



Inbjudan till teckning av aktier Botnia Exploration Holding AB (publ) april 2012



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag vars verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktievärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar och bygga malmbas.

Viktig information

I detta prospekt används definitionerna ”Botnia Exploration” och ”Bolaget” som beteckning för Botnia Exploration Holding AB (publ) med organisationsnummer

556779-9969, inklusive, i förekommande fall, dotterbolag. Prospektet har upprättats av styrelsen för Botnia Exploration i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”Prospekt-direktivet”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet att teckna aktier enligt detta prospekt riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt respektive de som följer av anmälan enligt artikel 18 i Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG av prospektet till behöriga myndigheter i Danmark, Finland och Norge. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller nyemissionen enligt prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som anges i föregående mening eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Nyemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika eller med hemvist i något annat land där nyemissionen eller distribution av detta prospekt

strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare eller annan med hemvist enligt ovan.

Information i detta prospekt som rör framtida förhållanden, såsom framtida resultatutveckling och andra antaganden om utvecklingen utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är förenad med betydande osäkerhet, då den avser och är beroende av omständigheter utanför Botnia Explorations kontroll. Någon försäkran att lämnade bedömningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Mot bakgrund härav rekommenderas deltagare i emissionen att självständigt göra en utvärdering av framtiden inför en eventuell investering med detta prospekt som grund. Deltagare i nyemissionen måste bilda sig en egen uppfattning rörande Botnia Exploration med beaktande av informationen i hela prospektet. Tvist i anledning av nyemissionen eller prospektet skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på erbjudandet enligt prospektet

Handlingar tillgängliga för inspektion

Handlingar såsom bolagsordning, reviderade årsredovisningar för Botnia Exploration de senaste tre räkenskapsåren, revisionsberättelser, rapport* från kvalificerad person Mati Sallert, övrig oreviderad finansiell information samt Bolagets stiftelseurkund som ingår i detta prospekt hålls tillgängliga hos Botnia Exploration på följande ställen:

Botnia Exploration Holding AB
Herserudsvägen 18
SE- 181 25 Lidingö
Tel: +46 (0)8 636 25 15
www.botniaexploration.com

Prospektet kan även nås på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

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.

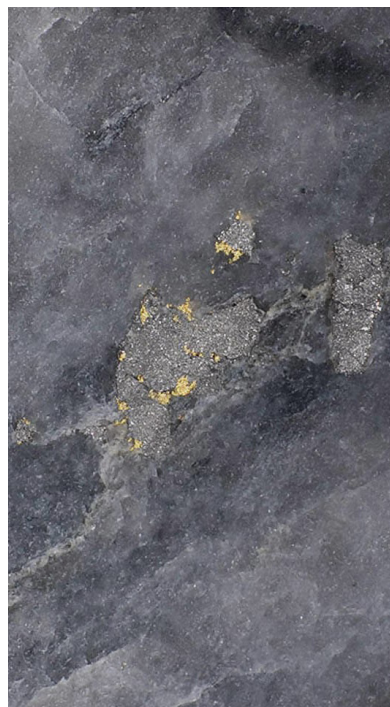
Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorget hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandssystem (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.

*Rapporten har intagits i prospektet i enlighet med Mati Sallerts samtycke.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier	9
Bakgrund och motiv	10
Villkor och anvisningar	11
VD har ordet	13
Marknadsöversikt	14
Verksamheten	18
Finansiell översikt	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	31
Kompletterande information	34
Skattefrågor i Sverige	37
Aktiekapital och ägarstruktur	39
Bolagsordning	41
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	42
Rapport från kvalificerad person	46
Handlingar införlivade genom hänvisning	47
Ordlista	48
Adresser	49



Sammanfattning

Sammanfattningen skall ses som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds i Botnia Exploration 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.

Botnia Exploration i korthet

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige som grundades 2007. Bolaget har 29 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession där merparten av tillstånden avser guld och ligger i Västerbotten längs den så kallade Guldlinjen¹.

Under januari och februari 2012 har intensiv diamanborrning pågått i de västra delarna av Vindelgranseleområdets undersökningstillstånd Stenberget nr 3. Borrningarna har varit framgångsrika och i tre av hålen har Botnia Exploration funnit synligt guld. Botnia Exploration har därför fortsatt diamanborrningen i detta område för att påskynda paketeringen och ansökan av bearbetningskoncession.

Under 2011 fick Bolaget miljötillstånd för provbrytning inom bearbetningskoncessio-

nen Vargbäcken som ligger i Vindelgranseleområdets östra del. Tillståndet innefattar brytning av 65 000 ton gulddmineralisering inklusive gråberg. Förberedelse för provbrytning har gjorts under hösten 2011 och hittills har ca 15 000 ton sprängts. Anrikning kan ske så snart lämpligt anrikningsverk kan ta emot massorna från Vargbäcken.

Nyemissionen i korthet

Årsstämman i Botnia Exploration beslutade den 24 april 2012 om att genomföra en företrädesemission om högst 24,3 mkr, där innehav av en (1) aktie ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Emissionskursen har fastställts till 0,90 kr. Emissionen är garanterad genom åtaganden från ett antal investerare som garanterar att lägst 20 mkr, motsvarande cirka 82 procent, av det totala emissionsbeloppet tecknas. Teckningsförbindelse från styrelseledamöterna Maria Lilja och Bengt Ljung har lämnats om teckning av totalt 2 369 525 aktier, motsvarande cirka 2,1 mkr.

Medlen från emissionen ska, efter erläggande av emissionskostnader samt garantiprovisioner om cirka 4 mkr användas till att finansiera utökade prospekteringsaktiviteter i Vindelgranseleområdet, vilket innebär att utveckla Stenberget nr 3 från undersökningstillstånd till bearbetningskoncession inklusive mineraltillgångsberäkning enligt NI 43-101, stärka bearbetningskoncessionen Vargbäcken från antagen och indikerad till indikerad och känd mineraltillgång enligt NI 43-101 samt om möjligt utveckla den sydvästra delen av Granselliden nr 3 till bearbet-

ningskoncession. Se figur nedan. Kontinuerligt prospekteringsarbete i övriga redovisade undersökningstillstånd liksom sökande av nya geologiskt intressanta områden kommer att fortgå på sedvanligt sätt. Insatser i guldområdena Vandelån samt Orgsjön kommer att fortsätta. Slutligen syftar emissionen till att säkerställa en stark finansiell ställning i samband med Bolagets planerade förhandlingar med potentiella köpare av Bolagets paketerade Vindelgranseleområde.

Riskfaktorer i sammandrag

Botnia Explorations verksamhet är förenad med risker relaterade till framför allt:

- Mineralreserver och mineraltillgångar
- Infrastruktur
- Konkurrenter
- Fluktuationer i guldpriset
- Politisk risk
- Prospekteringsrisk
- Tillståndsrisk
- Provbrytningsrisk
- Kort verksamhetshistorik
- Finansieringsbehov och kapital
- Försäljning av mineraltillgångar mm
- Nyckelpersoner och medarbetare
- Konjunkturutveckling och valutarisk
- Anrikningsresurs för provbrytning
- Allmän aktiemarknadsrisk
- Aktiens likviditet och volatilitet
- Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare
- Teckningsförbindelser och garantiteckning
- Kursvariationer
- Marknadsplats

Målsättning med utvecklingen av Vindelgranseleområdet. I kursiv stil framgår områdets nuvarande status.



1. Guldlinjen är ett mineralrikt område i Västerbotten kring Sorsele-Storuman-Lycksele.

Verksamhetsöversikt

Affärsidé

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

Målsättning

Styrelsens målsättning är att utveckla i första hand undersökningstillstånden i Vindelgranseområdet inklusive bearbetningskoncession Vargbäcken, till en väldefinierad mineraltillgång innehållande 600 000 oz. guld inklusive de 100 000 oz. guld som är beräknade i Vargbäcken. Denna mineraltillgång ska erbjudas till försäljning till svenska eller internationella gruvbolag som på ett effektivt sätt kan finansiera och utveckla fyndigheten till ett gruvområde.

Bolaget bibehåller målsättningen att generera intäkter från provbrytningen i Vargbäcken som ingår i Vindelgranseområdet. Miljötillståndet för provbrytning som Botnia Exploration har erhållit gäller till och med den 1 september 2021.

Affärsmodell

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag och har inga avsikter att ägna sig åt kommersiell gruvdrift. Bolagets fokus är att utveckla och öka värdet av de godkända undersökningstillstånden och utveckla dessa till bearbetningskoncessioner. Bearbetningskoncessionerna ska sedan avyttras. Botnia Exploration 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. Vid eventuell provbrytning kommer bergsprängning och anrikning att utföras via underentreprenörer.

Affärsmodellen kan sammanfattas i ett fåtal punkter:

- Geologiska studier av potentiella områden
- Blockletning av det valda området
- Kompletterande markgeofysiska mätningar
- Kompletterande geokemiska utvärderingar

- Undersökningsborrningar inom området
- Geologisk kartering och analysering.
- Utvärdering och beslut om intensifierad undersökningsborrning som uppfyller krav på indikerad och/eller känd mineraltillgång.
- Beslut och ansökan om bearbetningskoncession
- Beräkning av mineraltillgång av kvalificerade personer (QP)
- Utvärdering och genomförbarhetsstudie "feasibility study" för att föra en fyndighet från mineraltillgång till mineralreserv.
- Försäljning av bearbetningskoncessioner.

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

Strategi

Botnia Explorations huvudstrategi är att vara verksam inom prospektering. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav elimineras omgående och återlämnas till Bergsstaten.

Bolagets strategi kan sammanfattas enligt följande:

- Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
- Utveckla ytterligare projekt till bearbetningskoncessioner inom Vindelgranseområdet (utöver Vargbäcken).
- Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt och med tillgångstorlek som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
- Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av bearbetningskoncessioner.
- All utveckling av mineralprojekt av volfram och sällsynta jordartsmetaller kommer att exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter en fortsatt positiv utveckling av priserna för dessa metaller.
- Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd och önskar utveckla tillståndet på ett snabbare och ekonomiskt sätt.

- Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
- Botnia Exploration arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.
- Uranobjekt kommer ej att finnas i Bolagets projektportfölj.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Maria Lilja, styrelseordförande
Bengt Ljung, styrelseledamot och verkställande direktör
Per-Erik Lindvall, styrelseledamot
Pär Weiheid, styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Bengt Ljung, verkställande direktör
Thomas Ljung, business controller*
Sven Egnell, ekonomichef
Frank Van Der Stijl, chefsgeolog

**Thomas Ljung är anställd i Bolaget, övriga är konsulter.*

Revisorer

Helena Arvidsson Älgne, KPMG

Redogörelse för rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande 12-månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt saknas. Detta beroende på att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets kort- och långsiktiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att bedriva verksamhet fram till den 1 juli 2012. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, som uppgår till 14 mkr, förväntas kunna tillgodoses genom föreliggande garanterade nyemission. Styrelsens samlade och bestämda uppfattning är att den föreliggande nyemissionen, särskilt mot bakgrund av Bolagets avtalade emissionsgaranti om 20 mkr, kommer att fullföljas och därmed tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande 12-månadersperioden.

Bolagets planerade prospekteringsstrategi är beroende av denna nyemission. Om nyemissionen ej skulle komma att fullföljas eller ej

skulle tecknas fullt ut, skulle takten i Bolagets planerade prospekteringsstrategi sänkas med följden att Bolaget skulle tvingas söka andra

finansieringsalternativ i form av lånat eller eget kapital från i första hand befintliga huvudägare. Det kan dessutom bli nödvändigt

att reducera de fasta kostnaderna i Bolaget för att klara likviditetsbehovet under de kommande månaderna.

Finansiell översikt

	Koncernen	Koncernen	Koncernen
	2011	2010	2009
Resultaträkningar, sammandrag (tkr)			
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	6 672	2 701	2 930
Rörelsekostnader	-14 080	-8 674	-5 098
Rörelseresultat	-7 408	-5 973	-2 168
Finansnetto	104	48	-1
Skatt	0	0	0
Årets resultat	-7 304	-5 925	-2 169
Balansräkningar, sammandrag (tkr)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Anläggningstillgångar	36 173	27 436	8 111
Omsättningstillgångar	699	1 307	772
Likvida medel	7 510	22 409	5 572
Summa tillgångar	44 382	51 152	14 455
Eget kapital	42 002	49 454	13 556
Kortfristiga skulder, räntefria	2 380	1 698	899
Summa eget kapital och skulder	44 382	51 152	14 455
Kassaflödesanalyser, sammandrag (tkr)	2011	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 133	-3 739	-2 171
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-9 616	-6 980	-3 167
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-150	27 556	10 652
Årets kassaflöde	-14 899	16 837	5 314
Aktierelaterade nyckeltal	2011	2010	2009
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	23 020 270	690 308 086	356 724 118
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning	26 983 871	690 308 086	366 185 782
Medelantal aktier under året före utspädning	23 017 804	447 431 453	270 436 363
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,32	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, kr	1,82	0,07	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	1,56	0,07	0,04
Totalt aktiekapital, tkr	3 453	3 451	1 784
Nyckeltal	2011	2010	2009
Medelantal anställda	1,5	0,2	0

Risikfaktorer

Potentiella investerare skall vara medvetna om att en investering i Botnia Exploration innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information i detta prospekt, och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan ha väsentlig negativ inverkan på Botnia Explorations verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter. Dessutom kan värdet på Botnia Explorations aktier minska, vilket i sin tur kan medföra att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade efter betydelse och utgör inte heller en fullständig förteckning över de risker Botnia Exploration ställs inför eller kan komma att ställas inför. Ytterligare risker och osäkerheter som Botnia Exploration inte känner till eller som för närvarande inte bedöms som väsentliga kan komma att utvecklas till viktiga faktorer med stor påverkan på Botnia Exploration och värdet på Botnia Exploration aktier.

Branschspecifika risker

Mineralreserver och mineraltillgångar

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

Infrastruktur

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

Konkurrenter

Botnia Explorations konkurrenter består huvudsakligen av andra prospekteringsföretag,

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

Fluktuationer i guldpriset

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

Politisk risk

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

Prospekteringsrisk

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.

Tillståndsrisik

Botnia Exploration är beroende av att bibehålla tillstånd och andra rättigheter samt att träffa de avtal som krävs från myndigheter och markägare för prospektering inom ramen för Bolagets nuvarande verksamhet. Bolaget är likaså beroende av att i framtiden erhålla nya undersökningstillstånd för tillkommande områden samt av förlängning av befintliga undersökningstillstånd. Undersökningstillstånd är ingångna eller utgivna för en bestämd tidsperiod, kan vara behäftade med begränsningar och kan uppsägas om tillståndet ej bedöms fylla Bolagets krav på framgångsrik prospektering. Det kan inte garanteras att undersökningstillstånd kommer att erhållas. Om Bolaget inte efterlever de åtaganden som medföljer erhållna tillstånd kan olika påföljder aktualiseras, däribland ej godkänd förlängning av tillstånd. Ovan angivna omständigheter kan vid negativt utfall få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat.

Provbrytningsrisk

En probvrytning är en sista fas av prospekteringsprocessen. Provbrytning i en bearbetningskoncession är inte alltid nödvändig. Provbrytningen är begränsad i storlek och kräver bearbetningskoncession från Bergsstaten och miljö tillstånd från Länsstyrelsen. Utfallet av probvrytningen är beroende av att sprängningsarbetet blir framgångsrik, bergets kross- och malningsegenskaper samt det metallurgiska utbytet i anrikningsverket. Om utfallet ej uppfyller Bolagets förväntningar för någon eller några av ovanstående faktorer kan detta ha en negativ inverkan på Botnia Explorations verksamhet.

I samband med probvrytning kan Bolaget komma att hållas ansvarigt för att negativt ha påverkat omgivande miljö eller för andra oförutsedda händelser mot vilka Bolaget inte har kunnat eller har valt att inte teckna försäkring mot på grund av orimliga försäkringspremier. Skador som uppstår för vilka Bolaget inte har försäkring emot kan således komma att medföra betydande kostnader för Bolaget, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolagsspecifika risker

Kort verksamhetshistorik

Botnia Exploration Holding AB (publ) bildades 2009 och verksamheten har bedrivits i dotterbolagen Botnia Exploration AB samt i Hans. A. Resources Sweden AB sedan 2007. Därmed befinner Botnia Exploration sig fortfarande i ett tidigt skede av sin verksamhet. Det finns således 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 Exploration 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.

Försäljning av mineraltillgångar mm

Bolagets framtida intjäning är bland annat beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal om försäljning av utvecklade mineraltillgångar som till exempel Vindelgranseleområdet. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar, vilket i så fall kommer att påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

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

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. Enligt avtal mellan Botnia Exploration 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. Verksamhetens inköp och löpande kostnader sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen avseende detta är mycket begränsad.

Anrikningsresurs för provbrytning

Botnia Explorations strategi bygger på att all anrikning för eventuell provbrytning skall utföras hos närliggande anrikningsverk. Detta innebär att tillräcklig kapacitet för Botnia Explorations mineraliseringar måste kunna erbjudas. Om anrikningsverket inte har tillräcklig kapacitet tillgänglig för Botnia Explorations leveranser eller ej är lokaliserat inom ekonomiskt försvarbart avstånd kan detta påverka Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till företrädesemissionen och Bolagets aktie

Allmän aktiemarknadsrisk

En investering i Botnia Exploration är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas negativt av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig emot.

Aktiens likviditet och volatilitet

Likviditeten i Botnia Exploration aktien har tidvis varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Botnia Exploration aktien kommer att utvecklas över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att aktiekursen påverkas negativt för aktieägaren.

Teckningsförbindelser och garantiteckning

Botnia Exploration 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.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Kursen på Bolagets aktie kan komma att sjunka till följd av att befintliga ägare säljer aktier på aktiemarknaden eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt. En av Bolagets större ägare, Hansa Resources Ltd, har emellertid restriktioner vid en eventuell aktieförsäljning där Hansa Resources Ltd först måste meddela Bolaget om den tilltänkta försäljningen och kunna visa att den inte påverkar aktiekursen på Bolaget.

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Botnia Explorations underliggande värde. Kursvariationerna kan 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

Årsstämman i Botnia Exploration godkände den 24 april 2012 styrelsens beslut den 26 mars 2012 om att genomföra en företrädesemission av högst 26 983 871 aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 24,3 mkr före emissionskostnader och garantiprovisioner, som beräknas uppgå till cirka 4 mkr, varav 2 mkr är hänförligt till provision för garantiteckning.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna aktier i Botnia

Exploration Holding AB (publ) till en kurs av 0,90 kr per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 4 047 580,65 kr, från 4 047 580,65 kr till 8 095 161,30 kr och antalet aktier kommer att öka med 26 983 871 aktier från 26 983 871 aktier till 53 967 742 aktier.

Teckningsförbindelse och emissionsgaranti*

Åtaganden som garanterar att lägst 20 mkr, motsvarande cirka 82 procent, av det totala emissionsbeloppet tecknas i nyemissionen har erhållits från ett antal investerare omfattande såväl utomstående investerare som befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelse från styrelseledamöterna Maria Lilja och Bengt Ljung har lämnats om teckning av totalt 2 369 525 aktier, motsvarande cirka 2,1 mkr.

Lidingö den 30 april 2012

Styrelsen i Botnia Exploration Holding AB (publ)

*Se avsnitt Kompletterande information.

Bakgrund och motiv

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige som grundades 2007 av bland annat Bolagets nuvarande VD Bengt Ljung. Ägandet kompletterades därefter med Göran Petersson, en välkänd geolog med stor erfarenhet inom området såväl inom Sverige som utanför, Torbjörn Grahn, en erfaren blockletare samt så småningom även med Ingemar Åslund som också har gedigna kunskaper inom blockletning. Under 2007 och 2008 pågick en intensiv period av sökning efter potentiella mineraliseringsområden.

Under senare delen av 2008 genomfördes Bolagets första nyemission som tillförde Bolaget cirka 2,2 mkr. Kapitaltillskottet användes till diamanborrningar bland annat i undersökningstillståndet Orgsjön. Under det kommande året genomfördes ytterligare en nyemission om cirka 2,6 mkr, vilken möjliggjorde att diamanborrningarna kunde fortsätta. Prospekteringen i Orgsjön planeras att fortsätta under 2012.

Det rörelsedrivande bolaget Botnia Exploration AB förvärvades 2009 av det nybildade bolaget Botnia Exploration Holding AB (publ), vars aktie därefter togs upp till handel på AktieTorget under slutet av 2009. I samband med listningen genomfördes en nyemission om cirka 10 mkr som finansierade ytterligare prospekteringsborrning, fortsatt blockletning samt sedermera delbetalning av aktierna i Hans. A. Resources Sweden AB som förvärvades under inledningen av 2010. Genom förvärvet av Hans. A Resources Sweden AB tillfördes Bolaget tolv undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession, Vargbäcken, giltigt till och med 13 oktober 2028.

Sammantaget har Bolaget sedan start tillförts cirka 45 mkr i kapital i huvudsak från Bolagets aktieägare.

Bolaget har idag 29 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession där merparten av tillstånden ligger i Västerbotten längs den så kallade Guldlinjen¹. Prospektering för att möjliggöra förlängning av tidigare undersökningstillstånd har utförts samtidigt som vissa äldre undersökningstillstånd återlämnats i syftet att koncentrera verksamheten mot guld och till Vindelgranseområdet, där bland annat bearbetningskoncessionen Vargbäcken samt undersökningstillstånden Stenberget nr 3, Granseliden nr 2, Granseliden nr 3, Forsheden nr 1 och Forsheden nr 2 återfinns.

Under 2011 fick Bolaget miljö tillstånd för provbrytning inom Vargbäcken. Tillståndet innefattar brytning av 65 000 ton guldminalisering inklusive gråberg. Förberedelse för provbrytning har gjorts under hösten 2011 och hittills har ca 15 000 ton sprängts. Anriking kan ske så snart lämpligt anrikningsverk kan ta emot massorna från Vargbäcken. Prospekteringsborrning har utförts cirka 2 km från Vargbäcken inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3. Analyser från delar av borrningen har färdigställts och resultaten rapporterades i mars 2012.

Årsstämman i Botnia Exploration godkände den 24 april 2012 styrelsens beslut om att genomföra en företrädesemission om högst 24,3 mkr. Medlen från emissionen ska, efter erläggande av emissionskostnader, inklusive garantiprovisioner, om cirka 4 mkr användas till att finansiera utökade prospekteringsaktiviteter i Vindelgranseområdet, vilket

innebär att utveckla Stenberget nr 3 från undersökningstillstånd till bearbetningskoncession inklusive mineraltillgångsberäkning enligt NI 43-101. Kapitalbehovet för detta arbete beräknas uppgå till cirka 5 mkr. Bearbetningskoncessionen Vargbäcken skall stärkas från antagen och indikerad till indikerad och känd mineraltillgång enligt NI 43-101, vilket beräknas kräva ytterligare cirka 5 mkr i kapital i investering. Cirka 2 mkr planeras bland annat att investeras i den sydvästra delen av undersökningstillståndet Granseliden nr 3 i Vindelgranse, för att om möjligt utveckla området till bearbetningskoncession. Kontinuerligt prospekteringsarbete i övriga redovisade undersökningstillstånd liksom sökande av nya geologiskt intressanta områden kommer att fortgå på sedvanligt sätt. Insatser i guldområdena Vandelån, Orgsjön, Purnu och Jorbojokki kommer att fortsätta. Slutligen syftar emissionen till att säkerställa en stark finansiell ställning i samband med Bolagets planerade förhandlingar med potentiella köpare av Bolagets paketerade Vindelgranseområde.

Styrelsens försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt som har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Styrelsen för Botnia Exploration är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd.

Lidingö den 30 april 2012

Styrelsen i Botnia Exploration Holding AB (publ)

¹ Guldlinjen är ett mineralrikt område i Västerbotten kring Sorsele-Storuman-Lycksele.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27:e april 2012 är ägare av aktier i Botnia Exploration äger företrädesrätt att teckna aktier i Botnia Exploration utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter

Aktieägare i Botnia Exploration erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,90 kr per aktie. Courtagen utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 27:e april 2012. Sista dag för handel i Botnia Exploration aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 24:e april 2012. Första dag för handel i Botnia Explorations aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 25:e april 2012.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 2:a maj 2012 till och med den 16:e maj 2012. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden skall detta meddelas senast den 16:e maj. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 2:a maj 2012 till och med den 11:e maj 2012. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 11:e maj 2012 eller användas

för teckning av aktier senast den 16:e maj 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Utspädningseffekt

Utspädningseffekten för aktieägare som inte tecknar i emissionen motsvarar 50 procent eller 26 983 871 aktier.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16:e maj 2012. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogas till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 16:e maj 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 16:e maj 2012. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

1) I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

2) I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hong Kong) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa

undantag, aktieägare som har sina aktier i Botnia Exploration direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel Australien, Kanada, Japan, USA, Nya Zeeland, Hong Kong och Sydafrika inte att erhålla detta prospekt. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kr kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på AktieTorget från den 2:a maj 2012 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske senast i början av juni 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Botnia Exploration tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för verksamhetsåret 2012.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 21:e maj 2012, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

VD har ordet

Genom denna planerade emission kommer Botnia Exploration ges förutsättningar att fyndighetsutveckla våra mineraltillgångar till mineralreserv och möjliggöra försäljning av projekt. Löpande kontakter och diskussioner förs redan nu med potentiella intressenter.

Under hösten 2011 har vi vid flera tillfällen meddelat att Botnia Exploration skall koncentrera sin guldprospektering till Vindelgranseområdet. Målsättningen är att paketera området med tillräckliga mineraltillgångar/mineralreserver som kan leda till en framtida lönsam gruvverksamhet. För att på kortast möjliga tid lyckas med det krävs intensiva borrhprogram vilket kräver utökade finansiella resurser.

Vår strategi är mycket klar. Prospektering i Vindelgranseområdet har skett av flera bolag i historiskt men det har aldrig skett sammanhängande. Vindelgranseområdet är sedan 1920-talet ett väl känt område och uppfattas av expertis som ett område med stor potential. Därför har vi nu beslutat att en gång för alla prospektera området intensivt och i och med detta få ett kommersiellt gångbart område som kan försälas och därigenom generera ett positivt försäljningsresultat!

Genom denna fokusering är målsättningen att utveckla mineraltillgångar innehållande 600 000 oz. guld inklusive redan de 100 000 oz. guld som är beräknade i bearbetningskoncessionen Vargbäcken. I den prospekteringsplan som nu ingår i finansieringsplanen kommer en viktig del att användas för förstärkning av Vargbäcken med så kallad täthetsborrning enligt de regler som ställs inom ramen för NI 43-101, vilket innebär att de tidigare indikerade och antagna nivåer stärks till antagna och kända nivåer. I de

södra och östra delarna av undersökningstillståndet Granselliden nr 3 finns det dessutom goda förutsättningar att utveckla mineraliseringar av bly, koppar, silver, och zink.

I juli 2011 erhöles provbrytningstillstånd i Vargbäcken om totalt 65 000 ton berg. Hitills har cirka 15 000 ton berg sprängts, förberett att transporteras i väntan på anrikning i lämpligt anrikningsverk. Högsta prioritet är att hitta ett flotations- och gravimetrivverk som har möjlighet att ta emot Bolagets berg från provbrytningen då berget i Vargbäcken ger ett bättre ekonomiskt utfall för denna anrikningsmetod än t ex lakning. Vi håller en nära kontakt med tänkbara verk för att möjliggöra anrikning på entreprenad. Vårt provbrytningstillstånd sträcker sig till och med 2021 vilket ger oss goda förutsättningar att finna en lösning som är gynnsam för Bolaget och generera intäkter. Dessutom är allting förberett att snabbt spränga ut ytterligare 50 000 ton som provbrytningstillståndet medger.

Genom den koncentration och hårdare inriktning mot Vindelgranseområdets stora potentiella guldtilgångar anser vi att Botnia Exploration har skaffat sig en intressant position på marknaden. Botnia Explorations affärsidé är att vara ett prospekteringsbolag med syfte till att fyndighetsutveckla och skapa malmbas för att stärka värdet för våra aktieägare. Denna affärsidé som vi i ledningen starkt tror på och arbetar för.

Botnia Exploration både hoppas och tror att den nu aktuella kapitaliseringen skall utgöra det sista steget innan vi kan generera intäkter från en försäljning av Vindelgranseområdet inklusive Vargbäckenfyndigheten.

Vi kommer att intensivfiera arbetet framförallt



med undersökningsborrningar och därmed snabba upp processen till ett genombrott med bra avkastning på investerat kapital för alla aktieägare. Det är styrelsens och ledningens uppfattning att det geologiska värdet kraftigt ökats under det sista året och det är vår förhoppning att det också kommer att visa sig i Bolagets värde på aktiemarknaden.

Slutsatser och sammanfattning

Botnia Exploration har tagit flera steg framåt i utvecklingen i och med att den geologiska kunskapen har förbättrats. Bolaget besitter nu de kunskaper som möjliggör en förstärkning och paketering av Vindelgranseområdet. Botnia Exploration ser den kommande företrädesemissionen som ett nödvändigt instrument för att effektivt och inom rimlig tid kunna fyndighetsutveckla mineraliseringar och att skapa mineraltillgångar/mineralreserver för framtida gruvbrytning av andra aktörer.

Bengt Ljung

VD - Botnia Exploration Holding AB

Marknadsöversikt

Trots att prospekteringsstakten ökat i Sverige under de senaste åren är marknaden fortfarande underprospekterad jämfört med motsvarande geologiska områden i Australien och Kanada. Världens gruvbolag producerar varje år cirka 2 700 ton guld. Under de senaste två åren har en måttlig ökning av gruvproduktionen observerats på grund av det höga guldpriset. Det genomsnittliga guldpriset under de senaste fem åren har varit cirka 1 100 USD/oz.

Gruvfyndigheter

I Norden finns en stark tradition av malm-brytning och metallframställning. Gruvdrift har pågått i Norden i över tusen år och utgör fortfarande en viktig basnäring.

Den fennoskandiska skölden är en geologisk formation som sträcker sig genom Norge, Sverige och Finland och anses ha goda förutsättningar för mineralfyndigheter. Även andra förutsättningar, såsom effektiv infrastruktur, väl fungerande lagstiftning och tillgänglighet till gruv- och mineralkompetens, gör Norden intressant för prospektering. Vidare bedöms Norden som underprospekterat med en stor potential för nya fyndigheter. Underprospekteringen beror på att investeringar inom gruvsektorn varit starkt reglerade med begränsningar av utländska företags möjligheter att utöva prospektering i Sverige. Det är först från 1990-talet som utländska prospekterings- och gruvföretag har haft full möjlighet att prospektera och utvinna mineral i regionen. Tillgången på riskvilligt kapital, som tidigare var begränsat inom gruvindustrin, har också ökat på grund av strukturella förändringar inom gruvbranschen samt ökade råvarupriser. Trots att prospekteringsstakten ökat i Sverige under de senaste åren är de nordiska länderna fortfarande underprospekterade jämfört med motsvarande geologiska områden i Australien och Kanada. Effektivisering och teknisk utveckling har lett till att gruvindustrin sysselsätter allt färre personer, samtidigt som produktionsvolymerna ökar stadigt. Trenden i gruvindustrin går mot färre och större gruvor, vilket gjort att gruvproduktionen ökat trots att antalet gruvor har minskat.¹

Regler för prospektering

Prospektering börjar med ansökan om så kallat undersökningstillstånd som görs till Bergsstaten i Luleå eller Falun. Området

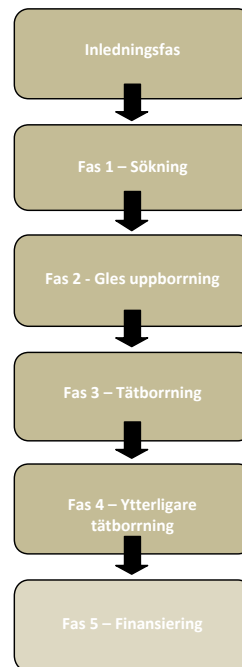
som skall undersökas har ofta intressanta geologiska kännetecken eller anomalier av till exempel metalliska mineraler såsom guld, koppar och zink. Bergsstaten godkänner området efter att markägarna informerats. Det sökande bolaget eller personen får då rätt att under en treårsperiod undersöka området med olika metoder såsom blockletning, geofysiska och geokemiska metoder, geologisk kartering och diamanborrning. 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, FinnMin och Norsk Bergindustri 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 Exploration samt Chefsgeolog Frank van der Stijl. Listan samt mer information återfinns på www.sve-min.se. Botnia Exploration följer dessa regler.

Prospekteringsfaser

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

Inledningsfasen består av insamlande av geologiskt, flyggeofysiskt och geokemiskt basmaterial tillsammans med fyndighetskartor och beskrivningar av gamla mineralförekomster. Framförallt inhämtas denna information på Sveriges Geologiska Undersökning (SGU). Man kan därför göra tolkningar om malm-



bildningsmodeller och utse områden för regionala prospekteringsinsatser. Kontakter tas också med lokala prospektörer för eventuellt kommande gemensamma insatser.

Fas 1 utgör de första prospekteringsinsatserna som till exempel sökning efter mineraliserade lösa block inom områdena. I samband med detta besiktigas även områdets kända mineraliseringar. Undersökningstillstånd söks över intressanta mineraliseringar. Prospekteringsarbetena brukar omfatta geologisk kartering, markgeofysik och leda fram till borrning av några testborrhål. I vissa fall kompletteras undersökningarna med markgeokemiska undersökningar. Är informationen från testborrhålen positiv går man över i fas 2.

Fas 2 inbegriper en gles uppborrning för fastställande i första hand av mineraliseringens utbredning, så kallad antagen mineraltillgång (se klassificeringar på nästkommande sida).

Fas 3 består av en tätborrning för fastställande av en indikerad mineraltillgång, en säkrare indikation än antagen mineraltillgång. Under den fasen ansöks också hos Bergsstaten om bearbetningskoncession. Vidare genomför man provbrytning av projektet vilket vid positivt resultat leder in i fas 4.

¹ World Gold Council, www.gold.org

Fas 4 inleds med ytterligare tätborrning för beräkning av en känd mineraltillgång, ett säkrare mått än indikerad mineraltillgång. Man utarbetar en sannolik brytningsplan och sannolikt anrikningsförfarande samt genomför en miljökonsekvensbeskrivning och en lönsamhetskalkyl och ansöker om gruvbrytning.

Fas 5 innefattar finansiering och uppstart av gruvbrytning (Botnia Exploration deltar inte i gruvbrytningen).

Klassificering av mineraltillgångar

Det finns internationellt vedertagna standarder för att klassificera fyndigheter där det grundläggande policydokumentet National Instrument NI 43-101 utgör fundamentet. NI 43-101 är ett kanadensiskt regelverk. SVEMIN, FinnMin och Norsk Bergindustri tillämpar ett regelverk som har sitt ursprung i NI 43-101. 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.

Vid klassificering av mineraltillgångar används tre olika begrepp – antagen, indikerad och känd. Det som skiljer dessa underkategorier åt är bl.a. tätheten i borrningarna. I fyndigheten Vargbäckens fall är den indikerade mineraltillgången beräknad med borrhålsavstånd i profiler med 25 meter mellan respektive borrhål. Den antagna mineraltillgången har något lägre informationstäthet och är



beräknad med borrhålsavstånd om 50 meter mellan respektive borrhål.

Mineraltillgångar påvisar endast fyndighetens storlek och mineralhalt, vilket innebär att hänsyn inte tas till förutsättningarna för att bryta fyndigheten. För att kunna klassificera en fyndighet som mineralreserv, dvs den del av en känd eller indikerad mineraltillgång som är ekonomiskt brytvärd, krävs att hänsyn tas till redovisade ekonomiska, tekniska och juridiska förhållanden, bevisade genom en fullständig genomförbarhetsstudie (feasibility study). En mineralreserv delas in sin tur in i två underklasser: bevisad mineralreserv och sannolik mineralreserv.

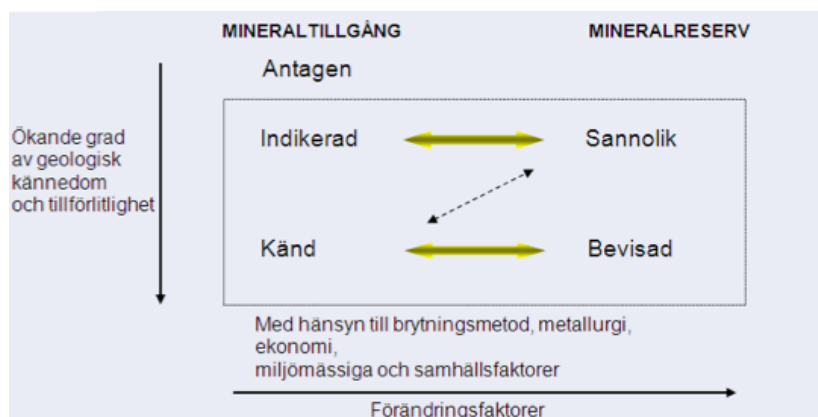
Klassificering av fyndigheter får endast göras av kvalificerade personer, dvs personer godkända av gruvföreningar eller motsvarande organisationer.

Anrikning

Vid anrikningen separeras olika mineral från varandra och koncentreras för att en så hög halt som möjligt av det värdefulla mineralet ska uppnås. Anrikning nyttjas både för metallförande malmer och för industrimineral. Anrikning är en fysikalisk eller fysikalisk/kemisk process där olika mineralegenskaper utnyttjas såsom densitet samt ytkemiska, magnetiska eller elektriska egenskaper. Vanligt förekommande anrikningsmetoder är gravimetrisk separation, flotation och lakning.²

De mest relevanta metoderna för Botnia Explorations mineraliseringar i Vargbäcken är flotation kombinerad med gravimetrisk separation. Lakning kan i vissa fall vara aktuell, dock är denna metod dyrare. Vad gäller mineraliseringen i Vargbäcken har tester som utförts av anrikningslaboratoriet i Stråssa (MinPro) visat att såväl lakning som flotation ger motsvarande utbyten.

Anrikningsprocessen är idag storskalig och högst automatiserad. Tekniska innovationer förväntas i framtiden att möjliggöra brytning och anrikning av malmer med allt lägre guldhalt. Utbyte är den procentuella andelen av den totala mängden av metallen i malmen som utvinns i anrikningsprocessen.



² SGU, Sveriges geologiska undersökning (www.sgu.se)

Ett utbyte på 90 procent och däröver utgör en hög nivå för guld.

Marknadsaktörer³

Nedan följer en tabell som visar de största aktörerna med prospekteringsverksamhet i Sverige. I tabellen anges antal undersökningstillstånd samt undersökningstillståndens totala areal. Per den 20 mars 2012 hade Botnia Exploration 29 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession motsvarande en areal om 26 053 hektar.

	Antal	Areal (ha)
Boliden Mineral AB	165	228 939
AB Igrene	38	148 457
Eurasian Minerals Sweden AB	23	99 741
Kiruna Iron AB	46	79 441
Avalon Minerals Viscaria AB	17	72 020
Northland Resources AB+N Expl AB	17	63 827
Luossavaara-Kiirunavaara AB	24	59 664
Tethys Oil AB	2	56 471
Continental Precious Minerals Inc.	80	53 637
Shale Oil Sweden AB	4	45 622
Drake Resources Ltd.	24	44 467
Blackstone Nickel AB	16	43 437
Gripen Gas AB	12	42 152
Kopparberg Mineral AB	46	35 211
Botnia Exploration	30	26 053

Källa: Bergsstaten, "De största innehavarna av undersökningstillstånd i Sverige per den 20 mars 2012"

Guldproduktion

Varje år producerar världens gruvbolag cirka 2 700 ton guld.⁴ Produktionen av guld i världens gruvor är lägre än den årliga totala efterfrågan och har minskat i stort sett regelbundet under en tioårsperiod. Åren 2009 och 2010 har en viss ökning av gruvproduktionen skett genom att befintliga gruvor har kunnat öka sin produktion på grund av det höga guldpriset. Det går även allt längre tid mellan att nya stora förekomster av guld påträffas

³ Bergverksstatistik

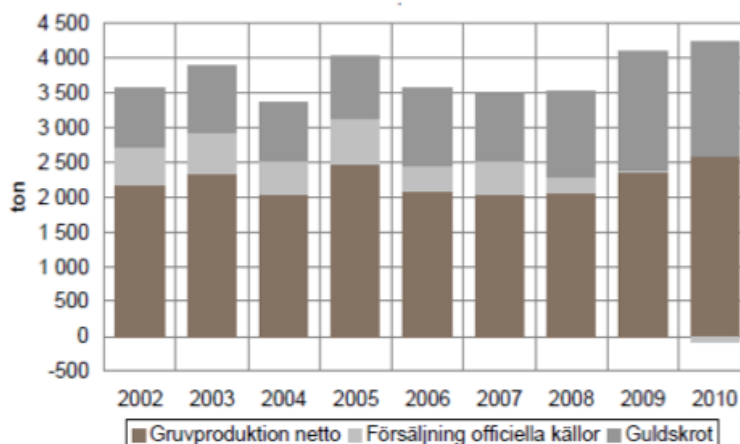
⁴ World Gold Council, www.gold.org

⁵ U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries, 2012

⁶ World Gold Council, www.gold.org

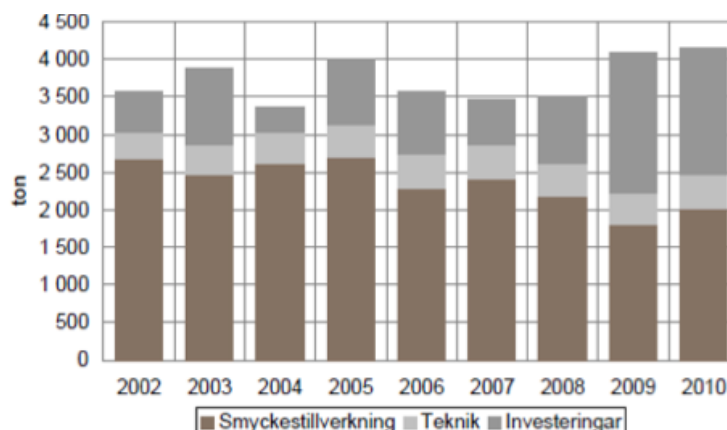
⁷ U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2012

Gruvproduktion



Källa: www.gold.org

Användning av guld



Källa: www.gold.org

och kommer i produktion. Nyare och mer effektiv teknik gör samtidigt att reserverna i befintliga gruvor utvinns i allt snabbare takt.

Idag finns drygt 900 guldgruvor i drift totalt i världen. Under merparten av 1900-talet var Sydafrika världens ledande guldproducent som året 1970 producerade cirka 1 000 ton guld. Även om andelen av världsproduktionen gått ned är Sydafrika en betydande guldproducent med omkring 7 procent av den totala guldproduktionen i världen. Den största guldproducenten idag är Kina, följt av Australien, USA, Ryssland och Sydafrika.⁵

Guldhalten varierar mycket i de malmer som bryts idag. Generellt bör guldmalmer som bryts under jord hålla minst 3 gram guld per

ton för att produktionen ska vara ekonomiskt försvarbar medan dagbrottsmalmer kan ha lägre halter.

Kostnaderna för produktionen är till stor del beroende av om brytningen sker i underjordsgruvor eller dagbrott. En betydande del av det guld som produceras i världen produceras i dagbrott, vilka bryts på malmer med guldhalt mellan 1 och 4 gram per ton. Övriga faktorer som har en avgörande påverkan på produktionskostnaden är malmens guldhalt samt produktionsvolymen. Australien är det land som har de största kända guldreserverna.⁶ På andra plats kommer Sydafrika följt av Ryssland på tredje plats.⁷

Guldpriset

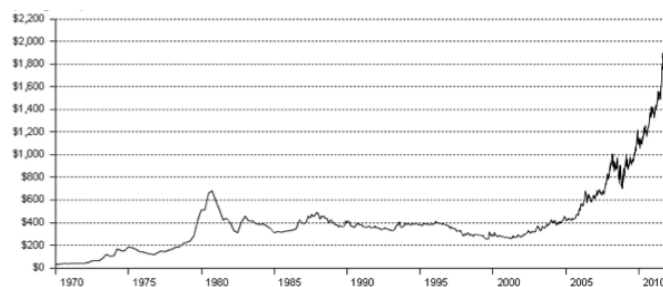
Guld prissätts i USD per troy ounce (oz.) med en renhet på lägst 995 fine, vilket motsvarar cirka 23,9 karat. Ett oz. uppgår till 31,104 gram. Guld skiljer sig från andra metaller genom då den betraktas som en monetär tillgång. Under årens lopp har guld utgjort basen för olika valutasystem och har därför sällan prissatts som en vanlig råvara. Övuntade samhällshändelser märks som regel av i guldpriset.

Oro för inflationsökningar är ytterligare en faktor som påverkar guldpriset positivt. Det genomsnittliga guldpriset har under de senaste fem åren t.o.m. 29 februari 2012

uppgått till cirka 1 100 USD/oz. Under 2011 uppgick genomsnittspriset på guld till 1 757 USD/oz., med ett medelpris hittills under 2012 på 1 568 USD/oz. De senaste två åren

har guldpriset emellertid ökat markant. Det icke inflationsjusterade guldpriset från 1970 t.o.m. 29 februari 2012 i USD framgår av diagrammet nedan.

Guldprisutveckling 1970 – 2012 (USD/oz)



Källa: www.gold.org



Verksamheten

Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Botnia Exploration inriktar sig på att fyndighetsutveckla mineraliseringar. Gruvdrift ingår inte i Bolagets verksamhet. 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 samt två dotterdotterbolag Botnia REE AB och Botnia Tungsten AB via Botnia Exploration AB. Härutöver har Bolaget inga aktieinnehav. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolagen Botnia Exploration AB, Hans. A. Resources Sweden AB, Botnia Prospektering (REE) AB och Botnia Tungsten AB, vilka samtliga är bildade och har sin verksamhet i Sverige. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Affärsidé

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

Målsättning

Styrelsens målsättning är att utveckla i första hand undersökningstillstånden i Vindelgranseområdet inklusive bearbetningskoncession Vargbäcken, till en väldefinierad mineraltillgång innehållande 600 000 oz. guld inklusive de 100 000 oz. guld som är beräknade i Vargbäcken. Denna mineraltillgång ska erbjudas till försäljning till svenska eller internationella gruvbolag som på ett effektivt sätt kan finansiera och utveckla fyndigheten till ett gruvområde.

Bolaget bibehåller målsättningen att generera intäkter från provbrytningen i Vargbäcken som ingår i Vindelgranseområdet. Miljö-tillståndet för provbrytning som Botnia Exploration har erhållit gäller till och med den 1 september 2021.

Affärsmodell

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag och har inga avsikter att ägna sig åt kommersiell gruvdrift. Bolagets fokus är att utveckla och öka värdet av de godkända undersökningstillstånden och utveckla dessa till bearbetningskoncessioner. Bearbetningskoncessionerna ska sedan avyttras. Botnia Exploration 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. Vid eventuell provbrytning kommer bergsprängning och anrikning att utföras via underentreprenörer.

Affärsmodellen kan sammanfattas i ett fåtal punkter:

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

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

Strategi

Botnia Explorations huvudstrategi är att vara verksam inom prospektering. Projekt som

inte uppfyller Bolagets minimikrav elimineras omgående och återlämnas till Bergsstaten.

Bolagets strategi kan sammanfattas enligt följande:

- Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
- Utveckla ytterligare projekt till bearbetningskoncessioner inom Vindelgranseområdet (utöver Vargbäcken).
- Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt och med tillgångstorlek som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
- Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av bearbetningskoncessioner.
- All utveckling av mineralprojekt av volfram och sällsynta jordartsmetaller kommer att exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter en fortsatt positiv utveckling av priserna för dessa metaller.
- Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd och önskar utveckla tillståndet på ett snabbare och ekonomiskt sätt.
- Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
- Botnia Exploration arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.
- Uranobjekt kommer ej att finnas i Bolagets projektportfölj.

Projektportfölj

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av 29 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Gulddinjen i Västerbotten. Botnia Exploration har provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till bearbetningskoncessionen Vargbäcken och undersökningstillstånden i Vindelgranseområdet.

Vindelgranseområdet

Vindelgranseområdet består av bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 och undersökningstillstånden Forsheden nr 1,

Forsheden nr 2, Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, och Stenberget nr 3. I omnejden ligger även undersökningstillstånden Granberget nr 1, Rörtjärnen nr 1, Svanaberget nr 1 och Svanaberget nr 2 samt Sellmansberget nr 1 (Volfram).

Genom intensivt fokus på prospektering av Vindelgranseområdet är målsättningen att utveckla de berikande mineraltillgångarna. I den prospekteringsplan som nu ingår i finansieringsplanen kommer en viktig del att användas för förstärkning av Vargbäcken med så kallad täthetsborrning enligt de regler som ställts inom ramen för NI 43-101. I Vindelgranseområdet finns det förutsättningar att utveckla mineraliseringar av bly, koppar, silver, och zink bl.a. i de södra och östra delarna av undersökningstillståndet Granselliden nr 3. Se vidare beskrivning nedan.

Stenberget nr 3

I Stenberget nr 3 återfinns guldoobjekten Middagsberget, Middagsberget Norra och Fäbodliden A, B och C, för vilka Bolaget avser att ansöka om en bearbetningskoncession. Bolagets förhoppning är att Bergsstaten kan godkänna en stor bearbetningskoncession bestående av dessa objekt istället för flera mindre.

I Botnia Explorations borrhörplanering som gjordes i början av december 2011 ingick att borra ca 3 500 meter innan vårfloden sätter igång och som därmed omöjliggör borrhörningar i träskområden. Denna borrhörplan är nu färdigställd och arbetet fortsätter genom att Bolagets geologer med chefsgeolog Frank van der Stijl i spetsen karterar, sektionerar var efter kärnorna skall sågas för att skickas till analys via ALS laboratoriet i Öjebyn utanför Piteå. Guldanalyser genomförs sedan på ALS laboratorier i Vancouver eller Rumänien.

Vid borrhörningarna har en kvartsgång innehållande guld påträffats. Längden uppskattas till ca 250 meter och med ett känt djupgående till ca 200 m. Kvartsgångens bredd varierar mellan 2 till 5 meter. Borrhörningarna har gjorts med ett avstånd med ca 50 meter mellan borrhörningsprofilerna. Resultaten, som offentliggjordes 5 mars 2012, visade följande resultat från borrhörningar i det så kallade området Fäbodliden C. I tre av hålen återfanns även synligt guld.



Ovan ses Torbjörn Grahn, Ingemar Åslund och Bolagets platschef i Vargbäcken Arne Jansson vid ett av "Bonanzablocken"

Borrhål	Intervall	Längd	Au g/t
11FÄBC001	49.5 – 51.6	2.1 m	7.2
12FÄBC006	87.3 – 90.3	3.0 m	6.0
12FÄBC007	65.9 – 70.4	4.5 m	5.3
inkluderat:	67.6 – 68.5	0.9 m	25.4

I Fäbodliden A hade Botnia Exploration följande resultat*:

Borrhål	Intervall	Längd	Au g/t
11FÄBA001	122.0 – 127.1	5.1 m	1.0
inkluderat:	122.6 – 124.1	1.5 m	2.6
11FÄBA002	59.9 – 65.1	5.3 m	2.8
11FÄBA003	115.6 – 117.0	1.4 m	2.0

Under Botniadagarna i juni 2011 kunde hela gruppen aktieägare följa Bolagets blockletare Torbjörn Grahn och Ingemar Åslund på en tur i områdena Fäbodliden C och vad Bolaget kallar Åström/Jägarliden. En höjdpunkt var att deltagarna fick se flera av de guldblock som genom åren kallats "Bonanzablock", vars ursprung i decennier gäckat prospekteringsbolag och gruvbolag som förgäves letat efter källan. Medelhalten i de fem blocken som tidigare redovisats uppgick till 19,7 g/t guld.

Förstärkning av mineraltillgångar i Vargbäcken

Mineraltillgången i Vargbäcken har beräknats enligt NI 43-101 till:

- Indikerad mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 gram guld per ton
- Antagen mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 gram guld per ton

Genom undersökningsborrningar med RC och diamanthörningar kommer Vargbäckenområdet att borrar intensivt under 2012 och 2013 genom täthetsborrning i syftet att förstärka den mineraltillgång som visas ovan och på så sätt förbereda framtida genomförbarhetsstudier (feasibility studies) för att utveckla en mineralreserv.

I mitten på mars 2012 påbörjades geofysiska mätningar på östra/norra sidan i omedelbar anslutning till Vargbäcken. Mätningarna är ett led i att följa upp de tidigare uppmätta anomalierna på västra/södra sidan av älven i Vindelgransele. Nedanstående karta visar den västra/södra sidan av Vindelgranseleområdet. Det högra området begränsas av Vindelälven. De anomalier (röd markering) som visas kommer nu att följas upp öster och norr ut.



Målsättning med utvecklingen av Vindelgranseleområdet. I kursiv stil framgår områdets nuvarande status.

Provbrytning i Vargbäcken

Berget i Vargbäcken lämpar sig väl för anrikningmetoden flotation i kombination med gravimetri som har visat sig vara en mer ekonomiskt gynnsam metod än lakning. Bolaget arbetar därför mot att hitta ett motsvarande verk som har möjlighet att ta emot och erbjuda anrikning av berg från provbrytningen. Botnia Exploration har tillstånd till och med år 2021 att utnyttja provbrytningstillståndet vilket ger Bolaget förutsättningar att finna en lösning som är gynnsam för Bolaget och generera intäkter.

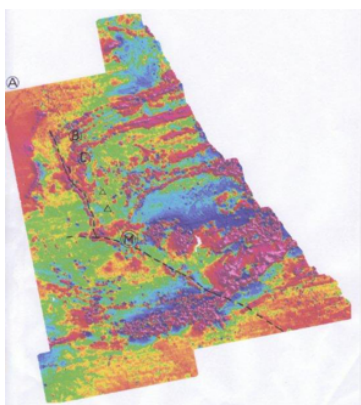
Övriga områden i Vindelgranseleområdet

I Granselliden nr 3 och Forsheden nr 1 har Botnia Exploration rapporterat om flera block- och hållfynd av guld, silver, bly och zink, vilket kommer att följas upp med undersökningsborrningar för att skaffa sig bättre kunskap. Resterande projekt inom området kommer att kräva ytterligare geolo-

giska studier för att kunna planera framtida prospekteringsinsatser.

Volfram och sällsynta jordartsmetaller ("REE")

Bolaget står kvar med strategin att utveckla projekt av Volfram och sällsynta jordartsmetaller ("REE") i separata bolag för att kunna finansieras via partnerskap. Botnia Exploration har därför bildat dotterbolagen Botnia Tungsten AB och Botnia REE AB. Ett sekretessavtal har tecknats med det kanadensiska prospekteringsbolaget TUMI Resources Ltd. Avtalet gäller utbyte av respektive bolags geologiska resultat och möjligheter och om ett potentiellt samarbete i Sverige om volframmineraliseringar. Av sex undersökta områden gällande sällsynta jordartsmetaller har två behållits baserat på analysresultaten från provtagningen.



Bilden visar en markmagnetisk mätning över området väster om Vindelälven i Vindelgransele. Den streckade linjen visar en väl markerad förkastningszon. Objekten Fäbodliden A, B, C samt Middagsbergsobjekten är knutna till denna zon. För närvarande utföres magnetiska mätningar öster om Vindelälven och i närhet till Vargbäckenområdet för att följa upp de magnetiska anomalierna från den västra sidan av älven.

Förteckning över projektportfölj

Botnia Explorations projektportfölj består idag av 29 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession.

	Bearbetningskoncession	Fas*	Mineral	Tillstånd giltigt t.om
1	Vargbäcken K nr 1 *	3	Au	2028-10-13
	Undersökningstillstånd	Fas	Mineral	Tillstånd giltigt t.om
	Vindelgranseleområdet			
2	Forsheden nr 1	1	Au, Zn	2012-11-17
3	Forsheden nr 2	1	Au, Zn	2014-02-15
4	Granberget nr 1 *	1	Au	2013-02-24
5	Granselliden nr 2 *	2	Au	2012-08-20
6	Granselliden nr 3 *	3	Au, Ag, Cu, Pb, Zn	2012-10-24
7	Rörtjärnen nr 1	1	Au, Zn	2014-11-08
8	Stenberget nr 3 *	3	Au	2013-11-21
9	Svanaberget nr 1	1	Cu, Zn	2013-04-01
10	Svanaberget nr 2	1	Au	2012-11-20
	Övriga områden			
11	Harpsund nr 1 *	1	Au	2013-09-11
12	Jorbojokki nr 1	3	Au, Cu	2013-01-08
13	Jormlien nr 1 *	3	Zn, Cu	2012-11-21
14	Kristofferheden nr 1	1	Au, Cu	2012-09-17
15	Kristofferheden nr 2	1	Au, Cu	2012-10-09
16	Kåpponis nr 1	1	Au, Cu	2013-01-15
17	Orgsjön nr 1 *	1	Au	2012-08-20
18	Orgsjön nr 2 *	1	Au	2012-09-17
19	Orgsjön nr 3 *	1	Au	2012-09-17
20	Purnu nr 1	3	Au	2012-12-21
21	Skierfa nr 3	1	Cu, Au	2012-11-20
22	Tjärnberget nr 1	1	Au, Cu	2013-02-19
23	Vandelån nr 3	1	Au	2012-12-30
24	Vandelån nr 4	1	Au	2013-12-30
25	Vandelån nr 5	1	Au	Ansökt 2012
	Sällsynta jordartsmetaller			
26	Darsbo nr 1	1	REE	2013-08-05
27	Darsbo nr 2	1	REE	2014-08-22
28	Stenkulla nr1	1	REE	2014-01-17
	Volfram			
29	Lomtjärnen nr 1	1	W	2013-02-11
30	Sellmansberget nr 1	3	W	2013-05-11
31	Skropsjöåsen nr 1	1	W	2014-04-28

*Förpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare under avsnittet Kompletterande Information .

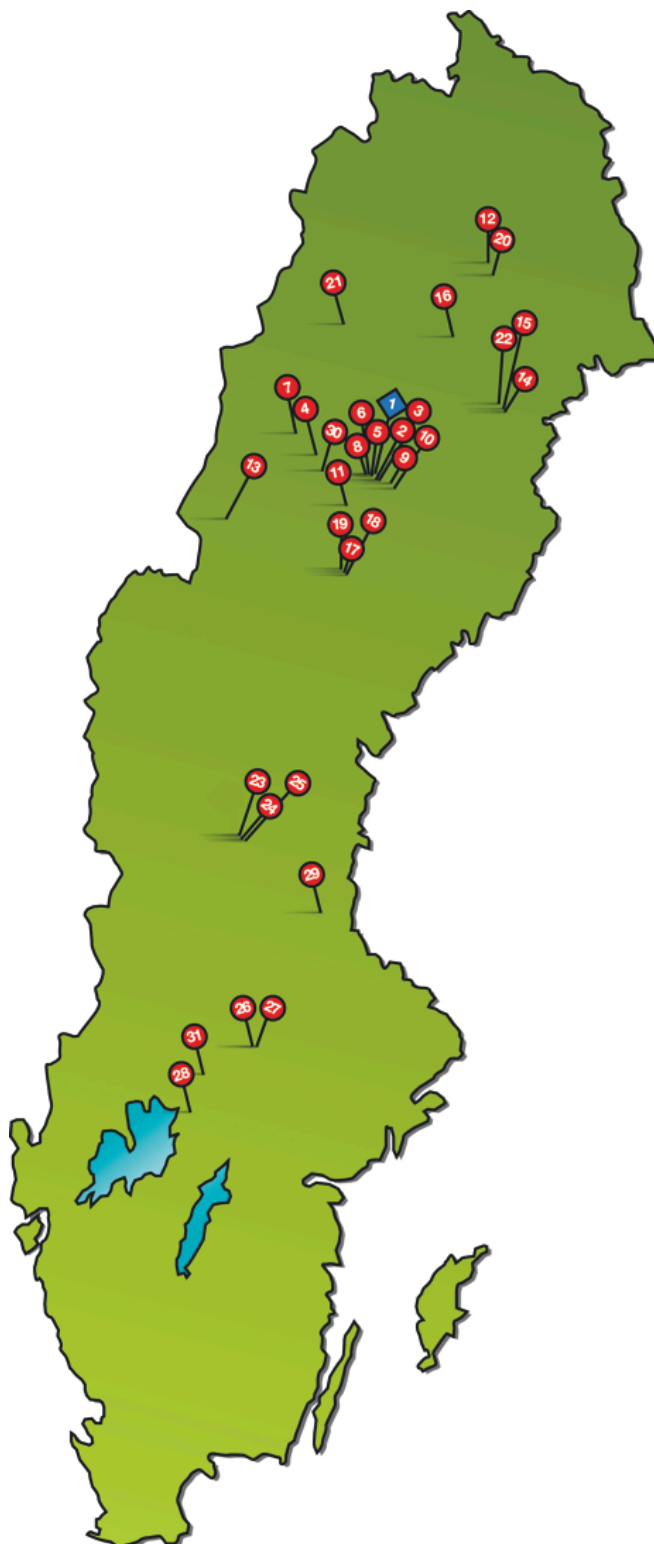
** Prospekteringen är indelad i olika faser och innebär att genom olika undersökningssteg skaffa sig ökad geologisk kännedom om ett område – se vidare under rubriken "Prospekterings faser"

Definitioner

Ag	Silver	Ni	Nickel	W	Volfram
Au	Guld	Pb	Bly	Zn	Zink
Co	Kobolt	REE	Sällsynta Jordartsmetaller (Rare Earth Elements)		
Cu	Koppar	U	Uran		

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

- 1 Vargbäcken K nr 1
- Vindelgranseleområdet**
- 2 Forsheden nr 1
- 3 Forsheden nr 2
- 4 Granberget nr 1
- 5 Granselliden nr 2
- 6 Granselliden nr 3
- 7 Rörtjärnen nr 1
- 8 Stenberget nr 3
- 9 Svanaberget nr 1
- 10 Svanaberget nr 2
- Övriga områden**
- 11 Harpsund nr 1
- 12 Jorbojokki nr 1
- 13 Jormlien nr 1
- 14 Kristofferheden nr 1
- 15 Kristofferheden nr 2
- 16 Kåpponis nr 1
- 17 Orgsjön nr 1
- 18 Orgsjön nr 2
- 19 Orgsjön nr 3
- 20 Purnu nr 1
- 21 Skierfa nr 3
- 22 Tjärnberget nr 1
- 23 Vandelån nr 3
- 24 Vandelån nr 4
- 25 *Vandelån nr 5**
- Sällsynta jordartsmetaller**
- 26 Darsbo nr 1
- 27 Darsbo nr 2
- 28 Stenkulla nr 1
- Volfram**
- 29 Lomtjärnen nr 1
- 30 Sellmansberget nr 1
- 31 Skropsjöåsen nr 1



*Ansökt 2012

Projektbeskrivning bearbetningskoncession

Vargbäcken K nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	20,52
Giltigt t o m	2028-10-13
Område	Lycksele kommun Västerbottens län

Utförd mineralberäkning av kanadensisk konsult enligt de kanadensiska reglerna NI 43-101 (Accepterad av SVEMIN, FinnMin och Norsk Bergindustri). Bolaget har en godkänd miljöansökan för testbrytning som gäller till 2021-09-01. Målsättningen är att med borrhning öka den befintliga mineraltillgången.

NI 43-101 Resultat:

Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 gram guld per ton.

Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 gram guld per ton.

Fyndighetens beräknade storlek:

430 meter lång
200 meter djup
90 meter bred

Projektbeskrivning undersökningstillstånd

Vindelgranseleområdet

Forsheden nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Zink
Areal (ha)	529,50
Giltigt t o m	2012-11-07
Område	Lycksele kommun Västerbottens län

Forsheden nr 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Zink
Areal (ha)	52
Giltigt t o m	2014-02-15
Område	Lycksele kommun Västerbottens län

Block med mycket höga guldhalter redovisade (cirka 20 gram/ton). Block med 200 gram/ton silver har också påträffats. Magnetiska mätningar har genomförts. Prospekteringsresultaten visar att blocken sannolikt härrör

norrifrån då blockfynd i Granselliden nr 3 visar liknande egenskaper.

Granberget nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	703,01
Giltigt t o m	2013-02-24
Område	Sorsele kommun Västerbottens län

Området ligger väster om Juktandomen och gränsar mot före detta Ersmarksbergets gruvområde. Inledande geokemiska undersökningar har gett en kraftig guldanomali. Markgeofysisk mätning har delvis utförts.

Granselliden nr 2

Fas	2
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	522,74
Giltigt t o m	2012-08-20
Område	Lycksele Kommun Västerbottens län

Undersökningstillståndet omsluter bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1. Glesborrning, 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.

Granselliden nr 3

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Silver, Koppar, Zink, Bly
Areal (ha)	7489,71
Giltigt t o m	2012-10-24
Område	Lycksele kommun Västerbottens län

I den västra delen av tillståndet har blockfynd gjorts i objekten Klodden, Jägarliden och Åström. Inom objektet **Åström** har totalt 28 mineraliserade block lämnats för analys. Guldhalt varierar mellan 0,01 och 1,33 g/t med ett medelvärde av 0,2 g/t, silverhalten varierar mellan 0,2 och 508 g/t med medelvärdet 70 g/t, blyhalten varierar mellan <0,01 till 7,52 % med medelvärdet 1,4 %, och zink slutligen varierar mellan <0,01 och 3,92 med medelhalten 0,44 %.

Den östra delen av tillståndet innehåller dels massiva sulfidkroppar, Granlunda,

Salmon Linders, 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 påbörjade objekten.

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. Värdet per ton är mycket högt. I den nordöstra delen förekommer också rika zinkblock som aldrig getts någon förklaring.

Rörtjärnen nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	1107
Giltigt t o m	2014-11-08
Område	Sorsele kommun Västerbottens län

Såväl Botnia Exploration som SGU har funnit ett stort antal block med halter upp till 15g/ton. Botnia Exploration planerar nu fortsatt blockletning och geofysiska markmätningar. Beroende på resultat kommer undersökningssborrningar att påbörjas. Projektet ligger i Ersmarksbergets upptagningsområde.

Stenberget nr 3

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	532,3
Giltigt t o m	2013-11-21
Område	Lycksele kommun Västerbottens län

Här återfinns de tidigare kända guldobjekten Middagsberget, Middagsberget Norra och Fäbodliden A, B och C.

Middagsberget har varit känt sedan 1980-talet. Totalt har man utfört 122 borrhål med totalt 14.179 m. Det finns vissa historiska beräkningar utförda. De är mycket osäkra och inte utförda enligt nu gällande regler, men indikerar ett tonnage av drygt 1 miljon ton med cirka 1,5 gram guld per ton. Beräkningsarbeten enligt nu gällande regler ska påbörjas. Även här uppträder guldminaliseringen i kvartsgångar och i anslutning till en diorit.

Fäbodliden A, B och C uppträder alla i kvartsgångar tillsammans med arsenikkis och magnetkis.

Arbeten inom det nordligaste området Fäbodliden A har visat i hällobservationer i en utbredning av minst 250 m. Historiskt insamlade analysdata från, block, hållar och dikesgrävningar, 62 analyser, har gett ett medelvärde på guldhalt av 1,2 g guld/ton i intervallet från 0 till 8,4 g/ton. Fäbodliden A representerar den västra delen av en till synes isolerad lins av diorit med en nästan östvästlig strykning nordvästlig stupning. Tre diamantborrhål med femtio meters mellanrum har slutförts av Botnia Exploration längs den norra kontakten av dioriten och väster om det område som tidigare undersökts av SGAB i mitten av 1980-talet. En sammanfattning av borresultaten är som följer:

DDH	Interval	Längd	Au g/t
11FÄBA001	122.0 – 127.1	5.1 m	1.0
inkluderat:	122.6 – 124.1	1.5 m	2.6
11FÄBA002	59.9 – 65.1	5.3 m	2.8
11FÄBA003	115.6 – 117.0	1.4 m	2.0

Fäbodliden B består av fyra mineraliserade strukturer som kan följas upp till en längd av 150 m. Även här föreligger det äldre analyser, 37 stycken, som har gett ett medelvärde av 1,7 g guld/ton i intervallet 0,1 till 25,3.

Fäbodliden C är geografiskt beläget mellan Middagsberget och Fäbodliden A och utgör den norra delen av en långsträckt diorit med nordväst- sydöstlig strykning, och sydvästlig stupning, som är skild från dioriten vid Fäbodliden A. Inom Fäbodliden C har på motsvarande sätt 28 äldre analyser gett 1,1 g guld/ton i medelvärde och intervallet < 0,1 till 8,7 g/ton. Nyupptäckt håll i Fäbodliden C:s förlängning ungefär 100 m mot söder visar guldhalt på ungefär 3 g/ton.

Diamantborrning har visat att dioriten i Fäbodliden C fortsätter längs strykningen i mer än 1,2 km mot Middagsberget. Mineraliserade kvartsrika block med höga halter av guld i kvartsgångar (upp till 65 g/t Au) har rapporterats förekomma i ett begränsat område omedelbart nordväst om Middagsberget (tidigare också kallat Middagsberget Norra), se pressmeddelande 2011-11-03. Tidigare borringar av Boliden AB anger att den möjliga källan i fastklyft till dessa block är ca 300 meter längre till nordväst. Botnia Exploration indikerade volym och kvalitetspotential för en gångmineralisering med guld längs dioritkontakten mellan Fäbodliden C och Middagsberget. Den totala strykningslängden av 1,2 km undersöktes i vintras genom att diamantborra med cirka 150 meters mellanrum. Synligt guld i kvartsgångar nära kontakten mellan omvandlade sediment och dioriten observerades i det allra första hålet som borrades och bekrä-

tade den observation som Boliden AB gjort tidigare.

Exempel på analysresultat som har erhållits från laboratoriet från de första 7 diamantborrhålen avslutade vid Fäbodliden C genom Botnia Exploration är följande:

DDH	Intervall	Längd	Aug/t
11FÄBC00	149.5–51.6	2.1m	7.2
12FÄBC006	87.3–90.3	3.0m	6.0
12FÄBC007	65.9–70.4	4.5m	5.3
inkluderat:	67.6–68.5	0.9 m	25.4

(Analytical method: Au-AA26 (Ore grade Au 50g Fire Assay Atomic Absorption Finnish))

Hål 12FÄBC006 och 12FÄBC007 borrades som en uppföljning på de visuellt positiva resultaten av hålet 11FÄBC001 och testade utsträckningen av den mineraliserade kvartsgången från positioner cirka 50 meter från varandra. Resultaten hittills tyder på att denna branta sydvästligt stupande gång kommer till ytan och bildar källan till den svans höggradiga guldmineraliserade block som beskrivits tidigare av Botnia Exploration och andra operatörer.

Diamantborrning i området pågår fortfarande för att beskriva den laterala omfattningen och den fortsatta kvalitetsgraden av gången.

Svanaberget nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Koppar, Zink
Areal (ha)	877,5
Giltigt t o m	2013-04-01
Område	Malå- & Lycksele kommun Västerbottens län

Svanaberget nr 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	1148,76
Giltigt t o m	2012-11-20
Område	Malå- & Lycksele kommun 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.

Övriga områden

Harpesund nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	2686,30
Giltigt t o m	2013-09-11
Område	Storumans kommun Västerbottens län

Som tidigare informerats har Botnia Exploration tecknat ett Joint Venture med Dragon Mining som bygger på att Dragon Mining ansvarar och utvecklar detta undersöknings-tillstånd. Harpesund ligger ca 4 kilometer nordost om Dragon Minings befintliga gruva kallad Svartliden.

Jorbojokki nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, koppar
Areal (ha)	1600
Giltigt t o m	2013-01-08
Område	Gällivare kommun Norrbotten s län

Ett stort antal diamantborrhål 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 och det är fortfarande ett högt prioriterat projekt. Området ligger i närhet till Bolidens Aitikgruva.

Jormlien nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Zink, Koppar
Areal (ha)	100,7
Giltigt t o m	2012-11-21
Område	Strömsunds kommun Jämtlands län

Ett tidigare Bolidenobjekt, där det borrats 103 borrhål. Tillgång till data finns för 6 borrhål, medan Boliden förfogar över data från de resterande 97 borrhålen. Boliden uppges ha borrar 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. Detta är historiska uppgifter som inte har verifierats.

Kristofferheden nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	754,30
Giltigt t o m	2012-09-17
Område	Piteå kommun Norrbottens län

Kristofferheden nr 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	201,20
Giltigt t o m	2012-10-09
Område	Piteå kommun Norrbottens län

Dessa guldprojekt erhöles under slutet av 2009. Projekten innehåller block med intressanta guldhalter. Guld i håll i samma bergartsmiljö har också påträffats. Inom området finns också ett volframuppslag innehållande 0,5 procent volframoxid. Geofysiska markmätningar planeras under 2012.

Kåpponis nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	1000
Giltigt t o m	2013-01-15
Område	Jokkmokks kommun Norrbottens 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. Inga arbeten planeras under 2012.

Orgsjön nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	600
Giltigt t o m	2012-08-20
Område	Åsele kommun Västerbottens län

Orgsjön nr 2

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

Orgsjön nr 3

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

Undersökningstillståndet är förlängt. Tidigare magnetiska mätningar, djupmoränprovtagning och markmätning indikerar att mineraliseringen kan fortsätta ut under den närliggande sjön. Prospekteringsarbetet i hela Orgsjöområdet kommer att fortsätta under 2012.

Purnu nr 1

Fas	2-3
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	633,20
Giltigt t o m	2012-12-21
Område	Gällivare kommun Norrbottens län

LKAB påträffade guldfyndigheten på 1980-talet och borrade cirka 25 diamantborrhål. Mellersta delen av fyndigheten är inte borrad 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 borring planeras sedan allt historiskt material sammanställs.

Skierfa nr 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Koppar, Guld
Areal (ha)	1000
Giltigt t o m	2012-11-20
Område	Arjeplogs kommun Norrbottens län

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

Tjärnberget nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld, Koppar
Areal (ha)	221
Giltigt t o m	2013-02-19
Område	Älvsbyns kommun Norrbottens län

Intressanta koppar och guldhalter uppmätta i block. Området är delvis geofysiskt mark- och flygmätt och har dessutom testborrats. Ytterligare geofysisk markmätning planeras under 2012.

Vandelån nr 3

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	251,88
Giltigt t o m	2012-12-30
Område	Ljusdals kommun Gävleborgs län

Vandelån nr 4

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	728,5
Giltigt t o m	2013-12-30
Område	Ljusdals kommun Gävleborgs län

Vandelån nr 5 -ansökt

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Guld
Areal (ha)	252,83
Giltigt t o m	Ansökan inskickad 2012
Område	Ljusdals kommun Gävleborgs län

Under våren 2011 utfördes markmagnetiska mätningar med intressanta anomalier och vägledande för fortsatt undersökningsborring. Dessa har nu utförts där resultaten visade att man i ett av dessa borrhål erhöles en zon med 2,64 g guld/ton över 4 meter med ett högsta värde av 10,15 g över 1 meter. Se pressmeddelande daterat 29 december 2011. Området har tidigare prospekterats av bland annat Nämnden för statens gruvegendom genom Sveriges Geologiska AB samt av Lappland Goldminers AB. Objektet består av ett 50-tal guldförande mineraliserade block. Cirka 20 av dessa har under 1980-talet analyserats på guld och gett ett haltintervall på 0,1 till 6,6 g guld/ton. De mineraliserade blocken består av magnetitrik skarn med arsenikkis och något kopparkis. Blockens utbredning är ca 5 km.

Den historiska prospekteringen har tidigare inte lyckats påvisa varifrån blocken kommer.

Sällsynta jordartsmetaller

Darsbo nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Sällsynta jordartsmetaller
Areal (ha)	267,58
Giltigt t o m	2013-08-05
Område	Skinnskattebergs kommun Västmanlands län

Darsbo nr 2

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Sällsynta jordartsmetaller
Areal (ha)	53
Giltigt t o m	2014-08-22
Område	Skinnskattebergs kommun Västmanlands län

Området utgör en förlängning av det internationellt välkända Riddarhyttefältet. Här upptäcktes det viktiga REE-mineralet bastnäsit. Analysresultat väntas från två prover.

Stenkulla nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Sällsynta jordartsmetaller
Areal (ha)	116,22
Giltigt t o m	2014-01-17
Område	Degerfors Kommun Örebro län

Hittills har enbart blockletningar utförts med så kallad samlingsletning (över 10 m med 1 m lucka). Några undersökningsborrningar planeras för närvarande inte.

Volfram

Lomtjärnen nr 1

Fas	1
Rättighet	100 %
Mineraler	Volfram
Areal (ha)	532,50
Giltigt t o m	2013-02-11
Område	Söderhamns kommun Gävleborgs län

Ett volframprojekt som efter prospekteringsborrningar blivit ett av Botnia Explorations högst prioriterade projekt. Höga volframhalter har påträffats i ett borrhål, i varphögarna från gammal järnmalmsbrytning och i block. Halterna i borrhål 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 nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Volfram
Areal (ha)	900
Giltigt t o m	2013-05-11
Område	Storumans kommun 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 borring kommer att ske i intilliggande mineraliseringslinser som tidigare inte har borrats.

Skropsjöåsen nr 1

Fas	3
Rättighet	100 %
Mineraler	Volfram
Areal (ha)	27,4
Giltigt t o m	2014-04-28
Område	Hällefors Kommun Örebro län

Skropsjögruvan är ett mer än 30 år gammalt volframprojekt som ligger ca 45 km väster om Yxsjöbergsgruvan, Sveriges enda moderna volframgruva som stängdes 1989.

Anriktningsverket i Yxsjöberg kan med relativt kort varsel uppstartas för drift. Botnia Exploration har kontinuerliga diskussioner med ägaren av detta anriktningsverk. Skropsjöåsen hade tidigare status som utmål vilket kungjordes redan 1985 av Bergsstaten. Boliden AB var ägare av tillståndet fram till slutet av 2010 när Botnia Exploration ansökte och erhöll undersökningstillståndet.

- 800 Scheelit block funna 1978
- Dikes grävningar utförda 1978-79
- 31 diamanthåll borrarade 1979
- Malmberäkning utförd
- 219 000 ton inkl. 15% gråberg med 0,26 % WO₃ (cut-off 0,15% WO₃)
- 604 000 ton inkl. 15% gråberg med 0,14% WO₃ (cut-off 0,05% WO₃)

Detta är historiska uppgifter som inte har verifierats.



Finansiell översikt

Nedan redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Botnia Exploration för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011. Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar. Årsredovisningarna som presenteras övergripande i detta avsnitt återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida, se avsnittet ”Handlingar införlivade genom hänvisning”. Vidare har den finansiella översikten

kompletterats med en uppställning gällande eget kapital och nettoskuldssättning per den 31 mars 2012, vilken upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor.

Redovisningen är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer nr 1-29, Akutgrup-

pens uttalanden URA Koncernbidrag och aktieägartillskott. När en rekommendation från Redovisningsrådet saknas har vägledning hämtats från International Financial Reporting Standards (IFRS). Den historiska finansiella informationen som har införlivats via hänvisning har granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkningar (koncern)

(tkr)	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31*
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	6 672	2 701	2 930
	6 672	2 701	2 930
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 915	-3 464	-1 905
Prospekteringskostnader	-6 672	-2 701	-2 930
Personalkostnader	-1 050	-330	-171
Avskrivningar av immateriella och materiella			
Anläggningstillgångar	-372	-373	-92
Övriga rörelsekostnader	-2 071	-1 806	0
	-14 080	-8 674	-5 098
Rörelseresultat	-7 408	-5 973	-2 168
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	234	62	1
Kursdifferenser	-130	0	0
Räntekostnader	0	-14	-2
Resultat efter finansiella poster	-7 304	-5 925	-2 169
Skatt	0	0	0
Årets resultat	-7 304	-5 925	-2 169

*) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari – 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget Botnia Exploration AB i syfte att öka jämförbarhet.

Balansräkningar (koncern)

(tkr)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	32 304	24 103	4 467
Goodwill	2 856	3 225	3 594
Summa immateriella anläggningstillgångar	35 160	27 328	8 061
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier	3	6	0
Summa materiella anläggningstillgångar	3	6	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Depositioner	1 010	102	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 010	102	50
Summa anläggningstillgångar	36 173	27 436	8 111
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	570	1 232	772
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	129	75	0
Summa kortfristiga fordringar	699	1 307	772
Kassa och bank	7 510	22 409	5 572
Summa omsättningstillgångar	8 209	23 716	6 344
SUMMA TILLGÅNGAR	44 382	51 152	14 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 453	3 414	1 784
Ej registrerat aktiekapital	0	37	0
Fria reserver	45 853	51 928	13 941
Årets resultat	-7 304	-5 925	-2 169
Summa eget kapital	42 002	49 454	13 556
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	312	1 449	435
Övriga kortfristiga skulder	1 765	34	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	303	215	455
Summa kortfristiga skulder	2 380	1 698	899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 382	51 152	14 455
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys (koncern)

(tkr)	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31*
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 408	-5 973	-2 168
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	372	373	92
Utrangering återlämnade			
Undersökningstillstånd	2 071	1 806	0
	-4 965	-3 794	-2 076
Erhållen ränta	234	1	1
Erlagd ränta	0	-14	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i Rörelsekapital	-4 731	-3 807	-2 077
Kassaflöde från förändringar i Rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	608	-488	-695
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder	-1 010	556	601
Summa förändring i rörelsekapitalet	-402	68	-94
Kassaflöde från den löpande Verksamheten	-5 133	-3 739	-2 171
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-1 698	-3 916	-187
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 010	-3 064	-2 930
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar			
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-9 616	-6 980	-3 167
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner, netto	0	27 556	10 616
Erhållna optionspremier	0	0	36
Återbetalda aktieägartillskott	-150	0	0
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-150	27 556	10 652
Årets kassaflöde	-14 899	16 837	5 314
Likvida medel vid årets början	22 409	5 572	258
Likvida medel vid årets slut	7 510	22 409	5 572

*) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari – 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget Botnia Exploration AB i syfte att öka jämförbarhet.

Nyckeltal *

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31**
Nettoomsättning (tkr)	0	0	0
Rörelseresultat (tkr)	-7 408	-5 973	-2 168
Rörelsemarginal (%)	Neg	neg	neg
Soliditet (%)	94,6	96,7	93,8
Justerat eget kapital (tkr)	42 002	49 454	13 556
Balansomslutning (tkr)	44 382	51 152	14 455
Utdelning (kr)	0	0	0
Medelantal anställda	1,5	0,2	0

* Nyckeltalstabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

**) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari – 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget Botnia Exploration AB i syfte att öka jämförbarhet.

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat / nettoomsättning.

Soliditet: Justerat eget kapital / balansomslutning.

Justerat eget kapital: Eget kapital + 73,7 procent av obeskattade reserver.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultatutveckling och finansiell ställning 1 januari – 31 december 2011 i jämförelse med 1 januari – 31 december 2010

Stor potential har noterats till ökade guldminaliseringar i Vindelgranseområdet, varför Bolagets intensifierade diamantborrningar påbörjades i december 2011, vilka föranlett ökade prospekteringskostnader.

Intäkter

Bolagets intäkter uppgick under perioden januari tom december 2011 till 0 tkr (0 tkr). Under 2010 redovisade Botnia Exploration aktiverat arbete för egen räkning som då uppgick till 2 701 tkr. Under 2011 ökade aktiverat arbete för egen räkning till 6 672 tkr och förklaras av ökade investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Kostnader

Under 2011 uppgick Botnia Explorations samtliga rörelsekostnader till -14 080 tkr (-8 674 tkr), främst hänförliga till prospekteringskostnader om -6 672 tkr (-2 701 tkr) samt övriga externa kostnader om -3 915 tkr (-3 464 tkr). Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar har aktiverats i balansräkningen på separat rad i resultaträkningen. Merparten av ökningen i Bolagets rörelsekostnader förklaras av ökade prospekteringskostnader som kan härledas till Bolagets intensifierade prospekteringsfas i Vindelgranseområdet som inleddes under 2010 och som fortsatte under 2011. Under 2011 genomfördes även förstärkningar av organisationen då ett antal medarbetare anlätades främst med anknytning till prospekteringsverksamheten, vilket medförde ökade personalkostnader och förhandlingar slutfördes med en diamantborrningsentreprenör angående den fortsatta prospekteringsborrningen.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för räkenskapsåret 2011 uppgick till -7 408 tkr (-5 973 tkr). Resultatförsämringen för helåret 2011 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av ökade övriga externa kostnader, ökade personalkostnader samt under perioden gjorda utrangeringar av återlämnade undersökningstillstånd om -2 071 tkr (-1 806 tkr).

Tillgångar

Bolagets samtliga tillgångar uppgick under räkenskapsåret 2011 till 44 382 tkr (51 152 tkr) och utgjordes i huvudsak av immateriella tillgångar uppgående till 35 160 tkr (27 328 tkr), varav 32 304 tkr (24 103 tkr) utgjordes av prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2011 aktiverade Bolaget utförda prospekteringsarbeten om 6 672 tkr, avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd om 338 tkr samt prospekteringsrättigheter om 3 262 tkr tillförda genom bolagsförvärv. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2011 till 7 510 tkr (22 409 tkr).

Investeringar

Bolagets investeringar uppgick under räkenskapsåret 2011 till 8 708 tkr (6 980 tkr) och har i huvudsak avsett utförda prospekteringsarbeten, förvärv av prospekteringsrättigheter samt förvärv av verksamhet.

Bolaget har inga väsentliga pågående eller framtida planerade investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för räkenskapsåret 2011 uppgick till -14 899 tkr (16 837 tkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -150 tkr (27 556 tkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 133 tkr (-3 739 tkr), där merparten förklaras av ett försämrat rörelseresultat före skatt under 2011. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 616 tkr (-6 980 tkr), där merparten, -7 010 tkr, avsåg förvärv av immateriella anläggningstillgångar jämfört med föregående år (-3 064 tkr).

Resultatutveckling och finansiell ställning 1 januari – 31 december 2010 i jämförelse med 1 januari – 31 december 2009

Efter en generell nedgång av prospektering i Sverige under föregående år ökade Bolaget takten i prospekteringsverksamheten under 2010 och framför allt har blockletning utförts i hela Vindelgranseområdet, vilket medfört att Bolaget ökat investeringstakten i att förvärva prospekteringsrättigheter.

Intäkter

Bolagets intäkter uppgick under perioden till 0 tkr (0 tkr). Under 2009 redovisade Botnia Exploration aktiverat arbete för egen räkning som då uppgick till 2 930 tkr. Under 2010 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 2 701 tkr och dessa avser investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar.

Kostnader

Under 2010 uppgick Botnia Explorations samtliga rörelsekostnader till -8 674 tkr (-5 098 tkr), främst hänförliga till övriga externa kostnader om -3 464 tkr (-1 905 tkr) samt prospekteringskostnader om -2 701 tkr (-2 930 tkr) avseende investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar, vilka aktiverats i balansräkningen på separat rad i resultaträkningen. Merparten av ökningen i Bolagets rörelsekostnader förklaras av ökade övriga externa kostnader samt av ökning i övriga rörelsekostnader som för 2010 uppgick till -1 806 tkr (0 tkr) och avsåg utrangering i samband med återlämning av undersökningstillstånd.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat för räkenskapsåret 2010 uppgick till -5 973 tkr (-2 168 tkr). Resultatförsämringen för helåret 2010 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av under perioden gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om -1 806 tkr (0 tkr). Vidare påverkas resultatet för helåret 2010 i jämförelse med 2009 av ökade administrativa kostnader i form av bl a företagsledningstjänster såsom VD och chefsgeolog om totalt -1 560 tkr (-260 tkr) samt i övrigt högre omkostnader och krav som följer av att Bolaget i december 2009 listades på AktieTorget.

Tillgångar

Bolagets samtliga tillgångar uppgick under räkenskapsåret 2010 till 51 152 tkr (14 455 tkr) och utgjordes i huvudsak av immateriella tillgångar uppgående till 27 328 tkr (8 061 tkr), varav 24 103 tkr (4 467 tkr) utgjordes av prospekterings- och utvärderingstillgångar. Under 2010 tillfördes Bolaget prospekteringsrättigheter om 18 378 tkr genom bolagsförvärv. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av räkenskapsåret 2010 till 22 409 tkr (5 572 tkr).

Investeringar

Bolagets investeringar uppgick under räkenskapsåret 2010 till 6 980 tkr och har i huvudsak avsett förvärv av prospekteringsrättigheter och utförda prospekteringsarbeten samt förvärv av verksamhet. Bolagets investeringar uppgick under räkenskapsåret 2009 till 3 117 tkr och har i huvudsak avsett förvärv av prospekteringsrättigheter och utförda prospekteringsarbeten samt förvärv av verksamhet.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde för räkenskapsåret 2010 uppgick till 16 837 tkr (5 314 tkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 27 556 tkr (10 652 tkr) och utgjordes i huvudsak av medel som inkommit från den nyemission Bolaget genomförde under räkenskapsåret 2010 samt via teckning av aktier enligt befintligt optionsprogram. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 739 tkr (-2 171 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 980 tkr (-3 167 tkr), där merparten, -3 916 tkr, avsåg bolagsförvärv, en ökning med 3 729 tkr.

Bolagets kassaflöde för räkenskapsåret 2009 uppgick till 5 314 tkr (217 tkr). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 652 tkr (1 913 tkr) och utgjordes i huvudsak av medel som inkommit från den nyemission Bolaget genomförde under räkenskapsåret 2009. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 171 tkr (-313 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 167 tkr (-1 383 tkr), där merparten, -2 930 tkr, avsåg förvärv av immateriella anläggningstillgångar, en ökning med 1 533 tkr.

Finansiella resurser

På kort sikt utgörs Botnia Exploration finansiella resurser av dess kassa samt outnyttjad checkräkningskredit om 2 mkr. De likvida medlen uppgick per den 31 mars 2012 till 1,5 mkr*. Bolaget saknar långsiktiga finansiella resurser.

Lånebehov

Utöver den förestående nyemissionen har Bolaget i dagsläget inget ytterligare lånebehov på kort eller lång sikt.

Eget kapital och nettoskuldsättning per 2012-03-31 (koncern)

Eget kapital och skuldsättning*

(tkr)	31 mars 2012
Summa kortfristiga skulder	2 875
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2 875
Summa långfristiga skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa eget kapital	45 997
Aktiekapital**	4 048
Reservfond	0
Andra reserver	41 949

Nettoskuldsättning*

(tkr)	31 mars 2012
(A) Kassa	0
(B) Andra likvida medel	1 460
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	1 460
(E) Kortfristiga fordringar	1 108
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	2 875
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	2 875
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	307
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	307

Redogörelse för rörelsekapital

Tillräckligt rörelsekapital för Bolagets aktuella behov under den kommande 12-månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt saknas. Detta beroende på att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden överstiger Bolagets

kort- och långsiktiga finansiella resurser. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att bedriva verksamhet fram till den 1 juli 2012. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna, som uppgår till 14 mkr, förväntas kunna tillgodoses genom föreliggande garanterade nyemission. Styrelsens

*Siffrorna har ej reviderats av Bolagets revisor.

** Inkluderar kvittningsemission beslutad den 26 mars 2012 om 2 363 601 st aktier

samlade och bestämda uppfattning är att den föreliggande nyemissionen, särskilt mot bakgrund av Bolagets avtalade emissionsgaranti om 20 mkr, kommer att fullföljas och därmed tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande 12-månadersperioden.

Bolagets planerade prospekteringsstrategi är beroende av denna nyemission. Om nyemissionen ej skulle komma att fullföljas eller ej skulle tecknas fullt ut, skulle takten i Bolagets planerade prospekteringsstrategi sänkas med följderna att Bolaget skulle tvingas söka andra finansieringsalternativ i form av lånat eller eget kapital från i första hand befintliga huvudägare. Det kan dessutom bli nödvändigt att reducera de fasta kostnaderna i Bolaget för att klara likviditetsbehovet under de kommande månaderna.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2011

Efter rapportperiodens utgång per 31 december 2011 har intensiv diamanborrning pågått, under januari och februari 2012 i Vindelgranseområdet från Fäbodliden A till Middagsberget. Dessa borrningar har varit framgångsrika och i tre av hålen har Botnia Exploration funnit synligt guld. Botnia Exploration har därför fortsatt diamanborrningen i detta område för att påskynda paketeringen och ansökan av bearbetningskoncession. Det är Bolagets förhoppning att ett större område därför kan konsolideras till en koncession.

Botnia Exploration genomförde under mars 2012 kvittningsemissioner om sammanlagt 3 963 601 aktier hänförliga till tilläggsköpskillingen avseende förvärvet av Hans. A. Resources Sweden AB.

Årsstämman den 24 april 2012 valde in Pär Weihed i Bolagets styrelse.

I revisionsberättelsen för årsredovisningen för räkenskapsåret 2011 har Bolagets revisor lämnat en upplysning av särskild betydelse, där revisorn fäster uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att styrelsen har föreslagit till årsstämman att fatta beslut om en företrädesemission om högst 24,3 Mkr och att Bolaget är beroende av emissionen för att kunna genomföra planerad verksamhet.

Utöver vad som nämnts ovan och vad som angivits i Bolagets årsredovisning 2011 har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Botnia Explorations finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Tendenser i verksamheten

De tendenser som finns att rapportera rör mineralpriserna och i synnerhet guldpriset. Förändringar i dessa kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Botnia Explorations framtidsutsikter. Det genomsnittliga guldpriset har under de senaste fem åren t.o.m. 29 februari 2012 uppgått till cirka 1 100 USD/

oz. Under 2011 uppgick genomsnittspriset på guld till 1 757 USD/oz., med ett medelpris hittills under 2012 på 1 568 USD/oz. De senaste två åren har guldpriset emellertid ökat markant enligt World Gold Council.

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.



Kompletterande information

Bolagsinformation

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Botnia Exploration Holding AB (publ) har organisationsnummer 556779-9969 och har sitt säte i Lidingö kommun. Bolaget är inregistrerat hos Bolagsverket den 26 mars 2009. Bolaget registrerade firman Botnia Exploration Holding AB (publ) den 8 oktober 2009. Bolagsordningen i sin nuvarande lydelse antogs vid årsstämman den 30 mars 2011.

Legal struktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) äger 100% av aktierna i dotterbolagen Botnia Exploration AB (orgnr 556721-7954) samt Hans. A. Resources Sweden AB (orgnr 556696-6106). Botnia Exploration AB äger i sin tur 100% av aktierna i dotterbolagen Botnia Prospektering REE AB (orgnr 556852-0364) och Botnia Tungsten AB (orgnr 556852-0380).

Väsentliga avtal

Avtal rörande förvärv av aktier i Hans. A. Resources Sweden AB

Bolaget ingick i mars 2010 ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Hans. A. Resources Sweden AB från Hansa Resources Ltd. Köpeskillingen för aktierna enligt avtalet utgjordes av en grundköpeskillning bestående av 3 963 601 aktier i Bolaget som emitterades på bolagsstämman i Bolaget i mars 2010 och 500 000 CAD, vilket har erlagts. Vidare har Hansa Resources Ltd rätt till en tilläggsköpeskillning bestående av ytterligare 3 963 601 aktier i Bolaget samt ytterligare 500 000 CAD. Utbetalning av tilläggsköpeskillningen förutsätter att Bolaget har erhållit provbrytningstillstånd avseende Vargbäcken K nr 1, vilket Bolaget erhållit i juli 2011. Bolagets styrelse har därefter fattat beslut om en ny-emission och därvid utgivit tilläggsköpeskillningsaktierna till Hansa Resources Ltd i mars 2012. Av den kontanta tilläggsköpeskillningen på 500 000 CAD har 250 000 CAD redan utbetalats medan Bolaget enligt avtalet ska erlagga resterande 250 000 CAD senast den 31 september 2012.

Av avtalet följer att Hansa Resources Ltd endast har rätt att sälja sina aktier i Bolaget i delar och genom en finansiell rådgivare och

att Hansa Resources Ltd först måste meddela Bolaget om den tilltänkta försäljningen och kunna visa att den inte påverkar aktiekursen på Bolaget. Utöver vad som framgår ovan avseende Bolagets skyldighet att betala ytterligare 250 000 CAD som tilläggsköpeskillning och Hansa Resources Ltd skyldighet i samband med tilltänkt försäljning av aktier i Bolaget, innehåller avtalet inga ytterligare förpliktelser för parterna som inte är uppfyllda.

Royaltyavtal med North Atlantic Natural Resources AB

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

Avtal Viking Gold and Prospecting AB (Dragon Mining Ltd)

Bolaget har den 27 oktober 2010 ingått ett så kallat "Farm-in and Joint Venture Agreement" med Viking Gold and Prospecting AB ("JV-Avtalet" resp. "Viking"). Viking är ett dotterbolag till Dragon Mining Limited.

JV-Avtalet innebär i huvudsak att Viking under en femårsperiod har rätt att förvärva upp till 80 % av rättigheterna till Hans. A. Resources Sweden AB tillstånd Harpsund nr 1. Förvärv av de initiala 60 % av rättigheterna förutsätter att Viking under första året, fram till den 27 oktober 2011, har investerat 1,5 mkr i prospekteringskostnader, och därefter

under den följande tvåårsperioden fram till 27 oktober 2013 investerat ytterligare 3 mkr. Förvärv av ytterligare 20 % av rättigheterna förutsätter att Viking har investerat ytterligare 3 mkr fram till den 27 oktober 2015. Viking har hittills investerat 1,5 mkr under den första ettårsperioden och meddelat Bolaget att man avser att investera ytterligare 3 mkr för att därigenom förvärva rätt till 60% av projektet.

Under den period som Viking investerar i projekteringskostnader har Viking exklusivitet till projektet, vilket innebär exklusivitet till projektet och rätt att bestämma vilka projekteringsaktiviteter som ska utföras samt i övrigt har rätt att utöva alla rättigheter som den registrerade innehavaren av tillståndet.

Bolaget har den 29 december 2011 ingått ett tilläggsavtal till JV-avtalet med Viking, innebärande att Viking undersökningstillstånd Brokojan nr 2 också ska omfattas av JV-avtalet och det joint venture som kan komma att uppstå enligt JV-avtalet. Detta innebär bl.a. att Bolaget kommer att erhålla del i projektet rörande Brokojan nr 2 om parterna bildar ett joint venture enligt JV-avtalet.

Effekten av tilläggsavtalet är också att Viking har rätt att använda de medel de ska investera enligt ovan till också projektet Brokojan 1. Av Vikings exklusivitet följer att Viking bestämmer hur deras medel ska investeras och fördelas på Harpsund nr 1 och Brokojan nr 2.

Immateriella rättigheter

Botnia Exploration har inte några registrerade patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter med undantag för undersökningstillstånd och bearbetningskoncession.

Försäkringskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets försäkringskydd är tillfredsställande.

*** 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.*

Twister

Bolaget har inte några pågående eller förväntade tvister av något slag. Styrelsen känner inte heller till några krav som riktas mot Bolaget eller andra liknande omständigheter som kan leda till framtida tvister.

Transaktioner med närstående

Konsultavtal med CMM Calluna Mining Resources AB

Bolaget har ingått ett konsultavtal med CMM Calluna Mining Resources AB ("CMM"), ägt av Bolagets VD Bengt Ljung, enligt vilket CMM ska bistå Botnia Exploration rörande prospekteringsverksamhet samt den affärsmässiga, finansiella och organisatoriska utvecklingen av Bolaget. Som ersättning ska CMM fakturera 80 tkr (exkl. moms) per månad. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om två månader.

Garantiavtal med Bengt Ljung och Per-Erik Lindvall

Bolaget har i mars 2012 ingått emissionsgarantiavtal med Bolagets VD Bengt Ljung samt styrelseledamoten Per-Erik Lindvall. Se avsnittet Garantiavtal nedan.

Konsultavtal med X Minerals

Bolaget har under perioden 1 november 2009 till 1 september 2011 haft ett konsultavtal med X Minerals AB ("X Minerals"), som ägs av den före detta styrelseledamoten Göran Petersson. X Minerals förpliktelse enligt avtalet var att ställa Göran Petersson till förfogande och bl.a. leda den löpande geologiska utvecklingen i Bolaget. Som ersättning har X Mineral fakturerat Bolaget 50 tkr (exkl. moms) per månad.

Förvärsavtal rörande projektet Orgsjön

Projektet Orgsjön förvärvades i juni 2008 av X Minerals, som ägs av den före detta styrelseledamoten Göran Petersson. Enligt förvärsavtalet skall det ekonomiska resultatet av projektet fördelas med 80 procent till Botnia Exploration och 20 procent till X Minerals. Genom ett tilläggsavtal daterat april 2009 har Bolaget och X Minerals överenskommit att om parterna inte kan enas om vinsten eller värdet av projektet skall, om så påfordras av X Minerals, projektet överföras

för bokfört värde till ett nystartat bolag som skall ägas av Botnia Exploration till 80 procent och av X Minerals med 20 procent.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. I händelse av försäljning av projekt där överskottet från försäljningen är tillräckligt stort med hänsyn till Bolagets vid den aktuella tidpunktens rörelsekapitalbehov avser styrelsen att föreslå utdelning till aktieägarna.

Arbetsordning och Bolagsstyrning

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som revideras årligen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av dess affärer. Styrelseledamöterna väljs och entledigas på bolagsstämma. Bolaget avser att i övrigt följa vid var tid tillämpliga regler om bolagsstyrning.

Kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor samt valberedning

Bolaget har inte inrättat någon kommitté för revisions- och ersättningsfrågor eller valberedning. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhet bör sådana frågor beredas av ägarna respektive styrelsen i sin helhet. Detta bedöms kunna ske utan olägenheter. Bolagets revisor rapporterar således till styrelsen i sin helhet om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Bolagets revisor kommer att medverka personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

Garantiavtal

Emissionen är garanterad genom skriftliga avtal med:

Denali AB, Box 242 46, 104 51 Stockholm, belopp: 1.000.000 kr

Jakob Johansson, Sibyllegatan 18, 114 41 Stockholm, belopp: 1.000.000 kr

Akilakonsulting AB, Ställverksvägen 6, 942 36 Älvsbyn, belopp 2.500.000 kr

Göran Selander, Toftvägen 9, 181 43 Lidingö, belopp 500.000 kr

John Larsson, Skogslingan 8, 182 30 Danderyd, belopp: 500.000 kr

Easy ad venture BVBA, Boulevard du Souverah 90, B-1170 Bryssel, Belgien, belopp: 2.000.000 kr

Hans Lundström, Vädurstigen 17, 181 63 Lidingö, belopp: 200.000 kr

Arne Jansson, Sprängarvägen 16, 184 70 Åkersberga, belopp: 202.500 kr

Miura Holding Ltd, 22 Stassikratov, Office 104, 1065 Nicosia, belopp 2.000.000 kr

Curia fastigheter KB, Box 11003, 16 111 Bromma, belopp: 2.000.000 kr

Erland von Redlich, Rindögatan 22, 115 36 Stockholm, belopp: 100.000 kr

Myacom Investment AB, Att: Per Vasilis, Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm, belopp: 500.000 kr

Berfond AB, Att: Hans-Erik Waborg, Frihamnen 4, 417 55 Göteborg, belopp: 3.000.000 kr

Magnus Ullman AB, Att: Magnus Ullman, Box 27 707, 115 91 Stockholm, belopp: 540.000 kr

TKN invest AB, Att: Thomas Kylberg, Box 70, 182 05 Djursholm, belopp: 100.000 kr

Per Kylberg, Slånbärsvägen 1, 182 36 Danderyd, belopp: 25.000 kr

Aprima Holding AB, Norsuddsgatan 4, 553 03 Jönköping, belopp: 2.000.000 kr

Bengt Ljung, Gåshaga brygga 5, 181 66 Lidingö, belopp: 1.632.500 kr

Per-Erik Lindvall, Slipvägen 15A, 973 41 Luleå, belopp: 200.000 kr

("Garanterna").

Garanternas åtagande gäller endast under förutsättning att teckning (med och utan företrädesrätt) av aktier i nyemissionen har skett till belopp som understiger 20 mkr. För det fall nyemissionen tecknas (med och utan företrädesrätt) till ett belopp understigande 20 mkr, förbinder sig Garanterna att, i förhållande till Garanternas inbördes garantiåtaganden, teckna mellanskillnaden mellan 20 mkr och det belopp som tecknats (med och utan företrädesrätt) i nyemissionen.

Garanterna har ej ställt särskild säkerhet för fullföljandet av åtagandena till Bolaget. Garanterna erhåller en ersättning uppgående till 10 % av respektive garanterat belopp. Garantavtalen slöts under perioden 5 mars 2012 till och med 13 mars 2012.

Ersättningar till styrelse, VD och revisorer

Under 2011 utgick styrelsearvode om 1,5 prisbasbelopp till varje extern styrelseledamot. Totalt utgick under 2011 1,5 prisbasbelopp till Bolagets externa styrelseledamöter³⁹. Till ordföranden utgick under 2011 styrelsearvode om 2 prisbasbelopp. Det totala arvodet till styrelsen uppgick till 3,5 prisbasbelopp. Årsstämman den 24 april 2012 beslutade att arvodet för räkenskapsåret 2012 skall uppgå till 1,5 prisbasbelopp till varje extern styrelseledamot samt 2 prisbasbelopp till styrelsens ordförande. Till styrelseledamöter operativt verkamma i Bolaget utgår ej ersättning.

Verkställande direktör erhåller ersättning enligt beskrivningen i avsnitt ”Transaktioner med Närstående” ovan.

Till revisorerna utgår ersättning enligt godkänd räkning.

Branschfakta och information från tredje man

Detta prospekt innehåller information om Botnia Explorations marknad, inklusive historiska marknadsdata och marknadsprognoser. Bolaget har hämtat informationen från ett flertal publikationer, från bland annat U.S Geological Survey, World Gold Council, Sveriges geologiska undersökning samt Bergverksstatistik. Publikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan därmed inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle

kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Botnia Exploration vissa egna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje man som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Övrigt

Det finns inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i.



Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras av föreliggande nyemission till aktieägare att teckna aktier i Botnia Exploration. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller andra juridiska personer än aktiebolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Inte heller behandlas övergångsbestämmelserna om kvarvarande s.k. lättnadsbelopp eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav av s.k. kvalificerade aktier m.m. i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier m.m. som förvärvats med stöd av sådant innehav. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentbolag, värdepappersfonder samt fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier eller teckningsrätter i Botnia Exploration, t.ex. till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

Beskattnings vid avyttring av aktier m.m.

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid försäljning av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Betalda tecknade aktier anses därvid inte vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigat till företräde i emis-

sionen. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust vid avyttring av aktier och teckningsrätter kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutandet förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 26,3 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. För sådana aktier är kapitalvinster normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier normalt skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst skall vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen. För att en utdelning på marknadsnoterade aktier skall vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad. Avdrag för kapitalförluster på aktier, för vilka avdrag

skall göras (d.v.s. där de särskilda reglerna för näringsbetingade innehav inte är tillämpliga), medges bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande av teckningsrätter

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna. En teckningsrätt som inte utnyttjats eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kr.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Botnia Exploration anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. För aktiebolag gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänför sig till och förvärvat grundas på detta innehav. För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan

kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Botnia Exploration på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbelopp för marknadsnoterade teckningsrätter. En teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten kvittningsskyldig till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. För aktiebolag gäller att kapitalförluster på teckningsrätter är avdragsgilla mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag är endast tillämpliga om förvärvet

av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänför sig till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt t.ex. genom köp torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Se dock ovan vad som anges under "Aktiebolag" vad avser utdelning på näringsbetingade aktier i vissa fall. Fysiska personer beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag är skattesatsen, i förekommande fall, 26,3 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Innehavare av aktier och 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 sådana värdepapper. Beskattning i respektive hemviststat kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalender-

åren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt utgår emellertid inte för utdelning till vissa utländska juridiska personer om utdelningen hade varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier hos ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Aktiebolag"). Vidare finns undantag för utdelning till utländska juridiska personer inom EU som innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moderdotterbolagsdirektivet. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår före genomförandet av erbjudandet enligt detta prospekt till 4 047 580,65 kr, fördelat på 26 983 871 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,15 kr. Aktierna är denominerade i svenska kronor, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.

Enligt den nuvarande bolagsordningen kan aktieantalet i Bolaget uppgå till maximalt 92 081 080 aktier. Samtliga aktier berättigar till en röst vardera och har samma rätt till del i Bolagets tillgångar, såväl vid vinstutdelning som vid likvidation. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet

aktier av vederbörande ägda eller företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

Botnia Exploration är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan

nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Genom förestående nyemission av högst 26 983 871 aktier kan aktiekapitalet komma att öka med högst 4 047 580,65 kr. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet efter emissionen att uppgå till 8 095 161,30 kr fördelat på 53 967 742 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital (kr)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (kr)
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
2011	Nyemission	0,005	7 454 411	37 272,055	690 308 086	3 451 540,43
2011	Nyemission (utjämning)	0,005	300 014	1 500,07	690 608 100	3 453 040,50
2011	Omvänd split (1:30)	0,15	-667 587 830	-	23 020 270	3 453 040,50
2012	Kvittningsemision	0,15	1 600 000	240 000	24 620 270	3 693 040,50
2012	Kvittningsemision	0,15	2 363 601	354 540,15	26 983 871	4 047 580,65
2012	Föreliggande nyemission*	0,15	26 983 871	4 047 580,65	53 967 742	8 095 161,30

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

Aktieägarstruktur

I tabellen intill återges Bolagets ägarstruktur per den 31 mars 2012 och därefter kända förändringar. Uppgifterna i tabellen baseras på information från Euroclear Sweden. Bolaget har cirka 6.600 aktieägare.

Handel

Botnia Explorations aktie handlas sedan den 14 december 2009 på AktieTorget under kortnamnet BOTX. En handelspost omfattar 1 aktie. Aktiens ISIN-kod är SE0002939892.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget

Namn	antal aktier	andel av kapital och röster
Avanza Pension	3 338 100	12,37%
Hansa Resources Ltd	2 332 000	8,64%
Altynor Mining Ltd	2 200 000	8,15%
Calluna Mining Resources (inkl Bengt Ljung och Monica Ljung) *	2 154 487	7,98%
Göran Petersson	1 500 267	5,56%
Nordnet Pension	1 453 125	5,39%
Ingemar Åslund	1 450 982	5,38%
Torbjörn Grahn	1 386 962	5,14%
Robur försäkring	1 070 585	3,97%
Danica Pension	217 992	0,81%
Övriga	9 879 371	36,61%
Summa	26 983 871	100%

* Inklusivt 20 000 aktier som är utlånade av Bengt Ljung till Sedermera Fondkommission avseende Bolagets likviditetsgaranti.

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.

Begränsningar i möjligheten att avyttra aktieinnehav

Hansa Resources Ltd har restriktioner vid en eventuell försäljning av aktier i Bolaget varvid Hansa Resources Ltd först måste meddela Bolaget om den tilltänkta aktieförsäljningen och kunna visa att den inte påverkar aktiekursen på Bolaget.

Övrig information

Det existerar inga inskränkningar i rätten att överlåta Bolagets aktier till annan part. Bolagets aktie är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Bolagsordning

§ 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 3 453 040,5 kronor och högst 13 812 162 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 23 020 270 aktier och högst 92 081 080 aktier.

§ 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

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Svenska Dagbladet.

§ 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, 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 samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - 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 §.

Fastställd vid årsstämma 2011-03-30

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



Maria Lilja

Födelseår	1944
Position i Bolaget	Ordförande
Ordförande sedan	2011
Antal aktier	215 038 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Herserudsvägen 18 181 25 Lidingö
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 2001. Maria har sedan 1994 verkat som styrelseproffs i ett antal svenska och utländska bolag.

Utbildning:

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

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Hans A Resources Sweden AB, ordförande (pågående)
- Botnia Exploration AB, ordförande (pågående)
- J.M.Huber Corp., ordförande (pågående)
- E. Öhman J:or Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Höjfe AB, styrelseledamot (pågående)
- E. Öhman J:or Capital AB, styrelseledamot (pågående)

- Botnia Prospektering Ree AB, suppleant (pågående)
- Botnia Tungsten AB, suppleant (pågående)
- Pareto Öhman AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Sveaskog Naturupplevelser AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Cision 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.



Bengt Ljung

Födelseår	1941
Position i Bolaget	Styrelseledamot och VD Ledamot sedan 2009
Antal aktier	2 154 487 (via bolag och närstående person)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Herserudsvägen 18 181 25 Lidingö
Familjeband	Far till Thomas Ljung (Business Controller)

Kort personbeskrivning

Bengt Ljung har en lång erfarenhet inom bergshantering. Innan studietiden arbetade han bland annat som diamanthandlare 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 samt VD för Reflex Instruments AB. 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

- Calluna Mining Resources AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Hans A Resources Sweden AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Botnia Exploration AB, styrelseledamot och VD (pågående)
- Botnia Exploration Holding AB (publ), styrelseledamot och VD (pågående)
- NCA HB, ordförande (pågående)
- Wasa Sports Turf Aktiebolag, ordförande (pågående)
- Wassara Aktiebolag, styrelseledamot (pågående)
- Botnia Prospektering REE AB, styrelseledamot (pågående)
- Botnia Tungsten AB, styrelseledamot (pågående)
- Global Ree Exploration AB, styrelseledamot (pågående)
- Swedish Mining & Tunnelling Group, Ekonomisk förening, ordförande (pågående)
- Bergteamet Group AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MALÅ GeoScience Aktiebolag, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- MALÅ GeoScience Förvaltnings AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Wasa Golf AB, ordförande (under perioden avslutat)
- Guideline Technology AB (publ), styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Nordic Rock Tech Centre AB, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- CMM Calluna Mining Resources AB, 60 % (pågående)
- Calluna Holding AB, 100 % (pågående)
- Swedish Exploration PTY Ltd, 100 % via Global REE Exploration AB (pågående)
- Global REE Exploration AB via CMM Calluna Mining Resources AB, 60% (pågående)
- Wasa Golf AB, 50 % (under perioden avslutat)
- Wasa Sports Turf AB 100%, ägt av CMM Calluna Mining Resources AB (pågående)



Pär Weihed

Födelseår	1959
Position i Bolaget	Styrelseledamot
Ledamot sedan	2012
Antal aktier	Inga
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Herserudsvägen 18 181 25 Lidingö
Familjeband	Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Kort personbeskrivning

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

Utbildning

- FD, Geologiska Institutionen, GU/CTH 1992

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- Fennoscandian Review Board, medlem (pågående)
- Fennoscandian Exploration Meeting (FEM), styrelseledamot (pågående)
- Hjalmar Lundbohm Research Centre, styrelseledamot (pågående)
- MITU/Bergforsk, styrelseledamot (pågående)
- Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA, invald medlem (pågående)
- High Level Group, ETP-SMR, medlem (pågående)
- Nationalkommitteen för Geologi, ordförande (pågående)
- Idella föreningen Bergskraft, styrelseledamot (under perioden avslutat)
- Tidskriften "Economic Geology", medlem av redaktionen (under perioden avslutat)
- Sveriges Geologiska Förening, ordförande (under perioden avslutat)
- Kungliga Vetenskapsakademien, ordförande (under perioden avslutat)
- Vetenskapliga rådet för Intern. Geol. Conf. (IGC), ledamot (under perioden avslutat)
- Society of Geology applied to Mineral Deposits, styrelseledamot (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren
Pär Weihed har inte haft några delägarskap över 5 procent under de senaste fem åren.



Per-Erik Lindvall

Födelseår	1956
Position i Bolaget	Styrelseledamot Ledamot sedan 2011
Antal aktier	17 000 (privat)
Antal aktieoptioner	Inga
Kontorsadress	Herserudsvägen 18 181 25 Lidingö

Familjeband
Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Kort personbeskrivning

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

Utbildning

- Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

Bolagsengagemang de senaste fem åren

- LKAB Berg & Betong AB, ordförande (pågående)
- Norrskenet AB, ordförande (pågående)
- Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB, styrelseledamot (pågående)
- Minelco AB, extern VD (under perioden avslutat)

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

- Arkegon AB, 50%, (under perioden avslutat)

Styrelsens arbetsformer

Botnia Explorations styrelse består för närvarande av fyra medlemmar, inklusive ordföranden. Bolagets styrelse har inga suppleanter. De nuvarande ledamöterna av Bolagets styrelse har valts in på årsstämman den 24 april 2012. Styrelseledamöternas förordnande löper fram till och med nästa årsstämma. Styrelsens arbetsordning reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Vidare regleras hur ärenden förbereds och hur rapportering skall ske. Enligt arbetsordningen skall styrelsen sammanträda normalt sex gånger per år. Under räkenskapsåret 2011 har styrelsen sammanträtt sju gånger. Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilket någon nuvarande ledamot valts in i Bolagets styrelse eller i annan ledande befattning. Botnia Exploration styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte koden för bolagsstyrning i sin helhet ("Koden"). Då Bolagets aktier handlas

på Aktietorget (som inte är en reglerad marknad) är Bolaget inte skyldigt att tillämpa Koden, men Bolaget har som ambition att successivt vidta åtgärder för att efterleva reglerna i Koden i sin helhet, i en takt som bedöms väl avvägd utifrån verksamhetens stadium och omfattning.

Övrig information om styrelsen

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren; varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare; varit utsatt för officiella anklagelser och/eller sanktioner från myndigheter samt förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp eller på ett annat sätt idka näringsverksamhet under de senaste fem åren. Utöver vad som framgår av detta avsnitt har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare några familjerelationer till varandra. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och/eller ledande befattningshavarnas plikter gentemot Botnia Exploration och deras privata intressen och/eller andra plikter utöver det som framgår av prospektet.

Övrig ledningsgrupp

Sven Egnell

Födelseår 1969
Position i Bolaget Ekonomichef
Position sedan 2009
Antal aktier Inga
Antal aktieoptioner Inga



Kontorsadress Herserudsvägen 18
181 25 Lidingö
Familjeband Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Kort personbeskrivning

Sven är ekonomichef i Botnia Exploration och har erfarenhet av noterade bolag som revisor på Deloitte (auktoriserad revisor) samt erfarenhet som delägare i ProXecutive Consultants.

Utbildning

- Civilekonom, Handelshögskolan Göteborg



Thomas Ljung

Födelseår 1969
Position i Bolaget Business Controller
Position sedan 2010
Antal aktier 70 524 (privat)
Antal aktieoptioner Inga
Kontorsadress Herserudsvägen 18
181 25 Lidingö
Familjeband Son till Bengt Ljung, VD

Kort personbeskrivning

Thomas är Business Controller i Botnia Exploration och har VD-erfarenhet från Wasa Sports Turf AB och Wasa Golf AB. Thomas har även erfarenhet som marknadschef i Kalmar Industries både i Sverige och i USA samt som affärsområdeschef i Brokk Inc, USA.

Utbildning

- Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)



Frank Willem Van Der Stijl

Födelseår 1952
Position i Bolaget Chefsgeolog
Position sedan 2011
Antal aktier Inga
Antal aktieoptioner Inga
Kontorsadress Herserudsvägen 18
181 25 Lidingö
Familjeband Familjeband till styrelseledamöter och ledande befattningshavare saknas

Kort personbeskrivning

Frank har 30 års erfarenhet från gruvbranschen och mineralprospektering i Grönland och Skandinavien. Har varit verksam för bland annat följande företag: Anglo American Exploration (Senior Geologist), Platinova A/S (Chief Geologist; VP Exploration), Greenex A/S (Chief Mine Geologist).

Utbildning

- MSc i Struktur Geologi, Universitetet i Leiden (Nederländerna)

Helena Arvidsson Älgne

Födelseår 1962
Position i Bolaget Auktoriserad revisor
Position sedan 2009
Kontorsadress KPMG AB, Box 16106,
103 22 Stockholm

Kort personbeskrivning

Revisor i Botnia Exploration Holding AB sedan verksamhetsstarten 2009 samt i Botnia Exploration AB sedan verksamhetsstarten 2007. KPMG AB är vald revisionsbyrå med Helena Arvidsson Älgne som huvudan-

svarig revisor. Helena Arvidsson Älgne är auktoriserad revisor och medlem i FARSRIS, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Övrig organisation

Göran Petersson, geolog

Torbjörn Grahn, blockletning och geokemimätningar

Ingemar Åslund, blockletning och geofysikmätningar

Mats Fjällström, blockletning och geofysikmätningar

Barbara Kern, juniorgeolog och kärnkartering*

Arne Jansson, platschef Vargbäcken

* Barbara Kern är anställd i Bolaget. Övriga är konsulter.



Rapport från kvalificerad person



Handläggare
Sallert Mati

Datum
2012-04-05

Vår referens

Mobil +46 70 205 30 41
mati.sallert@afconsult.com

Botnia Exploration - prospekt

Undertecknad, oberoende Kvalificerad Person och registrerad av SveMin, har läst och kommenterat dokumentets tekniska delar med avseende på ordval, speciellt vad gäller mineraltillgångar och mineralreserver, så att det står i samklang med de av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri rekommenderade reglerna för publik information i Sverige, Finland och Norge.

Undertecknad har inte granskat det geologiska underlaget, prospekteringsborrningar, analysresultat, andra tolkningar eller mineraltillgångar. De i dokumentet angivna Kvalificerade Personerna har för sina respektive områden svarat för bedömningarna.

Skellefteå 2012-04-05

Mati Sallert

Uppdragsnamn:
Skapat datum:
Sparat datum: 2012-04-05

Uppdragsnamn:
Version:
Dokument id

ÅF-Infrastructure AB
Frösundaleden 2, 169 99 Stockholm. Telefon 010-505 00 00. Fax 010-505 00 10. www.afconsult.com
Org nr 556185-2103. Säte i Stockholm. Certifierat enligt SS-EN ISO 9001 och ISO 14001

U-Brev GE dot-10

Handlingar införlivade genom hänvisning

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) tillämpar överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer.

Redovisningen i Botnia Exploration Holding AB (publ) är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets

rekommendationer nr 1-29, Akutgruppens uttalanden URA7 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.

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning Botnia Exploration Holding AB (publ) 2009-01-01 – 2009-12-31
- Årsredovisning Botnia Exploration Holding AB (publ) 2010-01-01 – 2010-12-31
- Årsredovisning Botnia Exploration Holding AB (publ) 2011-01-01 – 2011-12-31

Ordlista

ALS - Ett internationellt företag dit borrhäror eller andra prover kan skickas och där guldanalyser genomförs.

Anrikning - Process i vilken koncentrationen av det värdefulla mineralet höjs tex guld. Efter krossning och malning för till lämplig kornstorlek kan anrikning ske med en gravitationskrets och en flotationskrets. Vid vissa typer av mineralisering användes lakning som anrikningsmetod.

Bearbetningskoncession - Tillstånd att bearbeta (bryta) en fyndighet. Koncessionen är ofta tidsbestämd till 25 år. För att få bryta måste också miljötillstånd sökas hos Länsstyrelsen.

Brytning - Losstagning av berg eller malm i dagbrott eller i underjordsgruva.

DDH - innebär borrhåll enligt engelskans "diamond drill hole".

Feasibility study - Lönsamhetsstudie eller genomförbarhetsstudie. En studie med tillräcklig noggrannhet för att kunna ligga till grund för investeringsbeslut.

Flotation - Anrikningsprocess vid vilken mineralkorn i en vätska lyfts till ytan med hjälp av ytterst små luftbubblor och "skummas" av och separeras från det ofyndiga berget.

Geofysisk mätning - Mätning med instrument som visar bergarters (malmers, tektoniska strukturers) fysiska egenskaper.

Malm - Malm är ett ekonomiskt begrepp. Tidigare benämning på mineralisering som kan exploateras med ekonomisk vinst, se även "mineralreserver" nedan.

Mineralisering - Koncentration av potentiellt ekonomiskt intressanta mineral i berggrunden.

Mineralreserver - Mineralreserver beräknas utifrån de indikerade och kända mineraltillgångarna med beaktande av bland annat tekniska och ekonomiska faktorer för brytning och anrikning samt frågor av legal karaktär.

Mineraltillgångar - Avser en mineralisering av sådan kvalitet och mängd att en kommersiell utvinning av metall eller mineral kan bli möjlig. Mineraltillgångarna klassificeras utifrån geologisk kännedomsggrad i antagna, indikerade eller kända mineraltillgångar. Mineraltillgångar beräknas och klassificeras av en Kvalificerad Person.

NI 43-101 - Ett kanadensiskt policydokument som anger ett klassificeringssystem för mineraltillgångar vid offentliggörande av information om mineraltillgångar. Detta utgör riktlinjer för företag som lämnar information till investerare, media och börsen rörande sina mineralprojekt. Upplysningar som omfattas av NI 43-101 standarden innefattar pressmeddelanden av mineralprospekteringsrapporter, rapportering av resurser och reserver, presentationer, muntliga kommentarer och webbplatser. NI 43-101 täcker metallhaltiga, ädla metaller och fasta råvaror energi samt bulk mineral, dimension sten, ädla stenar och sand mineraliska råvaror.

Prospektering - Att söka efter mineraliseringar.

Prospektör - T ex blockletare-

RC - En förkortning av det engelska ordet "Reversed Circulation", Vid borrhning tas det krossade berget (kax) om hand i påsar och kan analyseras. RC-borrhning är ett alternativ till diamantborrhning och mycket lämpad för borrhning i guldmineraliseringar-

REE - Sällsynta jordartsmetaller. (Rare Earth Elements)-

SVEMIN - Tidigare Svenska Gruvföreningen-

QPT - Kvalificerad person som utför beräkning av mineraltillgång. I Sverige godkänd av SVEMIN.

Adresser

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Herserudsvägen 18
Box 1343
181 25 Stockholm
Tel: +46 (8) 636 25 15
Email: info@botniaexploration.com

Emissionsinstitut

Aktieinvest FK AB
113 89 Stockholm
Tel 08- 506 517 00
Fax 08- 506 517 01
Email: info@aktieinvest.se

Legala rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203
751 42 Uppsala

Advokatfirman Hamilton KB
Box 715
101 33 Stockholm

Revisor

KPMG AB
Box 16106
103 22 Stockholm

Finansiell rådgivare

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB
Mid Market Advisory
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Kvalificerad person

Mati Sallert
ÅF Infrastructure AB
Frösundaleden 2
169 99 Stockholm

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm