

### Toskbäcken 2

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Nickel, Koppar
Areal (ha)	470
Giltigt t o m	2011-10-09
Område	Piteå kommun

### Koler

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Nickel, Koppar
Areal (ha)	675
Giltigt t o m	2010-11-21
Område	Piteå kommun

Toskbäcken och Koler, nickelprojekt i Älvsbyområdet. Redan 1965 påvisades nickel i området och prospektering har bedrivits där av Boliden, NSG, Outokumpu Oy och Anglo American. Totalt har man borrarat 31 hål inom området. Objekten kommer att förlängas.

### Lomtjärnen

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Volfram
Areal (ha)	533
Giltigt t o m	2012-02-11
Område	Söderhamns kommun

Ett volframprojekt som efter prospekteringsborrningar blivit ett av Botnias högst prioriterade projekt. Höga volframhalter har påträffats i ett borrhål, i varphögarna från gammal järnmalmsbrytning och i block. Halterna överstiger kraftigt halterna i den tidigare Yxsjöbergsgruvan i Bergslagen och fördelningen av observationerna indikerar en utbredning av mineraliseringen på 1 kilometer. De analyserade halterna är även höga med internationella mått. Volfram används bland annat av Sandvik som råvara för produktion av hårdmetall. Volfram är en bristvara och det råder internationellt en hög efterfrågan på denna metall.

### Sellmansberget

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Volfram
Areal (ha)	900
Giltigt t o m	2013-05-11
Område	Storumans Kn, Västerbottens län

Godkänt under 2010. Ett mycket intressant projekt med tidigare uppborrade och malmberäknade volframmineraliseringar utförda av SGU på 80-talet. Ny halt- och tonnageberäkning kommer att genomföras inom kort, baserad på den historiska informationen. Fortsatt borrning kommer att ske i intilliggande mineraliseringslinser som tidigare inte har borrarats.

### Kåpponis nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	1000
Giltigt t o m	2012
Område	Norrbottnens län

Två guldförande block har påträffats inom området. Det ena håller 7 gram guld per ton och det andra 10,4 gram per ton. Blocken ligger i kanten av en flygmagnetisk anomali.

### Galtabo

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Sällsynta jordartsmetaller
Areal (ha)	180
Giltigt t o m	2013
Område	Nora Kn Örebro län

Genom litteraturstudie har ett nytt område framkommit med närvaro av REE-metaller (Sällsynta jordartsmetaller). Historiskt prov från järnmalmsskarn (bergartsbeskrivning) har givit 9818 ppm, Cerium, 43,5 Europium, 4200 Lantan, 103,6 Lutetium, 1000 Neodym, 500 Samarium, 88,4 Terbium och 114,3 ppm Ytterbium.  
ppm= parts per million eller promille. Kan också översättas med gram/ton(guld)

## Darsbo

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Sällsynta jordartsmetaller
Areal (ha)	267,58
Giltigt t o m	2013
Område	Skinnskattebergs Kn Västmanlands län

Området utgör en förlängning av det internationellt välkända Riddarhyttefältet. Här upptäcktes det viktiga REE-mineralet bastnäsit. Vid vår styrda provtagning för att konstatera närvaro av de eftersökta metallerna visade sig halterna för flera av dessa för höga för att kunna utvärderas med vedertagna analysmetoder.

## Vena

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Kobolt (Co)
Areal (ha)	364,98
Giltigt t o m	2013
Område	Askersunds Kn Örebro län

Området är nytt för året. Området betraktas som Sveriges förnämsta koboltområde. Förutom kobolt finns också vismut och arsenik, vilka båda är indikatormetaller till guld.

## Förpliktelser - förvärvade tillstånd

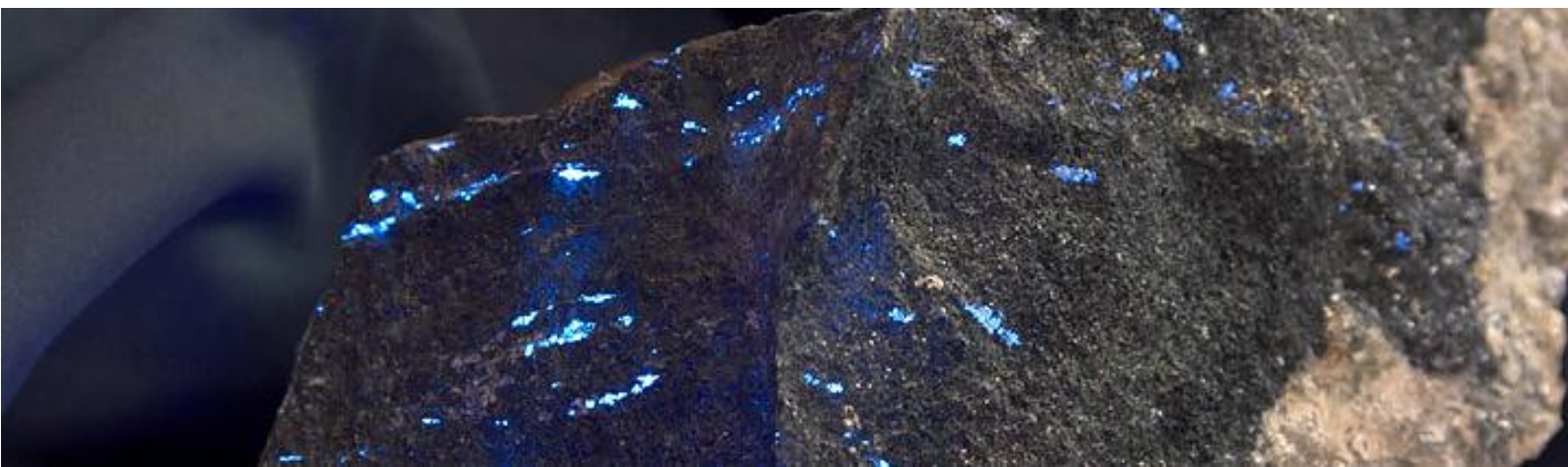
Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ormberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010.

Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources Sweden AB övertagit Mawson Sweden AB:s skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"\*\*\* på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources Sweden AB betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för tre av tillstånden (Granberget nr 1, Harpsund nr 1 och Jormlien nr 1). Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A. Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1 000 000 CAD (kanadensiska dollar).

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

Projektet Orgsjön har förvärvats av X Minerals AB, som ägs av styrelseledamoten Göran Petersson. Projektet har övertagits till 100 procent av Botnia men enligt ett avtal mellan parterna skall det ekonomiska resultatet av projektet fördelas med 80 procent till Botnia och 20 procent till X Minerals AB. Genom tilläggsavtal från april 2009 har parterna överenskommit att om parterna inte kan enas om vinsten eller värdet av projektet skall, om så påfordras av X Minerals AB, projektet överföras för bokfört värde till ett nystartat bolag som skall ägas av Botnia till 80 procent och av X Minerals AB med 20 procent.

Enligt avtal mellan Botnia och det australiensiska företaget Dragon Mining Limited (nedan benämnt "Dragon") i oktober 2010, har Dragon exklusiv rätt till Botnias Harpsundstillstånd under 12 månader. Under denna period kommer Dragon att investera minst 1,5 MSEK i fortsatt prospektering. Dragon kan välja att investera ytterligare 3 MSEK inom 3 år från avtalets tecknande, för att därmed förvärva en andel om 60 procent av tillståndet. Vid förvärv av 60 procent av tillståndet, kan Dragon välja att förvärva ytterligare 20 procent genom att investera ytterligare 3 MSEK inom 5 år från avtalets tecknande. Dragon kommer att leda alla prospekteringsaktiviteter under den exklusiva fasen samt under förvärvsfaserna. Dragon har möjlighet att avbryta processen efter den första investeringen om 1,5 MSEK.



## Marknadsbeskrivning av prospekteringsverksamhet

Nedgången av prospektering under 2009 blev kortvarig och inte lika djup som många, inklusive Raw Materials Group (RMG), förväntade sig. Enligt den årliga översikten av prospekteringen i hela Norden som görs av Raw Materials Group (RMG) förutspås prospekteringsinsatserna i Norden (Sverige, Finland, och Norge) under 2010 att nå upp till nära 2008 års rekordnivåer, runt 150 miljoner Euro. Det beror framförallt på att den globala finanskrisen inte satt djupa spår i de flesta av de länder som driver metallefterfrågan och därmed indirekt även driver prospekteringen i världen. Detta gäller såväl för Kina som för länder som Brasilien, Indien samt andra länder i Asien<sup>1</sup>.

Prospektering efter metaller är i princip direkt proportionell mot metallpriserna med ett års fördröjning. Med stigande metallpriser under 2009/2010 förväntas prospekteringen att öka i motsvarande grad 2010/2011. RMGs prognos för prospekteringen i hela Norden tyder på att de totala insatserna under 2011 kommer att nå nya rekordnivåer, så mycket som 200 MEUR. En uppgång från 110 miljoner EUR på två år.

De nordiska länderna inte bara ledande vad gäller gruvbrytning i Europa, de är även de mest attraktiva länderna för prospektering. De nordiska länderna förväntas att behålla sitt ledarskap inom gruvbranschen även i framtiden<sup>2</sup>. Mer än två tredjedelar av Europas totala prospekteringsinsatser under 2008 (exklusive Ukraina och Ryssland) gjordes i Sverige, Finland, Norge och Grönland. Sedan dess har en nedgång på mer än 40 procent drabbat den internationella prospekteringen<sup>3</sup>. Denna siffra i Norden slutade på 25 procent, vilket innebär att de nordiska ländernas ledning stärkts. Några av anledningarna till detta är:

### Attraktiv geologi

Den så kallade Fennoskandiska skölden är ett välkänt och geologiskt högintressant område. I Sverige har redan ett antal mineralfyndigheter som är och varit av hög klass hittats: Koppargruvan i Falun, Sala silvergruva, Bolidenfältet med sina komplexmalmer, järnmalmerna i Kiruna och Malmberget samt i Finland nickelfyndigheten i Talvivaara. Dessa fyndigheter visar att det finns goda förutsättningar att hitta värdefulla malmkroppar och möjligheterna i framtiden är inte sämre eftersom det tillkommit nya bättre prospekteringsmetoder under senare år och även utarbetats nya modeller för hur och var malmer bildas.

### Underprospekterat

I den Fennoskandiska skölden råder liknande geologiska förutsättningar för att hitta nya malmer som i bland annat Western Australia och delar av Kanada. I dessa regioner har betydligt mer kapital investerats i prospektering per ytenhet än i Sverige. Många internationella prospekteringsbolag har därför ökat sin prospektering i Sverige. Detta innebär att det borde vara lättare att hitta nya fyndigheter i Norden än i dessa andra områden.

### Nordic countries underexplored

	Baltic shield	Abitibi Canada	West Africa	Western Australia	Brazil
Area (Mkm <sup>2</sup> )	1.0	0.3	0.2	0.2	0.7
Gold prod. (t)	9	152	44	220	77
Exploration companies	20	20	30	35	30
Exploration exp. (MUSD)	50	300	150	275	70

Källa: NANR.

<sup>1</sup> Raw Materials Group Nordic annual exploration review, Stockholm 2010.

<sup>2</sup> Mining & Minerals, spring review, bilaga till Veckans affärer, maj 2010.

<sup>3</sup> Metals Economics Group, World Exploration Trends - a special report to the PDAC 2010.

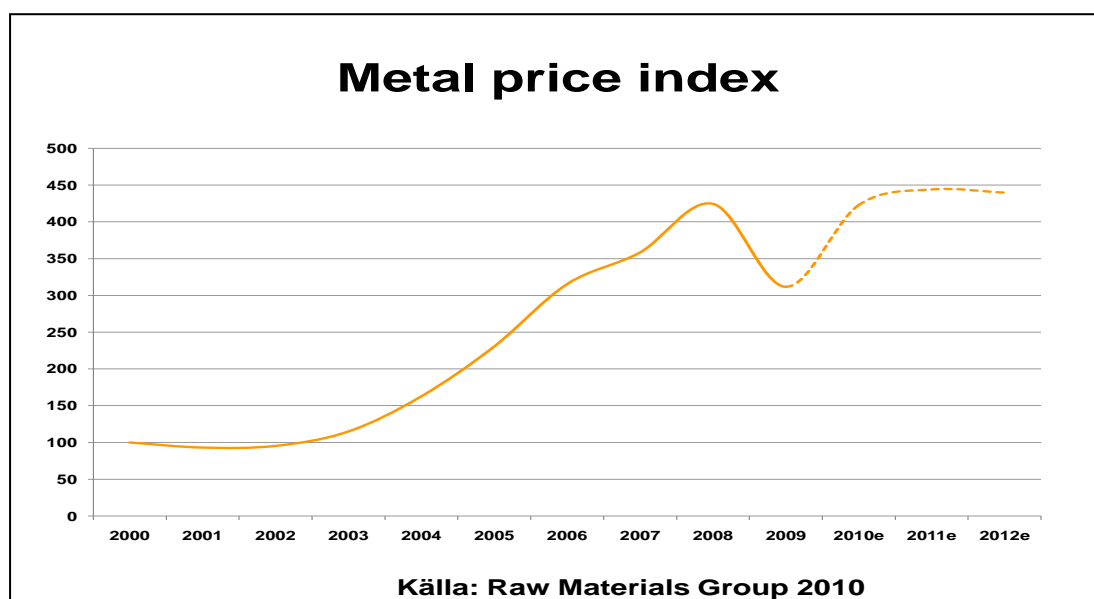
### Gynnsamma regelverk

Gruv- och prospekteringsindustrin är sedan länge accepterad som en viktig basnäring i Sverige. I de mest intressanta områdena i Sverige (Norrbotten, Västerbotten och Bergslagen) är gruvindustrin en del av vardagen. Lagstiftning och övriga regelverk är gynnsamma i en internationell jämförelse. Minerallagen i Sverige är nyligen reviderad och ger trygghet att kunna ta ett mineralfynd hela vägen fram till en fungerande gruva. I en undersökning av skatteregler världen över gjord i början av 2000-talet hade Sverige den lägsta skatten räknat under en gruvans hela livslängd, det vill säga att Sverige i detta avseende är ett lågskatteland.

### Väl utbyggd infrastruktur

Det som även talar till Sveriges fördel är att vägnätet är väl utbyggt och att landet är glesbefolkat, det vill säga att det finns mer utrymme för både mer prospektering och nya gruvor. Inom landet finns dessutom en besättning av duktiga geologer och andra yrkeskategorier som krävs för att få till stånd en professionellt skött prospekteringsinsats. De svenska lönenivåerna har också blivit alltmer gynnsamma. Myndigheterna med Bergsstaten i spetsen arbetar snabbt och effektivt och den tid det tar att få alla tillstånd för prospektering och gruvdrift är numera konkurrenskraftiga vid en internationell jämförelse.

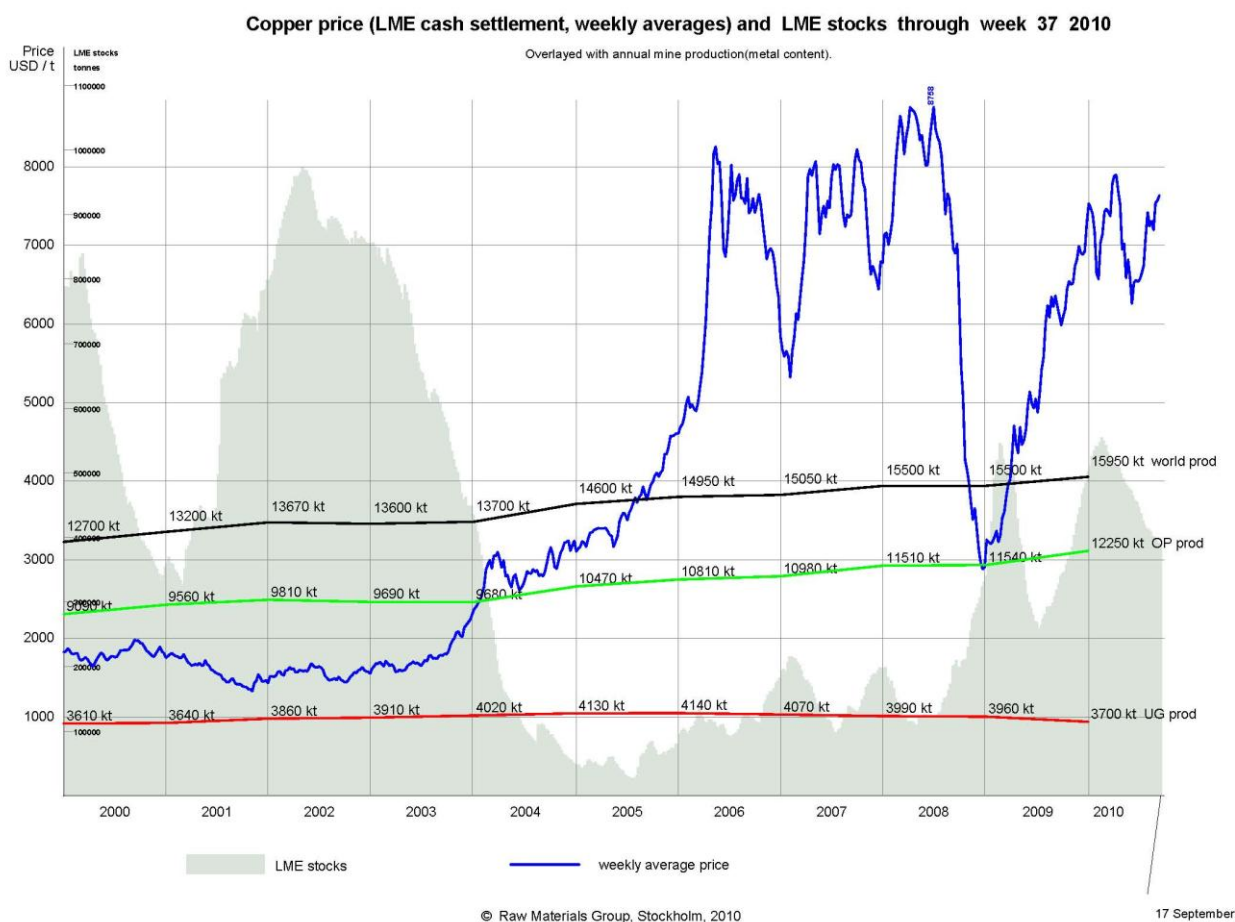
I botten för detta underliggande stora intresse för prospektering ligger enligt RMG det faktum att efterfrågan på metaller har stigit i och med industrialisering och urbanisering i Kina samt andra utvecklingsländer. Metallpriserna sjönk under slutet av 2008 och början av 2009 men har sedan återhämtat sig förhållandevis snabbt beaktat att konjunkturen i Nordamerika, Europa samt Japan inte återhämtat sig. RMGs metallprisindex är tillbaka på nivåerna från före finanskrisen och utsikterna för framtiden är fortsatt goda.





För de tre helt dominerande metallerna guld, koppar och järnmalm, som tillsammans står för cirka två tredjedelar av det totala värdet av alla metaller som produceras kan man konstatera:

- Under september har guld nått nya "all time high nivåer" i USD räknat. I och med att kronan stärkts blir inte utvecklingen i svenska kronor lika god men nivån är mycket hög.
- Järnmalmpriset, som numera sätts kvartalsvis, har under 2010 legat väsentligt mycket högre än under det förra rekordåret 2008. RMG räknar med ett genomsnittspris på uppemot 150 USD per ton.
- Kopparpriserna vände uppåt under 2009 och har under 2010 haft en orolig utveckling men slutligen landat på en nivå runt 7 000 USD per ton som är en historiskt hög nivå.



I tabellen ovan: kopparprisets utveckling från 2000 till 2010 angivet i amerikanska dollar (USD) per ton (blå kurva).





I tabellen ovan: guldprisets utveckling från 2000 till 2010 angivet i amerikanska dollar (USD) per ounce (blå kurva).

Hela det kommande decenniet ser bra ut med stark efterfrågan på metaller när utvecklingsekonomierna fortsätter att växa. Det grundläggande behovet av metaller för att bygga u-ländernas ekonomi och deras infrastruktur, samt behovet av metallintensiva produkter för kommunikationer, skolor, sjukvård och bostäder finns fortsatt kvar oavsett finansiella kriser. I dessa länder är det samtidigt svårare och mera kostsamt att hitta nya metallfyndigheter av flera skäl:

- Fyndigheterna ligger mer otillgängligt till och i mer extrema klimatzoner.
- Fyndigheterna är av lägre halt och ligger djupare under ytan.
- Fyndigheterna är mera komplexa och blir svårare att utvinna och smälta.
- Det tar längre och längre tid att få alla nödvändiga tillstånd.

Sammantaget förväntas det under flera år framåt råda brist på metaller på marknaden. Allt detta bidrar till att hålla metallpriserna på en fortsatt hög nivå. Visserligen kan efterfrågan sjunka genom att användare försöker hitta alternativa material men den totala efterfrågan är så stor att detta inte borde göra någon stor skillnad. En sådan osäker faktor för framtiden är anledningen till värdländernas önskan att öka sina skatteintäkter från gruvbranschen. Det verkar troligt att så kommer att ske och detta skulle då ytterligare skjuta priserna i höjden.

Marknadsavsnittet ovan har upprättats i samarbete med Raw Materials Group (RMG).

## Konkurrenter

Sett utifrån antalet undersökningstillstånd är Boliden den störste enskilde aktören men enligt styrelsens bedömning är det till stor del i de mindre och dynamiska bolagen (de så kallade juniorbolagen) med snabba beslutsvägar och högkvalificerade medarbetare som den spännande utvecklingen sker.

Som några av Botnias närmaste konkurrenter kan nämnas Lappland Goldminers AB, Wiking Mineral, Alcaston Diamond Exploration AB samt Kopparberg Mineral AB. Per 2009-12-31 hade Botnia 29 undersökningstillstånd motsvarande en areal om 17 283 hektar. Botnia har genom sitt förvärv av Hans. A. Resources AB under inledningen av 2010, flyttat fram sin position bland prospekteringsbolagen. I dagsläget har Botnia cirka 30 undersökningstillstånd motsvarande en areal om 36 724,23 hektar. Nedan följer en tabell som visar de största aktörerna med prospekteringsverksamhet i Sverige. I tabellen anges antal undersökningstillstånd samt undersökningstillståndens totala areal.

	Antal	Areal (ha)
Blackstone nickel AB	48	333 301
Shell Exploration and Produktion AB	3	256 939
Boliden Mineral AB	150	210 030
Drake Resources Ltd.	27	65 256
Continental Precious Minerals Inc.	82	64 295
Northland Resources AB+N Expl S AB	14	56 974
Tethys Oil AB	1	53 971
AB Igrene	18	53 582
Norrskan Energy Ltd.	13	49 269
Luossavaara-Kiirunavaara AB	21	49 174
Lappland Goldminers AB+ LG Sorsele	46	47 673
Lundin Mining Exploration AB	51	43 449
Hannans Scandinavia AB	24	43 138
Aura Energy Ltd.	32	42 384

Källa: Bergsstaten, "De största innehavarna av undersökningstillstånd 31 december 2009", Diarienummer BS 69-400-2010.

## Väsentliga avtal

### Hansa Resources Limited och Botnia Exploration Holding AB (publ) beträffande aktier i Hans. A. Resources Sweden AB

Genom ett aktieöverlåtelseavtal daterat 3 mars 2010 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Hans. A. Resources Sweden AB från Hansa Resources Limited. Köpeskillingen bestod av dels 500 000 CAD (kanadensiska dollar) kontanter, dels 118 908 040 aktier i Bolaget. Köpeskillingsaktierna emitterades genom en riktad nyemission till Hansa Resources Limited som ägde rum 19 mars 2010. Genom nyemissionen blev Hansa Resources Limited ägare av 25 procent av aktierna i Bolaget. Av den kontanta köpeskillingen erlades 250 000 CAD på tillträdesdagen den 19 mars 2010. Den andra hälften av den kontanta köpeskillingen, 250 000 CAD, skall erläggas i samband med nästa finansiering som Bolaget gör, dock senast 15 månader efter tillträdesdagen, dvs. den 19 juni 2011.

Hansa Resources Limited har rätt till tilläggsköpeskillning för det fall Bolaget erhåller miljötillstånd avseende bearbetningskoncession för området Vargbäcken K nr 1 i Lycksele kommun senast 30 månader efter tillträdesdagen, det vill säga senast 19 september 2012. Tilläggsköpeskillningen består av 500 000 CAD i kontanter samt 118 908 039 nyemitterade aktier i Bolaget. Den första hälften av den kontanta delen skall utbetalas i samband med Bolagets första finansiering efter tillträdesdagen, dock senast 15 månader efter tillträdesdagen, det vill säga den 19 juni 2011. Den andra hälften skall utbetalas i samband med Bolagets andra finansiering efter tillträdesdagen, dock senast 30 månader efter tillträdesdagen, det vill säga den 19 september 2012. Tilläggsköpeskillingsaktierna skall emitteras senast 40 arbetsdagar efter det att ovan nämnda miljötillstånd har erhållits.

Hansa Resources Limited har åtagit sig att inte sälja vare sig köpeskillingsaktierna eller tilläggsköpeskillingsaktierna över börsen innan man har meddelat Bolaget detta samt kunnat visa att den tilltänkta försäljningen inte påverkar kursen på Bolaget aktier.

### Hans. A. Resources Sweden AB och Mawson Sweden AB

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ormberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010.

Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources Sweden AB övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"<sup>\*\*</sup> på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources Sweden AB betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för tre av tillstånden (Granberget nr 1, Harpsund nr 1 och Jormlien nr 1). Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A. Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1 000 000 CAD (kanadensiska dollar).

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

### X Minerals AB

Projektet Orgsjön har förvärvats av X Minerals AB, som ägs av styrelseledamoten Göran Petersson. Projektet har övertagits till 100 procent av Botnia men enligt ett avtal mellan parterna skall det ekonomiska resultatet av projektet fördelas med 80 procent till Botnia och 20 procent till X Minerals AB. Genom tilläggsavtal från april 2009 har parterna överenskommit att om parterna inte kan enas om vinsten eller värdet av projektet skall, om så påfordras av X Minerals AB, projektet överföras för bokfört värde till ett nystartat bolag som skall ägas av Botnia till 80 procent och av X Minerals AB med 20 procent.

### Dragon Mining

Enligt avtal mellan Botnia och det australiensiska företaget Dragon Mining Limited (nedan benämnt "Dragon") i oktober 2010, har Dragon exklusiv rätt till Botnias Harpsundstillstånd under 12 månader. Under denna period kommer Dragon att investera minst 1,5 MSEK i fortsatt prospektering. Dragon kan välja att investera ytterligare 3 MSEK inom 3 år från avtalets tecknande, för att därmed förvärva en andel om 60 procent av tillståndet. Vid förvärv av 60 procent av tillståndet, kan Dragon välja att förvärva ytterligare 20 procent genom att investera ytterligare 3 MSEK inom 5 år från avtalets tecknande. Dragon kommer att leda alla prospekteringsaktiviteter under den exklusiva fasen samt under förvärvsfaserna. Dragon har möjlighet att avbryta processen efter den första investeringen om 1,5 MSEK.

### **Tendenser**

De tendenser som finns att rapportera rör mineralpriserna. Förändringar i dessa kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Botnias framtidsutsikter. Guld- och silverpriset sjönk under inledningen av 2010 men ligger nu åter på en toppnivå. Kopparpriset har haft en orolig utveckling under 2010 men har nu återhämtat sig till höga nivåer. Nickelpriset steg drastiskt under mars-april 2010 men återgick mot halvårsskiftet till samma nivå som innan stegringen. Under senare delen av 2010 har nickelpriset återhämtat sig en del men dock inte uppmätt samma höga nivå som under april 2010. Zinkpriset har haft en orolig utveckling under 2010 och ligger nu på lägre nivåer jämfört med inledningen av året. Volframpriset har under 2010 stigit med cirka 20 procent.

Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.



## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Inledning

Det rörelsedrivande dotterbolaget bildades 2007, koncernförhållande uppstod 2009 när Botnia Exploration Holding AB (publ) förvärvade Botnia Exploration AB. Av denna anledning presenteras räkenskaperna för emittenten på koncernnivå och räkenskaperna för dotterbolaget Botnia Exploration AB i separata avsnitt nedan. Med anledning av att emittenten under 2010 har genomfört ett förvärv av Hans. A. Resources Sweden AB har Botnia valt att presentera proformaräkenskaper, dessa följer i separat avsnitt längre fram i detta prospekt.

### Botnia Exploration Holding AB (publ)

Fullständig historisk finansiell information inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser, införlivas till detta prospekt via hänvisning till årsredovisningen för räkenskapsåret 2009.

Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. Redovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer nr 1-29, Akutgruppens uttalanden samt uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, UFR 2 Koncernbidrag och aktieägartillskott. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda via hänvisning införlivade dokument samt kompletterats med delårsräkenskaper för tredje kvartalet 2010. Den via hänvisning införlivade delårsrapporten har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Vidare har den finansiella översikten kompletterats med en uppställning gällande eget kapital och nettoskuldssättning per 2010-09-30. Denna har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

### Resultaträkning i sammandrag (koncern)

(TSEK)	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2009-01-01 -2009-09-30 9 mån*	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån*
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 804	2 464	2 930
	<b>1 804</b>	<b>2 464</b>	<b>2 930</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-4 278	-2 707	-4 835
Personalkostnader	-150	-99	-171
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-278	0	-92
Övriga rörelsekostnader	-1 832	0	0
	<b>-6 538</b>	<b>-2 806</b>	<b>-5 098</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 734</b>	<b>-342</b>	<b>-2 168</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	149	0	1
Räntekostnader	-1	0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 586</b>	<b>0</b>	<b>-2 169</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 586</b>	<b>-342</b>	<b>-2 169</b>

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

## Balansräkning i sammandrag (koncern)

(TSEK)	2010-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	23 203	4 467
Goodwill	3 318	3 594
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>26 521</b>	<b>8 061</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	8	0
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>8</b>	<b>0</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Depositioner	102	50
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>102</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 631</b>	<b>8 111</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kortfristiga fordringar	557	
Övriga fordringar	<b>557</b>	772
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>772</b>
	583	
Kassa och bank		5 572
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 140</b>	<b>6 344</b>
	<b>27 771</b>	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>14 455</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	2 390	
Fria reserver	25 845	1 784
Periodens resultat	- 4 586	13 941
		-2 169
<b>Summa eget kapital</b>	<b>23 649</b>	<b>13 556</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	917	0
Leverantörsskulder	1 315	435
Övriga kortfristiga skulder	1 651	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	239	455
<b>Summa skulder</b>	<b>4 122</b>	<b>899</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 771</b>	<b>14 455</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga



Eget kapital och nettoskuldsättning per 2010-09-30 (koncern)

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 122</b>	Kassa	0
Mot borgen	0	Likvida medel (bankkonto)	583
Mot säkerhet	0	Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	0	<b>Likviditet</b>	<b>583</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	Kortfristiga fordringar	557
Mot borgen	0	Kortfristiga bankkulder	917
Mot säkerhet	0	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Blancokrediter	0	Andra kortfristiga skulder	3 205
<b>Eget kapital</b>	<b>23 649</b>	<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>4 122</b>
Aktiekapital	2 390	<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>2 982</b>
Pågående emissioner	0	Långfristiga banklån	0
Reservfond	0	Emitterade obligationer	0
Fritt eget kapital	21 259	Andra långfristiga lån	0
		<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>0</b>
		<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>2 982</b>



Förändring eget kapital i sammandrag (koncern)\*

2009

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2009</b>	<b>109</b>	-	<b>2 075</b>	<b>-541</b>	<b>1 643</b>
Enligt fastställd vinstdisposition	-	-	-541	541	0
Årets resultat	-	-	-	-2 169	-2 169
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	-	-	-541	-1 628	-2 169
Nyemission Botnia Exploration AB	10	-	2 540	-	2 550
Nyemissionskostnader, Botnia Exploration AB	-	-	-118	-	-118
Erhållna optionspremier	-	-	36	-	36
Apportemission omvänt förvärv	1 279	-	2 151	-	3 430
Förskjutning omvänt förvärv	-19	-	19	-	0
Nyemissioner	404	-	9 584	-	9 988
Nyemissionskostnader	-	-	-1 804	-	-1 804
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2009</b>	<b>1 784</b>	<b>0</b>	<b>13 941</b>	<b>-2 169</b>	<b>13 556</b>

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

2010 (9 mån)

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2010</b>	<b>1 784</b>	-	<b>13 941</b>	<b>-2 169</b>	<b>13 556</b>
Enligt fastställd vinstdisposition	-	-	-2 169	2 169	0
Periodens resultat	-	-	-	-4 586	-4 586
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	-	-	-2 169	-2 417	-4 586
Nyemissioner	12	-	400	-	412
Apportemission förvärv Hansa	594	-	13 673	-	14 267
<b>Utgående eget kapital per 30 september 2010</b>	<b>2 390</b>	<b>0</b>	<b>25 845</b>	<b>-4 586</b>	<b>23 649</b>

### Kassaflödesanalys i sammandrag (koncern)

(TSEK)	2010-01-01 -2010-09-30 9 mån	2009-01-01 -2009-09-30 9 mån*	2009-01-01 -2009-12-31 12 mån*
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-4 734	-342	-2 168
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	278	0	92
Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	1 832	0	0
	<b>-2 624</b>	<b>-342</b>	<b>-2 076</b>
Erhållen ränta	0	0	1
Erlagd ränta	-1	0	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-2 625</b>	<b>-342</b>	<b>-2 077</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	263	-257	-695
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder	431	522	601
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>694</b>	<b>265</b>	<b>-94</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 931</b>	<b>-77</b>	<b>-2 171</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag	-2 197	69	-187
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 190	-2 464	-2 930
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 387</b>	<b>-2 395</b>	<b>-3 167</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner, netto	412	2 432	10 616
Erhållna optionspremier	0	36	36
Upptagna lån	917	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 329</b>	<b>2 468</b>	<b>10 652</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 989</b>	<b>-4</b>	<b>5 314</b>
Likvida medel vid årets början	5 572	258	258
Likvida medel vid årets slut	583	254	5 572

\* Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

Nyckeltal \*

	2010-01-01 -2010-09-30	2009-01-01 -2009-09-30	2009-01-01 -2009-12-31
Nettoomsättning (TSEK)	0	0	0
Rörelseresultat (TSEK)	-4 734	-342	-2 168
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Soliditet (%)	85,2	89,3	93,8
Justerat eget kapital (TSEK)	23 649	6 834	13 556
Balansomslutning (TSEK)	27 771	7 654	14 455
Utdelning (SEK)	0	0	0

\* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

*Nyckeltalsdefinitioner*

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / nettoomsättning.  
 Soliditet: Justerat eget kapital / balansomslutning.  
 Justerat eget kapital: Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.



## Botnia Exploration AB

Det rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB bildades 2007, koncernförhållande uppstod 2009 när Botnia Exploration Holding AB (publ) förvärvade Botnia Exploration AB. Fullständig historisk finansiell information inklusive redovisningsprinciper, noter och revisionsberättelser, införlivas till detta prospekt via hänvisning till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009.

Redovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppsuttalanden. Den historiska finansiella informationen har granskats av Bolagets revisor. Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda via hänvisning införlivade dokument.

### Resultaträkning i sammandrag (dotterbolag)

(TSEK)	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31	2007-01-25 -2007-12-31
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning	1 299	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 930	1 397	287
	<b>4 229</b>	<b>1 397</b>	<b>287</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-4 806	-1 729	-365
Personalkostnader	-171	-83	0
Övriga rörelsekostnader	0	-121	-12
	<b>-4 977</b>	<b>-1 933</b>	<b>-377</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-748</b>	<b>-536</b>	<b>-90</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	15	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-20	-10
	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>-9</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-747</b>	<b>-541</b>	<b>-99</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-747</b>	<b>-541</b>	<b>-99</b>

Balansräkning i sammandrag (dotterbolag)

(TSEK)	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	4 467	1 537	275
	<b>4 467</b>	<b>1 537</b>	<b>275</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 467</b>	<b>1 537</b>	<b>275</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	68	77	24
	<b>68</b>	<b>77</b>	<b>24</b>
Kassa och bank	39	258	42
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>107</b>	<b>335</b>	<b>66</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 574</b>	<b>1 872</b>	<b>341</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	119	109	100
	119	109	100
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	4 454	2 024	0
Balanserat resultat	-490	51	90
Årets resultat	-747	-541	-99
	<b>3 217</b>	<b>1 534</b>	<b>-9</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 336</b>	<b>1 643</b>	<b>91</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långsiktiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	0	0	180
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	253	27	21
Övriga kortfristiga skulder	0	47	0
Skulder till moderföretag	935	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50	155	49
	<b>1 238</b>	<b>229</b>	<b>70</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4 574</b>	<b>1 872</b>	<b>341</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga



### Förändring eget kapital i sammandrag (dotterbolag)

2007

(TSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
<b>Ingående eget kapital</b>	-	-
Inbetalt aktiekapital	100	-
Erhållna aktieägartillskott	-	90
Årets resultat	-	-99
<b>Eget kapital 31 december 2007</b>	<b>100</b>	<b>-9</b>

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 90 TSEK per 2007-12-31.

2008

(TSEK)	Aktiekapital	Fritt eget kapital
Inbetalt aktiekapital	100	-9
Årets resultat	-	-541
Nyemission	9	2 191
Transaktionskostnader nyemission	-	-167
Aktieägartillskott, erhållna	-	60
<b>Eget kapital 31 december 2008</b>	<b>109</b>	<b>1 534</b>

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 150 TSEK per 2008-12-31.

2009

(TSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
<b>Ingående balans</b>	<b>109</b>	<b>2 025</b>	<b>51</b>	<b>-541</b>
Disposition	-	-	-541	541
Nyemission	10	2 540	-	0
Nyemissionskostnader	-	-118	-	0
Erhållna optionspremier	-	7	-	0
Årets resultat	-	-	-	-747
<b>Utgående balans</b>	<b>119</b>	<b>4 454</b>	<b>-490</b>	<b>-747</b>

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 150 TSEK per 2009-12-31.



### Kassaflödesanalys i sammandrag (dotterbolag)

(TSEK)	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31	2007-01-25 -2007-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-747	-541	-99
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	121	12
	<b>-747</b>	<b>-420</b>	<b>-87</b>
Betald inkomstskatt	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-747</b>	<b>-420</b>	<b>-87</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/Ökning(-) av rörelsefordringar	9	-52	-25
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	1 009	159	70
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>1 018</b>	<b>107</b>	<b>45</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>271</b>	<b>-313</b>	<b>-42</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 930	-1 397	-287
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	14	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 930</b>	<b>-1 383</b>	<b>-287</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	2 433	2 033	100
Erhållna aktieägartillskott	0	60	90
Upptagna lån	0	0	180
Erhållna optionspremier	7	0	0
Amortering av skuld	0	-180	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 440</b>	<b>1 913</b>	<b>370</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-219</b>	<b>217</b>	<b>41</b>
Likvida medel vid årets början	258	41	0
Likvida medel vid årets slut	39	258	41

### Nyckeltal \*

	2009-01-01 -2009-12-31	2008-01-01 -2008-12-31	2007-01-25 2007-12-31
Nettoomsättning (TSEK)	1 299	0	0
Rörelseresultat (TSEK)	-748	-536	-90
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Soliditet (%)	72,9	87,8	26,7
Justerat eget kapital (TSEK)	3 336	1 643	91
Balansomslutning (TSEK)	4 574	1 872	341
Utdelning (SEK)	0	0	0

\* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

### Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / nettoomsättning.
Soliditet:	Justerat eget kapital / balansomslutning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.

## Kommentarer till finansiell utveckling

Med anledning av att koncernförhållande uppstod 18 september 2009 avser räkenskaperna för 2007 och 2008 det rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB. Räkenskaperna för 2009 samt delårsräkenskaperna för 2010 och 2009 avser Botnia-koncernen.

### Intäkter och rörelseresultat

Under åren 2007 och 2008 har det inte redovisats någon nettoomsättning i Botnia Exploration AB och inte heller i Botnia Exploration Holding AB (publ) koncernen under 2009. Under 2007 har Botnia Exploration AB redovisat aktiverat arbete för egen räkning som då uppgick till 287 TSEK. Under 2008 ökade aktiverat arbete för egen räkning till 1 397 TSEK. Detta förklaras i huvudsak av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2009 redovisade Botnia aktiverat arbete för egen räkning om 2 930 TSEK, vilket även detta är hänförligt till investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2007 uppgick Botnia Exploration AB:s kostnader till -377 TSEK, främst hänförliga till övriga externa kostnader om -365 TSEK. Av dessa avser 287 TSEK investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar, vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2007 uppgick till -90 TSEK. Under 2008 ökade kostnaderna till -1 933 TSEK varav -1 729 TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. Dessa övriga externa kostnader utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar (1 397 TSEK) vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del avser i huvudsak allmänna administrations- samt marknadskostnader. Botnia Exploration AB:s rörelseresultat för 2008 uppgick till -536 TSEK. Under 2009 redovisade Botnia totala kostnader om -5 098 TSEK varav -4 835 TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. De övriga externa kostnaderna utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar (2 930 TSEK) vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del av kostnader avsåg i huvudsak engångskostnader i samband med listning av Botnias aktie (787 TSEK) samt allmänna administrations- och marknadskostnader. Botnias rörelseresultat för 2009 uppgick till -2 168 TSEK.

Under de första nio månaderna 2010 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under perioden redovisade Botnia aktiverat arbete för egen räkning om 1 804 (2 464) TSEK, vilket är hänförligt till att Botnia vidareutvecklade prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under perioden redovisade Botnia totala kostnader om 6 538 (2 806) TSEK varav 4 278 (2 707) TSEK var hänförligt till övriga externa kostnader. De övriga externa kostnaderna utgjordes främst av investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar om 1 804 (2 464) TSEK vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad över resultaträkningen. Resterande del av kostnader avsåg i huvudsak gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om 1 832 (0) TSEK samt allmänna administrations- och marknadskostnader. Botnias rörelseresultat för de första nio månaderna 2010 uppgick till -4 734 (-342) TSEK. Resultatförsämringen för hela niomånadersperioden januari till september 2010 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av under perioden gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om TSEK 1 832 (0). Vidare påverkas resultatet för niomånadersperioden 2010 i jämförelse med motsvarande period 2009 av ökade administrativa kostnader i form av bland annat företagsledningstjänster såsom VD och chefsgeolog om totalt TSEK 1 170 (0) samt i övrigt högre omkostnader och krav som följer av att Bolaget i december 2009 listades på AktieTorget.

### Balansräkning

Per 2007-12-31 uppgick Botnia Exploration AB:s balansomslutning till 341 TSEK. Från 2007 till 2008 skedde en ökning av Botnia Explorations immateriella anläggningstillgångar från 275 TSEK till 1 537 TSEK och Botnia Exploration AB:s egna kapital stärktes genom en nyemission. Detta var de främsta orsakerna till att balansomslutningen per 2008-12-31 uppgick till 1 872 TSEK. Per 2009-12-31 uppgick Botnias balansomslutning till 14 455 TSEK, en ökning som främst är hänförlig till att Botnias prospekterings- och utvärderingstillgångar under 2009 ökat till 4 467 TSEK samt en ökning av goodwill om 3 594 TSEK, som i sin helhet är hänförlig till förvärvet av Botnia Exploration AB. Under 2009 genomfördes nyemissioner som ökade Botnias egna kapital med 10 616 TSEK samt stärkte Botnias kassa och bank, som per 2009-12-31 uppgick till 5 572 TSEK. Under åren 2007 till 2009 har Botnias soliditet främjats via nyemissioner. Koncernens soliditet uppgick per 2009-12-31 till 93,8 procent.

Per 2010-09-30 uppgick Botnias balansomslutning till 27 771 TSEK. Ökningen i jämförelse mot 2009-12-31 är främst hänförlig till ökning av immateriella anläggningstillgångar från 8 061 TSEK till 26 521 TSEK. Ökning av immateriella anläggningstillgångar är hänförlig till prospekteringsrättigheter tillförda genom förvärv av Hans. A. Resources Sweden AB, 18 378 TSEK, nya och förlängda undersökningstillstånd samt vidareutveckling av prospekterings- och utvärderingstillgångar, 2 190 TSEK, utrangering av återkallade undersökningstillstånd, -1 832 TSEK, samt periodens avskrivningar om -276 TSEK. Under perioden januari till september 2010 har två emissioner genomförts. Förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB genomfördes delvis genom utgivande av nyemitterade aktier i Botnia. Under perioden har även teckningsoptioner nyttjats genom teckning av nya aktier i Botnia. Totalt har dessa två emissioner ökat Botnias eget kapital med 14 679 TSEK. Koncernens soliditet uppgick per 2010-09-30 till 85,2 procent.

#### Finansiella resurser och finansiell struktur

Kassaflödet för niomånadersperioden januari till september 2010 uppgår till -4 989 (-4) TSEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 583 TSEK jämfört med 5 572 TSEK per den 31 december 2009. Beviljad checkkredit uppgår till 1 200 TSEK, varav outnyttjad del per 30 september 2010 uppgår till 283 TSEK. Soliditeten per den 30 september 2010 uppgår till 85,2 procent (89,3) och eget kapital uppgår per den 30 september 2010 till 23 649 TSEK jämfört med 13 556 per den 31 december 2009.

Botnias soliditet uppgick per 2010-09-30 till 85,2 procent. Botnias kortfristiga skulder uppgick per 2010-09-30 till 3 205 TSEK. Förfallotider för dessa är enligt följande;

- Oktober – november 2010: 1 153 TSEK.
- December 2010: 2 021 TSEK (förfaller till betalning efter det att emissionen som beskrivs i detta prospekt är genomförd).
- Januari 2011: 31 TSEK.

Några långfristiga skulder förelåg ej per 2010-09-30. Noterbart är att Botnia har en checkräkningskredit om 1 200 TSEK som Bengt Ljung och Torbjörn Grahn personligen har gått i borgen för. Outnyttjad checkkredit per 2010-09-30 uppgick till 283 TSEK. I dagsläget har Botnia ett begränsat rörelsekapital och behov av ytterligare rörelsekapital bedöms uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt.

#### *Rörelsekapital*

Botnias befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. I dagsläget har Botnia ett begränsat rörelsekapital och behov av ytterligare rörelsekapital bedöms uppkomma inom två månader räknat från dateringen av detta prospekt. Förvisso kan Botnia tillföras cirka 1,2 MSEK via teckningsoptioner i slutet av 2010, men detta har ej inräknats i ovan prognos för kortfristigt rörelsekapitalbehov. För att tillföra Botnia rörelsekapital genomförs nu en nyemission som vid fulltecknande tillför Botnia cirka 31 MSEK före emissionskostnader. För att Botnia skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 20 MSEK.

Om det skulle visa sig att Botnia inte lyckas få in tillräckligt med kapital via nyemissionen som beskrivs i detta prospekt kan Botnia tvingas ompröva sin prospekterings- och provbrytningsstrategi för det kommande året. En lägre takt kan behöva planeras för nästkommande planerade provbrytningar. Det kan dessutom bli nödvändigt att göra nedskärningar av övrig verksamhet för att klara likviditetsbehovet under de kommande tolv månaderna. Planerad prospektering av projekt med lägre prioritet kan senareläggas. De fasta kostnaderna för Botnia är ytterst små och kan snabbt reduceras.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit negativt under räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009. Dock har Botnia Exploration AB (bortsett från 2009) och Botnia-koncernen redovisat positiva kassaflöden för de tre ovan nämnda räkenskapsåren, som en följd av positiva kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Under 2007 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Botnia Exploration AB till -42 TSEK vilket främst är hänförligt till ett resultat efter finansiella poster om -99 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -287 TSEK, vilket i sin helhet är hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 370 TSEK, vilket medförde att kassaflödet för 2007 uppgick till 41 TSEK.

Under 2008 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Botnia Exploration AB till -313 TSEK vilket främst kan förklaras av ett rörelseresultat om -536 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 383 TSEK, vilket främst är hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 913 TSEK, vilket påverkades positivt av en nyemission om 2 033 TSEK. Kassaflödet under 2008 till 217 TSEK.

Under 2009 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Botnia-koncernen till -2 171 TSEK, vilket främst är hänförligt till ett rörelseresultat om -2 168 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 167 TSEK, vilket främst är hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 652 TSEK, vilket främst var hänförligt till nyemissioner om 10 616 TSEK. Kassaflödet under 2009 uppgick till 5 314 TSEK och per 2009-12-31 uppgick Botnias likvida medel till 5 572 TSEK.

Under de första nio månaderna 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Botnia-koncernen till -1 931 TSEK, vilket främst är hänförligt till ett rörelseresultat om -4 734 TSEK. Rörelseresultat rensat för ej kassaflödespåverkande poster uppgick till -2 624 TSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 387 TSEK, vilket är hänförligt till förvärv av prospekteringsrättigheter och utförda prospekteringsarbeten om -2 190 TSEK samt förvärv av verksamheter om -2 197 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 329 TSEK, vilket var hänförligt till nyemission om 412 TSEK samt upptagna lån om 917 TSEK. Kassaflödet under de första nio månaderna 2010 uppgick till -4 989 TSEK och per 2010-09-30 uppgick Botnias likvida medel till 583 TSEK.

### Begränsning i användandet av kapital

I dotterbolaget Botnia Exploration AB finns villkorade aktieägartillskott om 150 TSEK till tidigare ägare. Det finns härutöver såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

### Investeringar

2007: 287 TSEK

Under 2007 investerade Botnia Exploration AB 287 TSEK i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

2008: 1 397 TSEK

Under 2008 investerade Botnia Exploration AB 1 397 TSEK i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

2009: 6 524 TSEK

Under 2009 investerade Botnia 2 930 TSEK i prospekterings- och utvärderingstillgångar. Härutöver tillkom under 2009 goodwill om 3 594 TSEK, som i sin helhet är hänförligt till förvärvet av det nu rörelsedrivande dotterbolaget Botnia Exploration AB.

2010 (ca 10 månader): 20 728 TSEK\*

Under 2010, till och med dateringen av detta prospekt, har Botnia gjort investeringar om totalt 20 728 TSEK. 2 340 TSEK avser investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar. 18 378 TSEK avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar (förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB). 10 TSEK avser investeringar i materiella anläggningstillgångar (förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB).

*\* Notera att uppgifter för 2010 baseras på räkenskaper som inte har granskats av Botnias revisor.*

Botnia avser att löpande investera i immateriella anläggningstillgångar i form av prospekterings- och utvärderingstillgångar med fokus på projektet Vargbäcken det kommande året. Avseende Botnias förvärv av Hans. A. Resources Sweden AB skall dessutom ytterligare tilläggsköpeskillning erläggas till Hansa Resources Limited (se närmare information under rubriken "Väsentliga avtal"). Finansiering av Botnias investeringar har hittills skett med Botnias egna medel och planeras även ske så framöver. Det finns inga andra pågående eller beslutade framtida investeringar än de som avser löpande investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt tilläggsköpeskillningen till Hansa Resources Limited.

### Materiella anläggningstillgångar

Botnia innehar inga materiella anläggningstillgångar av väsentlig betydelse. Det föreligger inga betydande inteckningar eller liknande belastningar på de materiella anläggningstillgångarna.

### Väsentliga förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2010-09-30.

### **Tidpunkter för ekonomisk information**

Innevarande räkenskapsperiod: 2010-01-01 – 2010-12-31

Bokslutskommuniké för 2010: 2011-02-16



## INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De redovisningsprinciper som Botnia Exploration Holding AB (publ) och dotterbolaget Botnia Exploration AB tillämpar överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer.

Redovisningen i Botnia Exploration Holding AB (publ) och Botnia Exploration AB är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer nr 1-29, Akutgruppens uttalanden samt uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, UFR 2 Koncernbidrag och aktieägartillskott. När en rekommendation från Redovisningsrådet saknas har vägledning hämtats från International Financial Reporting Standards (IFRS).

Införlivade dokument skall läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor på adress Herserudsvägen 18, 181 34 Lidingö och hemsida [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com).

### Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning Botnia Exploration Holding AB (publ) 2009-03-26 – 2009-12-31
- Delårsrapport Botnia Exploration Holding AB (publ) 2010-01-01 – 2010-09-30
- Årsredovisning Botnia Exploration AB 2007-01-25 – 2007-12-31
- Årsredovisning Botnia Exploration AB 2008-01-01 – 2008-12-31
- Årsredovisning Botnia Exploration AB 2009-01-01 – 2009-12-31

## PROFORMARÄKENSKAPER

### Ändamål för proformaredovisning

På extra bolagsstämma den 19 mars 2010 beslutades att fullfölja det avtal som tecknats med Hansa Resources Limited rörande förvärvet av samtliga aktier i Hans A. Resources Sweden AB (nedan kallat Hans. A.), organisationsnummer 556696-6106. I Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2010 till 30 september 2010 ingår resultaträkning för perioden 19 mars till 30 september 2010 för Hans. A.

Nedanstående proformaredovisning har upprättats endast i syfte att informera om hur Botnia Exploration Holding AB:s (publ) (nedan kallad Botnia) koncernresultaträkning 1 januari till 30 september 2010 skulle kunna ha påverkats om förvärvet av Hans. A. hade genomförts 1 januari 2010 och hur Botnias koncernbalansräkning skulle ha kunnat påverkas om den förestående nyemissionen hade genomförts den 30 september 2010.

Proformaredovisningens syfte är endast att informera, belysa fakta samt att redovisa den hypotetiska påverkan som förvärvet av Hans. A. hade haft på Botnias resultat för perioden 1 januari till 30 september 2010 samt nyemissionen hade haft på Botnias finansiella ställning per den 30 september 2010. Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har endast framtagits i illustrativt syfte för att informera och belysa fakta.

Proformaredovisningen avser inte att presentera vilket resultat som Botniakoncernen faktiskt skulle ha uppnått för perioden 1 januari till den 30 september 2010 om förvärvet genomförts 1 januari 2010 eller vilken finansiell ställning som Botniakoncernen faktiskt hade haft den 30 september 2010 om den förestående nyemissionen genomförts samma datum. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att visa Botnias resultat för en framtida period.

### Utformning av proformaredovisning

Proformaredovisning har upprättats baserat på av Botnia Exploration Holding AB:s (publ) tillämpade redovisningsprinciper. Dessa framgår av årsredovisningen för 2009 på sidorna 19 -22 samt i avlämnade delårsrapporter för 2010.

Den första kolumnen i proforma resultat- och balansräkningen motsvarar koncernresultat- och koncernbalansräkningen i Botnias delårsrapport för perioden januari till september 2010. I kolumnen för justeringar ingår avseende resultaträkningen; effekterna som skulle ha kunnat uppstå om förvärvet av Hans. A. hade genomförts den 1 januari 2010 och avseende balansräkningen; effekterna som skulle ha kunnat uppstå om förestående nyemission hade genomförts per den 30 september 2010. Kolumnen proforma är en summering av kolumnen som visar Botnias koncernresultat- och koncernbalansräkning enligt delårsrapporten för perioden januari till september 2010 och kolumnen justeringar.

Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas förväntas den inbringa cirka 27 MSEK netto efter emissionskostnader. Proformaredovisning är upprättad med utgångspunkt i att nyemissionen fulltecknats per den 30 september 2010.

Förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB omfattar 100 procent av röster och kapital i Hans. A. Proformaredovisning har upprättats baserat på faktiskt erlagd köpeskilling vid förvärvstillfället. Ingen justering har gjorts av förvärvspris med hänsyn till förändrad valuta och aktiekurs.

### Initial köpeskilling

Enligt aktieöverlåtelseavtalet utgörs den initiala köpeskillingen av 500 TCAD (500 000 kanadensiska dollar), motsvarande 3 562 TSEK, varav 250 TCAD ska erläggas på tillträdesdagen och resterande 250 TCAD ska erläggas inom femton månader från tillträdesdagen eller vid köparens första finansiering om tidigare. Utöver detta erhåller Hansa Resources Limited 118 908 040 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ).

### Tilläggsköpeskillning

Härutöver har Hansa Resources Limited rätt till en tilläggsköpeskillning förutsatt att Hans. A. Resources Sweden AB erhåller ett miljötillstånd avseende bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1 inom 30 månader från tillträdesdagen. Tilläggsköpeskillningen utgörs av 500 TCAD, som ska erläggas i två rater om 250 TCAD vardera, samt av 118 908 039 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ).

Det är styrelsens bedömning att tilläggsköpeskillning kommer att utgå men på grund av att eventuell tilläggsköpeskillning skall värderas till framtida värden på eget kapitalinstrument och valuta har denna ej beaktats i proformaredovisning och preliminär förvärvsanalys.

Ackumulerade underskott i Botnia Exploration inklusive dotterbolag har ej åsatts något värde i delårsbokslut per 2010-09-30 och några justeringar har ej heller gjorts i proformabalansräkning.

Proformaredovisningen har upprättats utifrån Botnia Exploration Holding AB:s (publ) delårsrapport för perioden januari till september 2010. Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

### **Proforma resultaträkning (koncern)**

(TSEK)	2010-01-01	Justeringar Not 1	Proforma
	-2010-09-30		2010-01-01 -2010-09-30
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 804	0	1 804
Övriga externa kostnader	-4 278	-18	-4 296
Personalkostnader	-150	0	-150
Av- och nedskrivningar	-278	0	-278
Övriga rörelsekostnader	-1 832	0	-1 832
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 734</b>	<b>-18</b>	<b>-4 752</b>
Finansnetto	148	0	148
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 586</b>	<b>-18</b>	<b>-4 604</b>
Skatt	0	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4 586</b>	<b>-18</b>	<b>-4 604</b>

#### **Not 1**

Justering om 18 TSEK avser effekter vid intagande av Hans. A. Resources Sweden AB:s resultaträkning för perioden 1 januari - 19 mars 2010.

## Proforma balansräkning (koncern)

(TSEK)	2010-09-30	Justeringar Not	Proforma 2010-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	26 521	0	26 521
Materiella anläggningstillgångar	8	0	8
Finansiella anläggningstillgångar	102	0	102
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>26 631</b>	<b>0</b>	<b>26 631</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	557	0	557
Kassa och bank	583	25 369	25 952
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 140</b>	<b>25 369</b>	<b>26 509</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>27 771</b>	<b>25 369</b>	<b>53 140</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>23 649</b>	<b>27 000</b>	<b>50 649</b>
<b>Skulder</b>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	917	0	917
Leverantörsskulder och andra skulder	3 205	-1 631	1 574
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 122</b>	<b>-1 631</b>	<b>2 491</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>27 771</b>	<b>25 369</b>	<b>53 140</b>

### Noter till justeringar

#### *Kassa och bank*

Avser justering för genomförd nyemission netto om 27 000 TSEK samt reglering av skuldförd initial kontant förvärvslikvid 1 631 TSEK.

#### *Eget kapital*

Avser justering för genomförd nyemission netto om 27 000 TSEK förutsatt full teckning.

#### *Leverantörsskulder och andra skulder*

Avser justering för skuldförd del av initial kontant köpeskilling om 1 631\* TSEK såsom om den reglerats i samband med nyemissionen.

\* På grund av kursändring av den kanadensiska dollarn har skuldförd del av initial köpeskilling (250 TCAD) omräknats till balansdagens kurs per den 30 september 2010.

## REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMARÄKENSKAPER

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 57-59 i Botnia Exploration Holding AB:s (publ) prospekt daterat den 3 november 2010.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Botnia Exploration Holding AB (publ) för perioden 1 januari 2010 – 30 september 2010 samt hur den förestående nyemissionen i prospektet daterat den 3 november 2010 skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Botnia Exploration Holding AB (publ) per den 30 september 2010.

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

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### **Revisorns ansvar**

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

### **Utfört arbete**

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 57-58 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

### **Uttalande**

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 57-58 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 3 november 2010  
KPMG

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor



## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



### Jonas Dahllöf

Födelseår	1963
Position i Bolaget	Styrelseordförande
Ordförande sedan	2009
Antal aktier	4 300 760 (privat) och 2 580 456 (via bolag)
Antal aktieoptioner	4 730 882 (privat)
Kontorsadress	Vallvägen 18,181 42 Lidingö
Telefonnummer	070-1485800
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

#### Kort personbeskrivning

Jonas Dahllöf är Bolagets styrelseordförande sedan 2009. Han har lång erfarenhet av affärsutveckling och finansieringsfrågor som konsult, operativ chef och styrelseledamot i ett flertal företag, bland andra SIAR-Bossard, Want och i3 micro technology. Jonas är sedan 2007 VD för SF Anytime, Nordens största aktör inom video-on-demand.

#### Utbildning:

- INSEAD, Advanced Management Programme
- Handelshögskolan i Stockholm

#### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Botnia Exploration AB, styrelseordförande (pågående)
- Hans. A. Resources Sweden AB, styrelseordförande (pågående)
- SF Anytime AB, extern VD (pågående)
- Upscale Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Call4U Contactcenter AB, styrelseordförande (under perioden avslutat)
- Want AB (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- WantJobAgent AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

#### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Upscale, 100 % (pågående)

#### Tvångslikvidation och konkurs

Dahllöf har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## Maria Lilja

Födelseår	1944
Position i Bolaget	Styrelseledamot
Ledamot sedan	2009
Antal aktier	4 515 796 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Engelbrektsgatan 23, 114 32 Stockholm
Telefonnummer	070-6754552
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Maria Lilja ingår i styrelsen sedan 2009. Hon har sedan 1981 innehaft ett antal ledande befattningar inom Nyman & Schultz / American Expresskoncernen, senast som President & CEO samt som Europachef för American Express Business Travel fram till 1994. Därefter har hon verkat som styrelseproffs i ett antal svenska och utländska bolag.

### Utbildning:

- Stockholms Universitet – Statskunskap och statistik
- RMI – Marknadsekonom DRMI

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

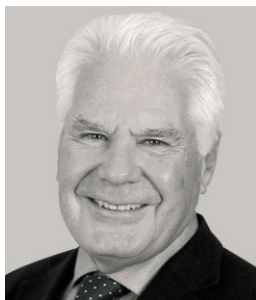
- E. Öhman J:or Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- E. Öhman J:or Fondkommission Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- E. Öhman J:or Fondkommission Holding AB, styrelseledamot (pågående)
- J.M.Huber Corp., ordförande (pågående)
- Organisation & Ledning i Sverige AB, suppleant (pågående)
- TMG INTRESSETER HANDLSBOLAG, bolagsman (pågående)
- Bilia AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Cision AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Diageo plc, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Mandator AB, styrelseordförande (under perioden avslutat)
- Poolia AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Sveaskog Naturupplevelser AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Lilja har inte haft några delägarskap över 5 procent under de senaste fem åren.

### Tvångslikvidation och konkurs

Lilja har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## Bengt Ljung

Födelseår	1941
Position i Bolaget	Styrelseledamot och VD
Ledamot sedan	2009
Antal aktier	43 813 992 (via bolag och närstående person)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö
Telefonnummer	070-5431605
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Bengt Ljung har en lång erfarenhet inom bergshantering. Innan studietiden arbetade han bland annat som diamanthuggare och gruvarbetare. Bengt har under åren haft höga befattningar inom industrin, till exempel som VD i Nitro Nobel Mec AB, vVD i Atlas Copco MCT och där globalt ansvarig för alla ovan- och underjordsprodukter, VD i ABB Stal AB samt en elvaårig karriär i USA bland annat som VD för Kalmar Industries AB och VD i det japanska bolaget Komatsu Forklift Inc. Under tiden i USA utnämndes Bengt till "Entrepreneur of the Year" för delstaten Ohio och fick under Komatsu-tiden utmärkelsen "Presidents Award" för sina insatser och så kallad "turn around" av bolaget. Sedan hemkomsten från USA 2001 har Bengt etablerat sig inom gruvindustrin och är för närvarande ordförande i Swedish Mining Tunnelling Group, en förening med syfte att öka exporten inom all gruv- och mineralindustri i Sverige. Bengt är dessutom ordförande i NCA ett bolag som ansvarar för all sprängkontroll för byggandet av Citytunneln som just nu byggs i Stockholms innerstad. Bengt är på konsultbasis verksam som VD i Bolaget.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Bergteamet Group AB, styrelseledamot (pågående)
- NCA HB, ordförande (pågående)
- CMM Calluna Holding AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- CMM Calluna Marketing & Management AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Hans. A. Resources Sweden AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Wasa Sports Turf Aktiefbolag, ordförande (pågående)
- Wassara Aktiefbolag, styrelseledamot (pågående)
- Swedish Mining and Tunneling Group, SMTG, Ekonomisk förening, ordförande (pågående)
- Guideline Technology AB (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MALÅ GeoScience Aktiefbolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MALÅ GeoScience Förvaltnings AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Nordic Rock Tech Centre AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Reflex Instruments AB, extern VD (under perioden avslutat)
- Reflex Instrument Africa AB, extern VD (under perioden avslutat)
- Reflex Instrument Aktiefbolag, extern VD (under perioden avslutat)
- Reflex Instrument North America AB, extern VD (under perioden avslutat)
- Reflex Instrument South America AB, extern VD (under perioden avslutat)
- Wasa Golf AB, ordförande (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- CMM Calluna Marketing & Management AB, 80 % (pågående)
- Calluna Holding AB, 80 % (pågående)
- Swedish Exploration PTY Ltd, 100 % via CMM Calluna Marketing & Management AB (pågående)
- Wasa Sports Turf AB, 100 % (pågående)
- Wasa Golf AB, 50 % (under perioden avslutat)

### Tvångslikvidation och konkurs

Ljung har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## John Nugent

Födelseår	1946
Position i Bolaget	Styrelseledamot
Styrelseledamot sedan	2009
Antal aktier	118 908 040 (via bolag)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Hansa Resources Ltd, Suite 1305 1090 West Georgia St, Vancouver, BC, Canada V6E 3V7
Telefonnummer	+16048399066
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

John Nugent praktiserade bolags- och affärsjuridik i Toronto innan han blev investeringsrådgivare hos Midland Doherty Limited. Efter en tid i ledningsgruppen hos Midland blev John VD i Gardiner Group Stock Brokers Incorporated som senare såldes till Toronto Dominion Bank. Nugent var medgrundare och VD i Romanex Limited, ett mineralföretag som förvärvade och utvecklade fyndigheter i Sydamerika och Afrika. Företaget såldes vidare till Sutton Resources Limited. (Sutton Resources Ltd. förvärvades av Barrick Gold Corporation, världens största guldproducent). John Nugent blev senare VD i International Barytex Resources Limited, ett publikt mineralföretag, som är verksamt i Kanada och Tanzania. För närvarande innehar Nugent styrelseposter i ett antal internationella mineralföretag.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Los Andes Copper Limited, styrelseledamot (pågående)
- Nikos Explorations Limited, styrelseledamot (pågående)
- Hansa Resources Limited, styrelseordförande och VD (pågående)
- Euromax Resources Limited, styrelseordförande (pågående)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Nugent har, utöver sitt delägarskap i Botnia, inga andra engagemang över 5 % att redovisa.

### Tvångslikvidation och konkurs

Nugent har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## Göran Petersson

Födelseår	1937
Position i Bolaget	Styrelseledamot
Ledamot sedan	2009
Antal aktier	43 007 600 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Tingsvägen 46, 187 36 Täby
Telefonnummer	08-7568670
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Göran Petersson har mer än 40 års erfarenhet av prospektering såväl internationellt (exempelvis i Afrika, Sydamerika och Iran) som i Skandinavien och har bland annat medverkat i upptäckten av guldobjekten Fäboliden (gruvdrift planeras), Svartliden (pågående gruvdrift), Stortjärnhobben och Sandviksträsket. Han är ägare till X Minerals AB samt har bland annat varit verksam i:

- International Gold Exploration AB (IGE)
- Lappland Guldprospektering AB
- Trade World Kenya Mines Limited
- STC Minerals AB
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU

### Utbildning

- Fil. lic. från Uppsala Universitet

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Botnia Exploration AB, styrelseledamot (pågående)
- Dragon Mining (Sweden) AB, styrelseledamot (pågående)
- X Minerals Aktiebolag, styrelseordförande (pågående)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- X Minerals AB, 75 % (pågående)
- African Gold AB, 6 % (pågående)

### Tvångslikvidation och konkurs

Petersson har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.





## Torbjörn Grahn

Födelseår	1949
Position i Bolaget	Arbetar på konsultbasis med blockletning och geofysik
Position sedan	2009
Antal aktier	43 007 600 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Affärsvägen 16, 920 42 Vindelgransele
Telefonnummer	070-3555270
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Torbjörn Grahn har lång erfarenhet av prospekteringsarbeten och anses vara en av Sveriges främsta blockletare. Torbjörn var tillsammans med chefsgeologen Göran Petersson ledande i det team som fann Lappland Goldminers AB:s potentiella guldgruva i Fäboliden och Dragon Minings gruva i Svartliden

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Flakabackens prospekteringsfirma (enskild firma), innehavare (pågående)
- Dragon Mining (Sweden) AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Grahn har, utöver sitt delägarskap i Botnia, inga andra engagemang över 5 % att redovisa.

### Tvångslikvidation och konkurs

Grahn har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## Ingemar Åslund

Födelseår	1951
Position i Bolaget	Arbetar på konsultbasis med blockletning och geofysik
Position sedan	2009
Antal aktier	43 007 600 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	840 34 Storsjö kapell
Telefonnummer	076-8143685
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Åslund anses vara en av de främsta blockletarna i Sverige. Han har under många år varit knuten till Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) och International Gold Exploration AB. Under sina två år som delägare i Botnia Exploration AB har Ingemar varit mycket aktiv i Bolagets prospekteringsarbete och blockletning.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Prospekteringservice Nord, innehavare (pågående)
- Ljungdalen/Storsjö Turistförening, styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Åslund har, utöver sitt delägarskap i Botnia, inga andra engagemang över 5 % att redovisa.

### Tvångslikvidation och konkurs

Åslund har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.



## Olle Grinder

Födelseår	1945
Position i Bolaget	Rådgivare - expert
Position sedan	2010
Antal aktier	590 583 (privat och via bolag)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Drottning Kristinas väg 48, 114 28 Stockholm
Telefonnummer	08-4404510
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

### Kort personbeskrivning

Olle Grinder är bergsingenjör, utexaminerad 1968 från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Han disputerade vid KTH 1977. Olle är verksam inom sitt konsultföretag PM Technology AB sedan 1986 och som docent vid Avdelningen för Materialvetenskap, KTH sedan 1984. Han har framförallt arbetat inom området pulvermetallurgi (PM) inkluderande forskning- och utveckling, marknadsundersökningar, affärsutveckling och användning av olika PM-material som volfram och hårdmetall. Olle har ett mycket brett internationellt nätverk av industriella kontakter och forskare inom den akademiska sfären.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Guideline AB, styrelseledamot (pågående)
- Guideline Technology AB (publ), styrelseledamot (pågående)
- P-M Technology Aktieföretag, styrelseledamot (pågående)
- Salt Extraction AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- ScanDry AB, styrelseordförande (pågående)
- Swedish Metallurgy & Mining AB, styrelseledamot (pågående)
- Szakalos Material Science AB, suppleant (pågående)
- Malå GeoScience Aktieföretag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Malå GeoScience Förvaltnings AB styrelseledamot (under perioden avslutat)

### Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- P-M Technology AB, 100 %, (pågående)
- Salt Extraction AB, 40 %, (pågående)
- Swedish Metallurgy & Mining AB, 100 %, (pågående)

### Tvångslikvidation och konkurs

Grinder har inte varit inblandad i tvångslikvidation eller konkurs under de senaste fem åren.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2009

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget arvode enligt årsstämmans beslut. Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare avser tillfälligt fakturering för utförda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Ett konsultavtal, avseende köp av VD-tjänster, har upprättats med CMM Calluna Marketing & Management AB som ägs av Bengt Ljung. Totalt arvode för VD-tjänster uppgår till 80 000 SEK per månad. Under räkenskapsåret 2009 har tjänster köpts till ett värde av 160 000 SEK.

För andra ledande befattningshavare har ersättning för levererade tjänster utgått till deras respektive bolag. Prospekteringservice Nord som drivs av Ingemar Åslund, delägare och med i ledningsgruppen, har levererat prospekterings-tjänster till ett värde om 483 000 SEK. X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, delägare och med i ledningsgruppen samt styrelseledamot, har levererat prospekterings-tjänster till ett värde om 145 000 SEK. Flackabackens Prospekterings-tjänst som drivs av Torbjörn Grahn, delägare och med i ledningsgruppen, har levererat prospekterings-tjänster till ett värde om 13 000 SEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner, naturaförmåner eller liknande förmåner för styrelse, VD eller övriga ledande befattningshavare.

### Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Bolaget avser att successivt implementera tillämpliga regler om kod för bolagsstyrning.

### Revisor

KPMG AB, Tegelbacken 4, 103 23 Stockholm, med Helena Arvidsson Älgne som huvudansvarig revisor. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Anställda

Botnia har stadigvarande tre konsulter. Bengt Ljung arbetar som VD i Botnia. Göran Petersson arbetar som chefsgeolog i Botnia Exploration AB och Ingemar Åslund arbetar med prospektering i Botnia Exploration AB. Bolaget har även en timanställd som arbetar med prospektering.

Under 2009 och 2010 i Botnia-koncernen var medelantalet anställda noll (0). Under 2007, 2008 och 2009 i Botnia Exploration AB var medelantalet anställda noll (0).

### Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Botnias kontor med adress Herserudsvägen 18, 181 34 Lidingö.

## Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har skett avseende konsultarvoden (prospekterings- och VD-tjänster), garantiåtaganden (emission hösten 2009) samt förvärvet av projekt Orgsjön och förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB. Dessa har skett på marknadsmässiga villkor.

### Konsultarvoden

(TSEK)	2010 (ca 10 mån)	2009 (12 mån)	2008 (12 mån)	2007 (12 mån)
Ingemar Åslund (via Prospekteringservice Nord)	343	483	262	0
Göran Petersson (via X Minerals AB)	450	145	0	0
Torbjörn Grahn (via Flackabäckens Prospekteringsstjänst)	0	13	0	0
Bengt Ljung (via Calluna Marketing & Management)	720	160	0	0

### Garantiåtaganden

Under räkenskapsåret 2009 har ersättningar avseende garantiåtaganden i genomförd nyemission under hösten 2009 utbetalats till närstående enligt följande; Upscale AB (Jonas Dahllöf) 25 000 SEK, Maria Lilja 25 TSEK, Bengt Ljung 42 TSEK, Torbjörn Grahn 18 TSEK och Hans Buhre 25 TSEK.

### Projekt Orgsjön

Som framgått av årsredovisningen för 2008 har projektet Orgsjön förvärvats av X Minerals AB, som ägs av styrelseledamoten Göran Petersson. Projektet har övertagits till 100 procent av Botnia men enligt ett avtal mellan parterna skall det ekonomiska resultatet av projektet fördelas med 80 procent till Botnia och 20 procent till X Minerals AB. Genom tilläggsavtal från april 2009 har parterna överenskommit att om parterna inte kan enas om vinsten eller värdet av projektet skall, om så påfordras av X Minerals AB, projektet överföras för bokfört värde till ett nystartat bolag som skall ägas av Botnia till 80 procent och av X Minerals AB med 20 procent.

### Hansa Resources Limited

Genom ett aktieöverlåtelseavtal daterat 3 mars 2010 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Hans. A. Resources Sweden AB från Hansa Resources Limited. John Nugent, styrelseledamot i Botnia, är styrelseordförande och VD samt äger 3,6 procent i Hansa Resources Limited. Köpeskillingen bestod av dels 500 000 CAD (kanadensiska dollar) kontanter, dels 118 908 040 aktier i Bolaget. Köpeskillingsaktierna emitterades genom en riktad nyemission till Hansa Resources Limited som ägde rum 19 mars 2010. Genom nyemissionen blev Hansa Resources Limited ägare av 25 procent av aktierna i Bolaget. Av den kontanta köpeskillingen erlades 250 000 CAD på tillträdesdagen den 19 mars 2010. Den andra hälften av den kontanta köpeskillingen, 250 000 CAD, ska erläggas i samband med nästa finansiering som Bolaget gör, dock senast 15 månader efter tillträdesdagen, dvs. den 19 juni 2011.

Hansa Resources Limited har rätt till tilläggsköpeskillning för det fall Bolaget erhåller miljötillstånd avseende bearbetningskoncession för området Vargbäcken K nr 1 i Lycksele kommun senast 30 månader efter tillträdesdagen, det vill säga senast 19 september 2012. Tilläggsköpeskillingen består av 500 000 CAD i kontanter samt 118 908 039 nyemitterade aktier i Bolaget. Den första hälften av den kontanta delen skall utbetalas i samband med Bolagets första finansiering efter tillträdesdagen, dock senast 15 månader efter tillträdesdagen, det vill säga den 19 juni 2011. Den andra hälften skall utbetalas i samband med Bolagets andra finansiering efter tillträdesdagen, dock senast 30 månader efter tillträdesdagen, det vill säga den 19 september 2012. Tilläggsköpeskillingsaktierna skall emitteras senast 40 arbetsdagar efter det att ovan nämnda miljötillstånd har erhållits.

Hansa Resources Limited har åtagit sig att inte sälja vare sig köpeskillingsaktierna eller tilläggsköpeskillingsaktierna över börsen innan man har meddelat Bolaget detta samt kunnat visa att den tilltänkta försäljningen inte påverkar kursen på Bolaget aktier.



### **Vinstutdelning och rösträtt m.m.**

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Näringslivets Börskommittés (NBK:s) regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget (NBK:s regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Eftersom Bolaget ännu inte har börjat generera intäkter har någon detaljerad utdelningspolicy inte föreslagits.

## Övrigt

- Botnia Exploration Holding AB (publ) startades som lagerbolaget NewCo 2266 Sweden AB 2009-03-26.
- Utöver avtalen gällande Orgsjön och Hans. A. Resources Sweden AB (se rubriken "Väsentliga avtal") finns det inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud. Det finns inga anklagelser eller sanktioner mot dessa personer och inga av dessa personer har av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företaget.
- Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare.
- Utöver avtalen gällande Orgsjön och Hans. A. Resources Sweden AB (se rubriken "Väsentliga avtal") finns det inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Vid en extra bolagsstämma den 18 september 2009 fattades beslut om att utge högst 9 461 664 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptionerna gavs de nyvalda externa ledamöterna i styrelsen enligt följande. Jonas Dahllöf 4 730 832 stycken, Hans Buhre 2 365 416 stycken och Maria Lilja 2 365 416 stycken. Maria Lilja nyttjade samtliga sina teckningsoptioner under september 2010. Då Hans Buhre dessvärre har gått bort tillfaller dessa optioner Buhres hustru.

För varje teckningsoption har en premie om 0,31 öre erlagts. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie i Bolaget för 17,44 öre. Teckning av aktier med stöd av dessa teckningsoptioner kan ske under perioden 1 juli - 31 december 2010 eller tidigare om Bolaget träder i likvidation eller upprättar fusionsplan. Ökning av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av resterande teckningsoptioner uppgå till högst 35 481 SEK. Detta motsvarar en utspädning om cirka 1,5 procent av aktiekapital och röster efter full utspädning med nuvarande aktiekapital. I det fall emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad motsvarar denna ökning av aktiekapital, genom nyttjande av teckningsoptioner, en utspädning om cirka en procent.

Härutöver finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

- Bengt Ljung, Torbjörn Grahn, Göran Petersson och Ingemar Åslund har förbundit sig att från och med 2009-12-14 till och med 2010-12-13 behålla samtliga aktier i Botnia. Från och med 2010-12-14 till och med 2011-12-13 har samtliga ovan nämnda förbundit sig att behålla minst 75 procent av sina aktier i Bolaget. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har härutöver inte godtagit att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Sedermera Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget men kan komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare.

## AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK .
- Antalet aktier skall vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 2 389 987,87 SEK.
- Kvotvärde är 0,005 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0002939892.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2009	Bolagets bildande	100	1 000	100 000	1 000	100 000
2009	Split 20 000:1	0,005	20 000 000	-	20 000 000	100 000
2009	Nyemission	0,005	9 484 074	47 420,37	29 484 074	147 420,37
2009	Apportemission	0,005	255 895 220	1 279 476,10	285 379 294	1 426 896,47
2009	Nyemission	0,005	71 344 824	356 724,12	356 724 118	1 783 620,59
2010	Apportemission	0,005	118 908 040	594 540,20	475 632 158	2 378 160,79
2010	Nyemission	0,005	2 365 416	11 827,08	477 997 574	2 389 987,87
2010	Nyemission*	0,005	204 856 101	1 024 280,505	682 853 675	3 414 268,375

\* Nyemissionen som beskrivs i detta prospekt under förutsättning att samtliga erbjudna aktier tecknas.

### Regelverk

Bolaget avser följa all lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

### Bemyndigande

Det finns i nuläget inga giltiga bemyndiganden för nyemission som styrelsen behöver ta beslut om.

## Ytterligare upplysningar

- Det finns inga nyemissioner under registrering vid dateringen av detta prospekt.
- Hansa Resources Limited har enligt avtal rätt till ytterligare tilläggsköpeskilling, förutsatt att Hans. A. Resources Sweden AB erhåller ett miljötillstånd avseende bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1, inom 30 månader från tillträdesdagen. En del av denna köpeskilling utgörs av 118 908 039 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ).

Utöver emissionsbeslutet som avser emissionen som beskrivs i detta prospekt finns det inga ytterligare rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.

- Vid en extra bolagsstämma den 18 september 2009 fattades beslut om att utge högst 9 461 664 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptionerna gavs de nyvalda externa ledamöterna i styrelsen enligt följande. Jonas Dahllöf 4 730 832 stycken, Hans Buhre 2 365 416 stycken och Maria Lilja 2 365 416 stycken. Maria Lilja nyttjade samtliga sina teckningsoptioner under september 2010. Då Hans Buhre dessvärre har gått bort tillfaller dessa optioner Buhres hustru.

För varje teckningsoption har en premie om 0,31 öre erlagts. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie i Bolaget för 17,44 öre. Teckning av aktier med stöd av dessa teckningsoptioner kan ske under perioden 1 juli - 31 december 2010 eller tidigare om Bolaget träder i likvidation eller upprättar fusionsplan. Ökning av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av resterande teckningsoptioner uppgå till högst 35 481 SEK. Detta motsvarar en utspädning om cirka 1,5 procent av aktiekapital och röster efter full utspädning med nuvarande aktiekapital. I det fall emissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad motsvarar denna ökning av aktiekapital genom nyttjande av teckningsoptioner en utspädning om cirka en procent.

Härutöver finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.

- Aktiekapitalet har genom apportemissioner ökats med 1 874 016,3 SEK, vilket utgör mer än 10 procent av det totalt registrerade aktiekapitalet som uppgår till 2 389 987,87 SEK. Se aktiekapitalets utveckling under rubriken "Aktiekapital" för mer information. Apportemissionen under 2010 avser förvärv av Hans. A. Resources Sweden AB.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Huvudägarna John Nugent med bolag, Bengt Ljung med bolag, Torbjörn Grahn, Göran Petersson och Ingemar Åslund kontrollerar totalt 61 procent av rösterna i Botnia. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att kontrollen inte kan komma att missbrukas.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta prospekt blir fulltecknad nyemitteras 204 856 101 nya aktier. Detta innebär en utspädning om cirka 30 procent för befintliga ägare som inte tecknar aktier i emissionen. Ytterligare utspädning kan bli aktuell i det fall teckningsoptioner nyttjas och/eller om tilläggsköpeskillingen till Hansa Resources Limited aktualiseras (se ytterligare information om avtalet med Hansa Resources Limited under rubriken "Väsentliga avtal").
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Ägarförteckning per den 30 september 2010

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Hansa Resources Limited *	118 908 040	24,9 %
Bengt Ljung med bolag och närstående	43 813 992	9,1 %
Torbjörn Grahn	43 007 600	9 %
Göran Petersson	43 007 600	9 %
Ingemar Åslund	43 007 600	9 %
Övriga	186 252 742	39 %
<b>Totalt</b>	<b>477 997 574</b>	<b>100,00</b>

\* Hansa Resources Limited ägs till 3,6 % av styrelseledamot John Nugent. John Nugent är styrelseordförande samt VD i Hansa Resources Limited.

### Ägarförteckning efter genomförd emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Hansa Resources Limited	118 908 040	17,4 %
Bengt Ljung med bolag och närstående	43 813 992	6,4 %
Torbjörn Grahn	43 007 600	6,3 %
Göran Petersson	43 007 600	6,3 %
Ingemar Åslund	43 007 600	6,3 %
Övriga	186 252 742	27,3 %
Aktier som nyemitteras *	204 856 101	30 %
<b>Totalt</b>	<b>682 853 675</b>	<b>100,00</b>

\* Nyemitterade aktier i samband med erbjudandet i detta prospekt, under förutsättning av fulltecknad nyemission.

Som beskrivs under avsnittet "Väsentliga avtal" har Hansa Resources Limited rätt till tilläggsköpeskillning för det fall Bolaget erhåller miljötillstånd avseende bearbetningskoncession för området Vargbäcken. Tilläggsköpeskillningen består bland annat av 118 908 039 nyemitterade aktier i Bolaget.

Hansa Resources Limited har åtagit sig att inte sälja vare sig köpeskillingsaktierna eller tilläggsköpeskillingsaktierna över börsen innan man har meddelat Bolaget detta samt kunnat visa att den tilltänkta försäljningen inte påverkar kursen på Bolagets aktier.

# BOLAGSORDNING

**Organisationsnummer 556779-9969**

## **§ 1 Firma**

Aktiebolagets firma är Botnia Exploration Holding AB (publ).

## **§ 2 Säte**

Styrelsen skall ha sitt säte på Lidingö.

## **§ 3 Verksamhet**

Bolaget skall förvalta aktier i dotterbolag som bedriver prospektering efter mineraler, samt därmed förenlig verksamhet.

## **§ 4 Aktiekapital**

Aktiekapitalet skall vara lägst en miljon (1 000 000) kronor och högst fyramiljoner (4 000 000) kronor.

## **§ 5 Antal aktier**

Antalet aktier skall vara lägst tvåhundramiljoner (200 000 000) stycken och högst åttahundramiljoner (800 000 000) stycken.

## **§ 6 Styrelse**

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill utgången av nästa årsstämma.

## **§ 7 Revisorer**

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en godkänd eller auktoriserad revisor med mandattid enligt aktiebolagslagens huvudregel. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag.

## **§ 8 Kallelse**

Kallelse till bolagsstämma skall annonseras i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

## **§ 9 Föranmälan**

Aktieägare får delta i bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler detta till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, påskafton, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen för stämman.

## **§ 10 Ärenden på årsstämma**

På en årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen,
  - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen och
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisor.
10. Annat ärende, som skall tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.



### **§ 11 Räkenskapsår**

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

### **§ 12 Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och aktietecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 §.

-----  
*Antagen vid extra bolagsstämma 2009-09-18*

## SKATTEFRÅGOR

*Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras av handel med aktier i Bolaget. Sammanfattningen vänder sig till personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges, och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen inkluderar inte värdepapper som innehåses som näringsbetingade andelar eller lagertillgångar i näringsverksamhet eller som innehåses av handelsbolag och andra juridiska personer än aktiebolag. Den skattemässiga behandlingen kan bero på situationen i det enskilda fallet och skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan därför aktualiseras. Varje aktieägare i Bolaget bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.*

### **Fysiska personer**

Kapitalvinst på svenska marknadsnoterade aktier beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust kan kvittas fullt ut mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I annat fall medges avdrag med 70 % av förlusten i inkomstslaget kapital. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatt på inkomst av tjänst- och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 % av underskott upp till 100 000 SEK och däröver med 21 %. Utdelning beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige.

### **Aktiebolag**

Aktiebolag beskattas för utdelningar och kapitalvinster med en statlig inkomstskatt om 26,3 %. Förlust får dras av endast mot kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Kvarstående kapitalförlust får kvittas mot motsvarande kapitalvinster under senare år. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska juridiska personer. Särskilda regler gäller för näringsbetingade andelar och aktier som är omsättningstillgångar.

### **Teckningsrätterna**

Om teckningsrätter utnyttjas för nyteckning av aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för teckningsrätter som erhålls genom emissionen är noll, vilket innebär att köpeskillingen för försålda är skattepliktig i sin helhet och beskattas som kapitalvinst enligt vad som anges ovan.

### **Aktieägare som är begränsat skattskyldiga**

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från en svensk juridisk person innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten innehålls av Euroclear Sweden AB vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare eller innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttring skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Box 1343  
SE-181 25 Lidingö  
Besök: Herserudsvägen 18  
Telefon: Växel 08 – 636 25 15  
Mobil: 070 – 543 16 05  
E-post: [info@botniaexploration.com](mailto:info@botniaexploration.com)  
[www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)