



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2009



Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige och Norden.

ÅRSREDOVISNING

2009-03-26 -- 2009-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Årsredovisningen omfattar:

	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	11
Koncernens balansräkning	12
Koncernens förändring av eget kapital	13
Koncernens kassaflödesanalys	14
Moderbolagets resultaträkning	15
Moderbolagets balansräkning	16
Moderbolagets förändring av eget kapital	17
Moderbolagets kassaflödesanalys	18
Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och noter	19
Styrelsens underskrift	32
Revisionsberättelse	33
Styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer	34

RAPPORTERINGSDATUM

Årsstämma	28 maj 2010 kl. 14.00
Delårsrapport kvartal 1 2010	18 maj 2010 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2010	27 augusti 2010 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2010	16 november 2010 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2010	16 februari 2011 kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 28 maj 2010 kl. 14.00 på Gåshaga Restaurang i Lidingö.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-03-26 -- 2009-12-31.

BOTNIA EXPLORATION I KORTHET

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige och Norden. Genom förvärvet av Hansa Resources har Botnia Exploration flyttat fram sin position minst 5 år i värdekedjan. Småskalig gruvbrytning kan därför snabbt bli en verklighet. Ett beslut kan komma att fattas inom kort om en sådan strategiändring. Med en organisation bestående av en erfaren företagsledning kompletterad med välkända geologer/blockletare med lång erfarenhet i Sverige och utomlands samt en portfölj med ett 40-tal mycket intressanta och noggrant utvalda projekt har Botnia Exploration en unik position på marknaden. I dagsläget fokuseras på att komma igång med provbrytning i det nyförvärvade guldprojektet Vargbäcken. Utöver detta har bolaget andra intressanta projekt såsom guldprojekten Orgsjön i Västerbotten och Vandelån i Hälsingland, kopparkopparprojektet i Jorbojokki i Norrbotten samt volframprojektet söder om Söderhamn. Detta projekt har rönt internationell uppmärksamhet under 2010. Ett nytt undersökningstillstånd med volfram beräknas godkännas inom kort. För närvarande förbereds ansökningar till Bergsstaten av fyra till fem bearbetningskoncessioner av guld- och kopparfyndigheter. Strategin är att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgransele området i Västerbotten för att optimera framtida investeringar inom ett område för eventuell gruvbrytning.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget och mer finns att läsa på www.botniaexploration.com.

VERKSAMHETSÅRET 2009 I SAMMANDRAG

Verksamhetsåret 2009 kan betecknas som bolagets genombrottsår:

- I slutet av 2009 påbörjades förvärvsprocessen av guldprojektet Vargbäcken, samt ett tiotal andra intressanta guldprojekt, längs den svenska så kallade guldlinjen. Ovanstående förvärv slutfördes i mars 2010 genom förvärv av samtliga aktier i Hans.A Resources Sweden AB.
- Två nyemissioner har genomförts under året, vilka båda övertecknats. Sammanlagt har ca MSEK 12,5, före nyemissionskostnader, tillförts genom de två kontantemissionerna.
- Botnia Exploration noterades på Aktietorget den 14 december 2009
- Prospekteringsarbetet har varit mycket framgångsrikt. Mineraliseringar av guld och volfram har påträffats i borrhål i Vandelån respektive Lomtjärnen (volfram).
- Botnia Exploration deltog under hösten i Redeyes Guld konferens. Föredraget och en intervju med Bengt Ljung återfinns på www.botniaexploration.com
- Botnia Exploration deltog i Raw Materials Group Exploration & Mining Investment Conference på Jernkontoret tillsammans med bl.a Boliden, Lappland Goldminers, Endomines, Northland Resources och andra svenska och nordiska prospekteringsbolag.
- Under året har styrelsen förstärkts med styrelseproffset Maria Lilja.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

AFFÄRSIDÉ, VISION OCH STRATEGI

Botnia Explorations huvudstrategi är att vara verksamt inom prospektering. Målsättningen är att snabbt utveckla och öka värdet av de godkända undersökningstillstånden. Detta har gjort att bolaget hela tiden ställt höga målsättningar och kvalitetskrav på de godkända projekten. Projekt som ej uppfyller bolagets minimikrav har omgående eliminerats och återlämnats till Bergsstaten. I dagsläget har vi bedömt att ca 40 stycken projekt, inkl. tillkommande projekt genom förvärvet av Hans.A Resources AB, är värda att fortsätta prospektera.

Botnia Explorations strategi och inriktning kan grupperas enligt följande:

- Koncentration mot guld (stabil prisutveckling)
- Huvudmarknaden är Sverige/Skandinavien
- Genom bolagets internationella kontakter skapas möjligheter att förvärva nordiska projekt som utvecklats av utländska operatörer.
- Områden med bra tillgänglighet vad gäller infrastruktur (vägar, elkraft eller närhet till befintliga anrikningsverk eller gruvor).
- Grunden för verksamheten är uppslag genom egen expertis inom geologi och prospektering, samt förvärv av hela eller delar av rättigheter.
- Breddning av geologiska områden med intressanta mineraliseringar kompletterande till den s.k. guldlinjen i Västerbotten, Älvsbyområdet i Norrbotten samt Hälsingland som också är ett område som bedöms ha stor potential.
- Arbeta efter beprövade metoder inklusive blockletning.

MÅLSÄTTNINGAR

Målsättningen är att under en intensiv period öka värdet av Botnias undersökningstillstånd. Guldprojekten kommer att kontrolleras i egen regi. Detta gäller tillsvidare också basmetallprojekten. Grupperna volfram och nickel kommer med stor sannolikhet att utvecklas i samarbete med partners med direkt anknytning till volfram- och nickelindustrin. Potentiella köpare till dessa projekt är skandinaviska och internationella gruvföretag eller andra investerare inom mineral- och metallindustrin. Uranprojektet Kaddevaara kommer med stor säkerhet att sönas inom kort varför en mer enhetlig affärsinriktning kan ske.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

På extra bolagsstämma den 19 mars 2010 beslutades om att fullfölja det avtal som tecknats med Hansa Resources Limited rörande förvärvet av samtliga aktier i Hans A. Resources AB, organisationsnummer 556696-6106.

Med förvärvet följer ett 10-tal guldprojekt koncentrerade till den svenska så kallade guldlinjen. Ett av projekten, Vargbäcken, har undersökts enligt de kanadensiska reglerna NI 43-101. Indikerade mineralresurser uppgår till 1,2 miljoner ton med en guldhalt av 1,44 g/ton samt antagna mineralresurser till 0,9 miljoner ton med en guldhalt av 1,68 g/ton. Detta projekt har en bearbetningskoncession fram till 2028. Det kända djupet på mineraliseringen är ca 150 m.

Förutom Vargbäcken finns ytterligare tre till fyra projekt som ännu inte kommit lika långt i prospekteringsarbetet men som bedöms som mycket lovande och där bearbetningskoncessioner förbereds enligt ovan.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet utgörs den initiala köpeskillingen av 500 000 kanadensiska dollar (CAD), motsvarande cirka 3 470 000 SEK, varav CAD 250 000 ska erläggas på tillträdesdagen och resterande CAD 250 000 ska erläggas inom femton månader från tillträdesdagen. Utöver detta erhåller Hansa Resources 118 908 040 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ). Härutöver har Hansa Resources rätt till en tilläggsköpeskillning förutsatt att Hans A. Resources AB erhåller ett miljötillstånd avseende bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1 inom 30 månader från tillträdesdagen. Tilläggsköpeskillingen utgörs av CAD 500 000, som ska erläggas i två rater om CAD 250 000 vardera, samt av 118 908 039 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

I samband med att Botnia Exploration Holding AB (publ) förvärvar kanadensiska Hansa Resources svenska dotterbolag, Hans A.Resources AB, blir Hansa en av Botnia Explorations större ägare. I och med detta har Hansa Resources ordförande, John Nugent, föreslagits ta plats som ledamot i Botnia Exploration Holdings styrelse vid den ordinarie bolagsstämman som hålls den 28 maj 2010. En majoritet av ägarna i Botnia Exploration Holding har ställt sig bakom förslaget

Efter räkenskapsårets utgång har undersökningstillstånd för Suddevare har återlämnats till Bergsstaten.

FRAMTIDSUTSIKTER

Genom förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB i mars 2010, förändras möjligheterna till en snabbare och mer aktiv expansion omgående för Botnia Exploration. Som nämnts ovan ingår ett guldprojekt kallat Vargbäcken som har ett bearbetningstillstånd med giltighet tom 2028. Projektet är ett fd. Lundin Mining projekt (NAN). Vargbäcken, har undersökts enligt NI 43-101, där indikerade mineralresurser uppgår till 1,2 miljoner ton med halt 1,44 g/t guld (56.700 ounces) och med antagna mineralresurser uppgår till 0,9 miljoner ton med halt 1,68 g/t guld (48.120 ounces). Ett beslut har tagits av styrelsen att utreda möjligheten till att ansöka och erhålla ett miljötillstånd för provbrytning. Utredningar och planering för detta har påbörjats under våren 2010 och med målsättning att ansöka om en sk MKB (miljökonsekvensbeskrivning) senast under maj månad. Detta kan innebära möjligheter till eventuell provbrytning redan under 2010. Provbrytningen kan ses som en del av prospekteringsarbetet för att ytterligare bekräfta och förstärka de ovan redovisade guldanalyserna som erhållits genom borrhningar. Enligt analyser av utomstående konsulter beräknas den planerade provbrytningen kunna ge ett positivt cash-flow. Förutom Vargbäcken projektet är det vår bedömning att ytterligare en handfull bearbetningstillstånd kan ansökas under det närmaste året. Vår strategi kan därför komma att omprövas och revideras inom kort och att utvecklas mot sk "småskalig gruvbrytning". Genom Hansa förvärvet är det vår uppfattning att bolaget omgående tagit ett kliv på minst 5 år i utvecklingskurvan tillika skapat en snabb värdeökning av portföljen. Så kallad "benchmarking" har utförts som visar att vi tagit ett snabbt kliv i jämförelse med våra konkurrenter i Sverige.

För att genomföra planerad expansion bedömer bolaget att ytterligare finansiering kommer att krävas under det kommande året. Styrelsen och VD arbetar därför aktivt med att utvärdera olika finansieringsalternativ.

PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

Efter en generell nedgång av prospekteringen i Sverige under 2008-2009 kan man nu återigen skönja en uppgång och högre aktivitet. Detta är mycket glädjande ur finansieringssynpunkt samtidigt som konkurrensen ökar på arbetskraft, geologer med mera innebärandes en möjlig prispress från leverantörerna.

Projektportfölj

Botnia Explorations projektportfölj bestod vid periodens utgång av 34 undersökningstillstånd om totalt ca 16 000 hektar. Under perioden har 12 nya tillstånd erhållits. Via Hansa affären tillförs ca 10 nya tillstånd till portföljen. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs den sk Guldlinjen. Ett av projekten, Vargbäcken, har en bearbetningskoncession godkänd fram till 2028 och kommer att bli ett av Botnias Explorations högprioritetsprojekt. För närvarande pågår samråd med Länsstyrelsen och andra myndigheter för godkännande av föreslagen provbrytning. Provbrytningen är ett led i prospekteringsarbetet. Så kallad RC borrhning (Kax borrhning/ billigare alternativ till diamantborrhning) kommer att påbörjas inom kort.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Nedan följer bolagets projektportfölj per 2009-12-31 samt en beskrivning av prospekteringsverksamheten under 2009:

Guldobjekt	Koppar-guldobjekt	Basmetall-objekt	Nickel-kopparobjekt	Volfram-objekt	Uranobjekt
Vandelån 1	Råneträsket	Avaträsket 1	Koler	<u>Lomtjärnen</u>	Kaddevaara
Vandelån 2	Finnräsket	Avaträsket 2	Toskbäcken		
Orgsjön 1	<u>Jorbojokki</u>	Stavsträsket	Kapmak		
Orgsjön 2	Tjärnberget	Ensterflon			
Orgsjön 3	Skierfa nr. 3	Svanaberget 1			
Forsheden		Svanaberget 2			
Kristoffersheden 1 & 2		Tjålmak			
Isträsket nr 1		Suddevare			
Rönnliden					

De projekt som för närvarande kan uppfattas som prioriteringsprojekt är angivna med kursiv still i ovanstående matris. Målsättningen är att utveckla dessa projekt så att bearbetningskoncessioner kan ansökas hos Bergsstaten inom kort.

Guldobjekt

- Vandelån i Hälsingland - Borrningarna har avslutats med glädjande resultat. Detta innebär att undersökningstillståndet kan förlängas efter de tre första åren. Vidare prospektering på detta objekt kan därför tillfälligt skjutas upp.
- Orgsjön i Västerbotten - Borrningar tillfälligt avslutade. Undersökningstillståndet sedan tidigare förlängt. Magnetiska mätningar planeras utföras under vintern 2010. Djupmoränborrningar kommer att utföras under vintern 2010.
- Forsheden - Prospektering kommer att påbörjas senare. Projektet ligger i närheten av Hansa projekten vid Vindelälven. Beroende på ett eventuellt avtal med Hansa Resources kommer projektet att ingå i samma geografiska prioritering längs guldlinjen.
- Kristoffersheden 1 och 2. Dessa guldprojekt erhöles under slutet av 2009. Projekten innehåller block med intressanta guldhalter. Guld i håll i samma bergartsmiljö har också påträffats. Några undersökningar kommer ej att göras under 2010.

Koppar-guldobjekt

- Råneträsket i Norrbotten - Viss borrning utfördes under 2008. Borrningarna har kompletterats med blockletning.
- Finnräsket i Älvsbyområdet - Diamantborrningar har tidigare utförts med mineralisering av såväl koppar som guld.
- Jorbojokki i Norrbotten eller ca 13 km söder om Bolidens Aitikgruva. Detta projekt var tidigare samägt med Hansa Resources men är nu helägt av Botnia Exploration. Ett stort antal diamantborrhål har borrats. Kopparmineraliseringen uppträder både som impregnation och i kvartsgångar. Längden av mineraliseringen är ca 700 m och den mineraliserade zonen är ca 35 m på 100 meters djup. Ett mycket intressant område.
- Tjärnberget i Älvsbyområdet - Intressanta koppar och guldhalter uppmätta i block. Ingen planerad borrning för 2010.
- Skierfa nr 3. Ett nytt projekt för 2009. En stor ansamling med koppar- och guldförande block med guldhalter i intervallet 2-5 g/t. Borrningar planeras vid en magnetisk anomali nordväst om blocken.

Basmetallobjekt

- Avaträsket 1 & 2 - Borrningar har påbörjats under våren. Intressant zinkmineralisering. Borrningar kommer att fortsätta.
- Stavsträsket - Ligger också inom Älvsbyområdet. Blocken visar höga kopparhalter.
- Ensterflon - Projektet ligger i Medelpad i närheten av det s.k. "kokerske" projektet.
- Svanaberget - Ett koppar och zinkprojekt ligger i närheten av Kristineberg i Västerbotten.
- Tjålmak - Projektet ligger i Arvidsjaur kommun. Höga zinkhalter samt koppar.
- Suddevare - Projektet godkänt i maj 2009. Kommer att sönas under 2010.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969Nickel-kopparobjekt

- Koler och Toskbäcken - Ligger i Älvsbyområdet. Projekten var tidigare ägda av Anglo American. Projektet var troligen för litet för Anglo American som normalt investerar i riktigt stora fyndigheter. Förhandlingar slutförda med Anglo om övertagande av deras undersökningsresultat. Resultaten av dessa undersökningar ger beslutsunderlag för fortsatta insatser.
- Kapmak - Jokkmokks kommun. Undersökningarna under sommaren har varit negativa och projektet kommer att sönas under våren 2010.

Volframobjekt

- Lomtjärnen - Söderhamns kommun. Ett volfram projekt som efter prospekteringsborringar blivit ett av Botnias högst prioriterade projekt. Höga volframhalter har påträffats i borrhål som kraftigt överstiger halterna i den tidigare Yxsjöbergsgruvan i Bergslagen. De analyserade halterna är även höga med internationella mått. Volfram används bla av Sandvik som råvara för produktion av hårdmetall. Volfram är en bristvara och det råder internationellt en hög efterfrågan på denna metall.

Uranobjekt

- Kaddevaara i Norrbotten söder om Gällivare. Inga undersökningar har utförts. Objektet känt sedan 80-talet.

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd

Under perioden har följande undersökningstillstånd förlängts:

- Orgsjön nr. 1

Nya beviljade undersökningstillstånd

Under perioden har följande nya undersökningstillstånd beviljats:

- Avaträsket nr. 2
- Tjärnberget nr. 1
- Lomtjärnen nr. 1
- Svanaberget nr. 1
- Tjålmak nr. 1
- Suddesvare nr. 1
- Orgsjön nr. 2
- Orgsjön nr. 3
- Kristoffersheden 1 och 2
- Vandelån nr 3
- Skierfa nr. 3

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Under perioden har inga undersökningstillstånd sönats. Efter räkenskapsårets utgång har undersökningstillståndet avseende Suddesvare sönats.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras den historiska utvecklingen för Botnia för perioden 2007 - 2009. Botnia Exploration Holding AB (publ) förvärvade den 18 september 2009 Botnia Exploration AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna till Botnia Exploration AB kom att erhålla 90% av aktierna i Botnia Exploration Holding AB (publ). Transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv, dvs koncernredovisningen upprättas så som Botnia Exploration AB förvärvat Botnia Exploration Holding AB (publ). För perioden 1 - 17 september 2009 samt som jämförbara perioder (2007 - 2008) redovisas det legala dotterbolaget Botnia Exploration AB. Resultatet för 2009 har belastats med kostnader i samband med listning om 787 kSEK.

	Koncernen	Botnia Exploration AB	Botnia Exploration AB
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)	2009	2008	2007
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 930	1 397	287
Rörelsekostnader	-5 098	-1 933	-377
Rörelseresultat	-2 168	-536	-90
Finansnetto	-1	-5	-9
Skatt	0	0	0
Årets resultat	-2 169	-541	-99
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Anläggningstillgångar	8 111	1 537	275
Omsättningstillgångar	772	77	24
Likvida medel	5 572	258	41
Summa tillgångar	14 455	1 872	340
Eget kapital	13 556	1 643	91
Långfristiga skulder, räntebärande	0	0	180
Kortfristiga skulder, räntefria	899	229	69
Summa eget kapital och skulder	14 455	1 872	340
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2009	2008	2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 171	-313	-42
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 167	-1 383	-287
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10 652	1 913	370
Årets kassaflöde	5 314	217	41
Aktierelaterade nyckeltal	2009	2008	2007
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	356 724 118	1 088	1 000
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ¹⁾	366 185 782	1 088	1 000
Medelantal aktier under året före utspädning	270 436 363	1 044	1 000
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	-0,01	-518,59	-98,95
Eget kapital per aktie, SEK	0,04	1510,11	91,00
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,04	1510,11	91,00
Totalt aktiekapital, kSEK	1 784	109	100

1) Utspädning avser 9 461 664 st teckningsoptioner med rätt att teckna en aktie per option under perioden 1 juli–31 december 2010.

2) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten den 18 september har antagits vara det antal aktier som det legala moderbolaget emitterat till ägarna av det legala dotterbolaget och antalet aktier från och med förvärvstidpunkten den 18 september 2009 fram till räkenskapsårets slut utgörs av faktiskt antal aktier i det legala moderbolaget. Någon omräkning för 2008 har ej skett. Utspädningseffekt beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

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

Räkenskapsårets investeringar uppgår till kSEK 3 117 (1 383). Investeringarna består i huvudsak av förvärv av prospekteringsrättigheter samt utförda prospekteringsarbeten.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret uppgår till kSEK 5 314 (217). Under räkenskapsåret har två nyemissioner genomförts, vilka sammanlagt tillfört koncernen kSEK 12 538 före nyemissionskostnader. Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 5 572 (258). Soliditeten per den 31 december 2009 uppgår till 93,8 % (87,8 %) och eget kapital uppgår per den 31 december 2009 till kSEK 13 556 (1 643).

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Den 18 september 2009 förvärvade Botnia Exploration Holding AB (publ) Botnia Exploration AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna till Botnia Exploration AB kom att erhålla 90% av aktierna i Botnia Exploration Holding AB (publ). Transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv, dvs koncernredovisningen upprättas så som om Botnia Exploration AB förvärvat Botnia Exploration Holding AB (publ). För vidare information avseende effekter av genomfört förvärv, se not 19

PERSONAL

Koncernen har inga anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets VD och chefsgeolog. Ingen ersättning har utgått till styrelsen. För vidare information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 8 Personalkostnader samt not 18 Transaktioner med närstående.

MODERBOLAGET

Botnia Exploration Holding AB (publ) bildades i mars 2009 och var då ett helägt bolag till Guideline Technology AB (publ). I juli 2009 delades Bolaget sedermera ut till aktieägarna i Guideline Technology AB (publ). Den 18 september 2009 förvärvades samtliga aktier i Botnia Exploration AB genom utgivande av egna aktier. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under räkenskapsåret till kSEK 255 med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 403. Likvida medel per balansdagen är kSEK 5 533.

MILJÖPÅVERKAN

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamanborrning.

Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral", bland annat guld. Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt Miljöbalken (1998:808). Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten. Bolaget har de tillstånd som krävs för pågående undersökningar. Botnia Explorations miljöpåverkan i samband med prospektering är ringa.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEINFORMATION

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår till SEK 1 783 621 fördelat på 356 724 118 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,005.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvot- värde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005

Listning

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009 och toppkurs under året nåddes den 14 december då aktien handlades till 0,25 SEK. Introduktionskursen var 0,14 SEK.

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav per 2009-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt 2 762 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Bengt Ljung, inkl bolag och närstående	43 652 714	12,24%
Göran Petersson	43 007 600	12,06%
Torbjörn Grahn	43 007 600	12,06%
Ingemar Åslund	43 007 600	12,06%
Peter Hjorth, inkl bolag och närstående	27 153 000	7,61%
Jonas Dahllöf, inkl bolag	6 881 216	1,93%
Jan Hjorth	4 826 863	1,35%
Höggammen AB	4 515 798	1,27%
Maria Lilja	2 150 380	0,60%
Pia Grahn	1 612 785	0,45%
Summa övriga ägare	136 908 562	38,38%
Totalt	356 724 118	100,00%

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under året. En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i not 3.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

BOLAGSSTYRNING

Vid extra bolagsstämma den 18 september beslutades om omval av styrelseledamoten Bengt Ljung samt nyval av ledamöterna Jonas Dahllöf, Maria Lilja, Hans Buhre och Göran Petersson. Beslutades att inga arvoden till styrelsen skall utgå under tiden fram till nästa årsstämma.

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

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

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

UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 28 maj 2010 kl. 14.00 på Gåshaga Restaurang i Lidingö. Årsredovisning för 2009 som offentliggörs den 29 april kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2009.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande medel

Överkursfond	36 337 862
Årets resultat	-1 402 828
	34 935 034

Styrelsen föreslår att	
till överkursfond överföres	36 337 862
i ny räkning balanseras	-1 402 828
	34 935 034

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)¹⁾	Not	Botnia Exploration AB¹⁾	
		2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	12	2 930	1 397
		2 930	1 397
Rörelsens kostnader	5		
Övriga externa kostnader	6, 7	-4 835	-1 729
Personalkostnader	8	-171	-83
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-92	0
Övriga rörelsekostnader	9	0	-121
Rörelseresultat		-2 168	-536
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		1	15
Räntekostnader		-2	-20
Resultat efter finansiella poster		-2 169	-541
Skatt på årets resultat	10	0	0
ÅRETS RESULTAT		-2 169	-541
Resultat per aktie och aktiedata:			
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		-0,01	-518,59
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång, stycken		356 724 118	1 088
Medelantal aktier under året, stycken ²⁾		270 436 363	1 044

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt för hela räkenskapsåret 2008 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. För presentation av den legala resultaträkningen, kassaflödesanalysen samt eget kapitalräkning för perioden 18 september - 31 december 2009 se not 20.

2) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten den 18 september har antagits vara det antal aktier som det legala moderbolaget emitterat till ägarna av det legala dotterbolaget och antalet aktier från och med förvärvstidpunkten den 18 september 2009 fram till räkenskapsårets slut utgörs av faktiskt antal aktier i det legala moderbolaget. Någon omräkning för 2008 har ej skett. Utspädningseffekt beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

		Botnia Exploration AB ¹⁾	
	Not	2009-12-31	2008-12-31
KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	12	4 467	1 537
Goodwill	13	3 594	0
		8 061	1 537
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		50	0
		50	0
Summa anläggningstillgångar		8 111	1 537
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		772	77
		772	77
Kassa och bank		5 572	258
Summa omsättningstillgångar		6 344	335
SUMMA TILLGÅNGAR		14 455	1872
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	15	1 784	109
Fria reserver		13 941	2 075
Årets resultat		-2 169	-541
Summa eget kapital		13 556	1 643
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		435	27
Övriga kortfristiga skulder		9	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	455	155
		899	229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 455	1872
1) Som jämförbara perioder redovisas det legala dotterbolaget.			
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)¹⁾

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2008	100	0	90	-99	91
Enligt fastställd vinstdisposition			-99	99	0
Årets resultat				-541	-541
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-99</i>	<i>-442</i>	<i>-541</i>
Erhållna aktieägartillskott			60		60
Nyemissioner	9		2 191		2 200
Nyemissionskostnader	0		-167		-167
Utgående eget kapital per 31 december 2008	109	0	2 075	-541	1 643
Ingående eget kapital per 1 januari 2009	109	0	2 075	-541	1 643
Enligt fastställd vinstdisposition	0	0	-541	541	0
Årets resultat				-2 169	-2 169
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-541</i>	<i>-1 628</i>	<i>-2 169</i>
Nyemission Botnia Exploration AB	10		2 540		2 550
Nyemissionskostnader, Botna Exploration AB			-118		-118
Erhållna optionspremier			36		36
Apportemission omvänt förvärv	1 279		2 151		3 430
Förskjutning omvänt förvärv	-19		19		0
Nyemissioner	404		9 584		9 988
Nyemissionskostnader			-1 804		-1 804
Utgående eget kapital per 31 december 2009	1 784	0	13 941	-2 169	13 556

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgår till kSEK 150 (150).

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt för hela räkenskapsåret 2008 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. För presentation av den legala resultaträkningen, kassaflödesanalysen samt eget kapitalräkning för perioden 18 september - 31 december 2009 se not 20.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK) ¹⁾	Not	Botnia Exploration AB ¹⁾	
		2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-2 168	-536
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	13	92	0
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	9	0	121
		-2 076	-415
Erhållen ränta		1	15
Erlagd ränta		-2	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 077	-420
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-695	-52
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		601	159
Summa förändring i rörelsekapitalet		-94	107
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 171	-313
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	19	-187	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	12, 13	-2 930	-1 397
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		0	14
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-50	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 167	-1 383
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	2 033
Erhållna aktieägartillskott		0	60
Erhållna optionspremier		36	0
Amortering av skuld		0	-180
Nyemissioner, netto		10 616	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 652	1 913
ÅRETS KASSAFLÖDE		5 314	217
Likvida medel vid årets början	17	258	41
Likvida medel vid årets slut	17	5 572	258

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt för hela räkenskapsåret 2008 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. För presentation av den legala resultaträkningen, kassaflödesanalysen samt eget kapitalräkning för perioden 18 september - 31 december 2009 se not 20.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING (kSEK)**

Not 2009-03-26
2009-12-31
(9 mån)

Rörelsens intäkter m.m.

Nettoomsättning

5 255
255

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader

5
6, 7 -1 656

Rörelseresultat

-1 401

Räntekostnader

-2

Resultat efter finansiella poster

-1 403

Skatt på årets resultat

10 0

ÅRETS RESULTAT

-1 403

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)

Not 2009-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	14	30 093
Depositioner		50

30 143

Summa anläggningstillgångar

30 143

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag		935
Övriga fordringar		704

1 639

Kassa och bank

5 533

Summa omsättningstillgångar

7 172

SUMMA TILLGÅNGAR

37 315

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

15

Bundet eget kapital

Aktiekapital		1 784
--------------	--	-------

1 784

Fritt eget kapital

Överkursfond		36 338
Årets resultat		-1 403

34 935

Summa eget kapital

36 719

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		182
Övriga kortfristiga skulder		9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	405

596

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

37 315

POSTER INOM LINJEN

Not 2009-12-31

Ställda säkerheter

Inga

Ansvarsförbindelser

Inga

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Reservfond	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per					
26 mars 2009	0	0	0	0	0
Årets resultat				-1 403	-1 403
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1 403</i>	<i>-1 403</i>
Inbetalt aktiekapital	100				100
Erhållna optionspremier			29		29
Apportemission	1 279		28 481		29 761
Nyemissioner	404		9 632		10 036
Nyemissionskostnader			-1 804		-1 804
Utgående eget kapital per					
31 december 2009	1 784	0	36 338	-1 403	36 719

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2009-03-26 2009-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-1 401
		-1 401
Erlagd ränta		-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-1 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-1 639
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		596
Summa förändring i rörelsekapitalet		-1 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 446
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	14,19	-332
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-382
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		8 332
Erhållna optionspremier		29
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 361
ÅRETS KASSAFLÖDE		5 533
Likvida medel vid årets början	17	0
Likvida medel vid årets slut	17	5 533

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Allmän information

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige och Norden. Genom förvärvet av Hansa Resources har Botnia Exploration flyttat fram sin position minst 5 år i värdekedjan. Småskalig gruvbrytning kan därför snabbt bli en verklighet. Ett beslut kan komma att fattas inom kort om en sådan strategiändring. Med en organisation bestående av en erfaren företagsledning kompletterad med välkända geologer/blockletare med lång erfarenhet i Sverige och utomlands samt en portfölj med ett 40-tal mycket intressanta och noggrant utvalda projekt har Botnia Exploration en unik position på marknaden. I dagsläget fokuseras på att komma igång med provbrytning i det nyförvärvade guldprojektet Vargbäcken. Utöver detta har bolaget andra intressanta projekt såsom guldprojekten Orgsjön i Västerbotten och Vandelån i Hälsingland, kopparkopparprojektet i Jorbojokki i Norrbotten samt volframprojektet söder om Söderhamn. Detta projekt har rönt internationell uppmärksamhet under 2010. Ett nytt undersökningstillstånd med volfram beräknas godkännas inom kort. För närvarande förbereds ansökningar till Bergsstaten av fyra till fem bearbetningskoncessioner av guld- och kopparfyndigheter. Strategin är att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgransele området i Västerbotten för att optimera framtida investeringar inom ett område för eventuell gruvbrytning.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget och mer finns att läsa på www.botniaexploration.com.

Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Lidingö i Stockholms län. Adressen till huvudkontoret är:
Botnia Exploration Holding AB (publ), Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö.

Denna årsredovisning har den 28 april 2010 godkänts av styrelsen för publicering den 29 april 2010. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 28 maj 2010.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

2.1 Grund för rapporternas upprättande

De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendationer nr 1-29, Akutgruppens uttalanden samt uttalandet från Rådet för finansiell rapportering, UFR 2 Koncernbidrag och aktieägartillskott. När en rekommendation från Redovisningsrådet saknas har vägledning hämtats från International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsprinciper har ej förändrats i förhållande till föregående år.

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

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969**2.2 Koncernredovisning**

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

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

Den 18 september 2009 förvärvade Botnia Exploration Holding AB (publ) Botnia Exploration AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna till Botnia Exploration AB kom att erhålla 90% av aktierna i Botnia Exploration Holding AB (publ). Eftersom det i det här fallet är det förvärvade bolagets ägare som erhåller ett bestämmande inflytande över den nya koncernen har transaktionen redovisats enligt reglerna om så kallade omvända förvärv. Detta innebär att trots att det är Botnia Exploration Holding AB (publ) som är det legala moderbolaget så upprättas koncernredovisningen för 2009 som om det legala dotterbolaget, Botnia Exploration AB, vore moderbolag och att det är förvärvande bolagets tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde vid transaktionstidpunkten. För ytterligare information avseende effekter av genomfört förvärv, se not 19.

Någon koncern förelåg ej under 2008 och fram till den 17 september 2009, men i syfte att öka jämförbarhet redovisas för jämförbara perioder i koncernens resultat- och balansräkningar, eget kapitalrapporter, kassaflödesanalyser samt notupplysningar det legala dotterbolaget, Botnia Exploration AB. För presentation av den legala koncernredovisningen samt kassaflödesanalys för perioden 18 september - 31 december 2009 se not 20.

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

2.3 Intäktsredovisning

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

2.4 Segmentrapportering

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

2.5 Leasing

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

2.6 Lånekostnader

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

2.7 Skatter

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

Någon uppskjuten skattefordran på utnyttjade förlustavdrag har av försiktighets skull ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

2.8 Immateriella tillgångar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

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

Omklassificering av prospekterings- utvärderingstillgångar

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

Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar

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

Avskrivningar

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

Återkallade undersökningstillstånd

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

Goodwill

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

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

2.9 Nedskrivningar

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969**2.10 Finansiella tillgångar och skulder**

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

Kassa- och banktillgodohavanden

Kassa- och banktillgodohavanden värderas till nominella belopp.

Aktier i koncernföretag

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

Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar

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

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

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

2.11 Transaktionskostnader

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

2.12 Kassaflödesanalys

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

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer**3.1 Verksamhetsrisker**

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia Exploration inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Botnia Exploration erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Botnia Explorations verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför.

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

Botnia Explorations personalstyrka består vidare av ett mycket begränsat antal individer, vilka samtliga är att betrakta som nyckelpersoner i företaget. Om nyckelpersoner lämnar bolaget kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969**3.2 Finansiella risker**

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

Valutarisk

Inköp och försäljning sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen är mycket begränsad.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom Bolaget inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar eller skulder är Bolagets intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Prisrisk

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

Kreditrisk

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

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Bolaget strävar efter tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för Bolagets likviditetsreserv.

Risken att Bolaget får svårigheter att finansiera sin fortsatta verksamhet bedöms som låg, men för att finansiera vidare expansion kan ytterligare tillskott av kapital komma att behövas. Detta kan medföra att ytterligare ägarkapital kan komma att krävas. Det finns inga garantier för att Bolaget i en sådan situation kommer att kunna anskaffa ytterligare kapital.

3.3 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla optimal kapitalstruktur för att hålla kostnader för kapitalet nere. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Botnia Exploration förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

	Koncernen		Moderbolaget
	2009	2008	2009
Andel av försäljning	-	-	100,0%
Andel av inköp	-	-	26,8%

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget
	2009	2008	2009
KPMG AB			
revisionsuppdrag	89	25	64
övriga uppdrag	16	0	0
Öhrlings PricewaterhouseCoopers			
övriga uppdrag	10	0	0
Summa	115	25	64

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 7 Övriga externa kostnader

I övriga externa kostnader om kSEK 4 835 för 2009 ingår engångskostnader, i samband med listning av Bolagets aktie, om kSEK 787.

Not 8 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget
	2009	2008	2009
Löner och ersättningar uppgår till:			
Styrelsen	0	0	0
Verkställande direktören	0	0	0
(varav tantiem)	(0)	(0)	(0)
Övriga anställda	102	63	0
Totala löner och ersättningar	102	63	0
Sociala kostnader enligt lag och avtal	36	20	0
Pensionskostnader:			
- Styrelsen & VD	0	0	0
- Övriga anställda	0	0	0
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	138	83	0

Koncernen har enbart timanställd personal.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår inget arvode enligt årsstämans beslut.

Styrelsen fastställer ersättning och villkor för bolagets verkställande direktör. Verkställande direktörens totala ersättningar sätts i nivå med andra marknadsnoterade bolag i jämförbar storlek.

Ett konsultavtal, avseende köp av VD tjänster, har upprättats med CMM Calluna Marketing & Management AB som ägs av Bengt Ljung. Totalt arvode för VD tjänster uppgår till kSEK 80 per månad. Under räkenskapsåret har tjänster köpts till ett värde av kSEK 160. För andra ledande befattningshavare har ersättning för levererade tjänster utgått till deras respektive bolag (se not 18).

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2009 respektive år 2008 uppgår till följande:

År 2009	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	0
Styrelsens ledamöter	-	-	-	-	0
VD	-	-	-	160	160
Andra ledande befattningshavare	-	-	-	641	641
Summa	0	0	0	801	801

År 2008	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande.	-	-	-	-	0
Styrelsens ledamöter	-	-	-	-	0
VD	-	-	-	-	0
Andra ledande befattningshavare	-	-	-	262	262
Summa	0	0	0	262	262

Kommentarer till tabeller:

Övrig ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare avser tillfullo fakturering för ut förda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare i not 18.

Avgångsvederlag:

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

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget
	2009	2008	2009
Antal styrelseledamöter	5	4	5
Varav kvinnor	(1)	(0)	(1)
Övr. befattningshavare inkl VD	4	4	4
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)

Någon upplysning om sjukfrånvaro lämnas inte då antalet anställda understiger tio.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2009	2008
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	0	-121
Summa	0	-121

Not 10 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget
	2009	2008	2009
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:			
Aktuell skatt	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0
Redovisad skatt	0	0	0
Redovisat resultat före skatt	-2 169	-541	-1 403
Skatt enligt gällande skattesats 26,3% (28,0%):	570	151	369
Skatteeffekt av:			
- Ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	-6	0	-2
- Ej redovisat förlustavdrag	-564	-151	-367
Redovisad skatt	0	0	0

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 367 i moderbolaget och kSEK 706 (151) i koncernen. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning. Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 12 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	Koncernen	
	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 537	275
Inköp	2 930	1 397
Försäljningar/utrangeringar	0	-135
Utg. ack. anskaffn.värden	4 467	1 537
Redovisat värde	4 467	1 537

Återvinning

Belopp varmed tillgångsposten
 förväntas återvinnas efter mer
 än 12 månader

4 467	1 537
--------------	--------------

För ett av bolagets undersökningstillstånd (Orgsjön 1) finns ett avtal innebärande att tidigare ägare av tillståndet har rätt till 20% av det ekonomiska resultatet av tillståndet. Genom tilläggsavtal från april 2009 har parterna överenskommit att om parterna inte kan enas om vinsten eller värdet av projektet skall, om så påfordras av X Minerals, 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. Ingen av ovanstående förutsättningar var uppfyllda per 2009-12-31 varför någon skuld avseende detta ej finns bokförd i bokslutet.

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

Not 13 Goodwill

	Koncernen	
	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Förvärv	3 686	0
Utg. ack. anskaffn.värden	3 686	0
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-92	0
Utg. ack. avskrivningar	-92	0
Utg. planenligt restvärde	3 594	0

Redovisad goodwill i koncernen är till sin helhet hänförlig till förvärvet av Botnia Exploration AB. För vidare information avseende effekter vid förvärv, se not 19. Mot beaktande av förvärvets strategiska betydelse sker avskrivning linjärt över en period om 10 år.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 14 Andelar i koncernföretag

		Moderbolaget
		2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden		0
Förvärv under året		30 093
Utg. ack. anskaffn.värden		30 093
Utg. bokfört värde		30 093
		Bokfört värde
	Antal andelar	Kapital andel %
Direkt ägda företag		
Botnia Exploration AB	1 190	100%
		30 093
		30 093

Företags namn	Organisationsnummer	Säte	Eget kapital
Direkt ägda företag			
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lidingö	3 336

För vidare information avseende förvärv av dotterföretag, se not 19

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår till SEK 1 783 621 fördelat på 356 724 118 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,005. Förändringen av eget kapital framgår av de finansiella rapporterna.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvotvärde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005

Fritt eget kapital

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

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Optionsprogram

Vid en extra bolagsstämma den 18 september 2009 fattades beslut om att utge högst 9 461 664 teckningsoptioner. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall rätten att teckna teckningsoptionerna de nyvalda externa ledamöterna i styrelsen enligt nedan.

Jonas Dahllöf	4 730 832	st
Hans Buhre	2 365 416	st
Maria Lilja	2 365 416	st

För varje teckningsoption har en premie om 0,31 öre erlagts. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en aktie i bolaget för 17,44 öre. Teckning av aktier med stöd av dessa teckningsoptioner kan ske under perioden 1 juli - 31 december 2010 eller tidigare om bolaget träder i likvidation eller upprättar fusionsplan. Ökning av Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgå till högst 47 308 SEK motsvarande en utspädning om ca 2,7 procent av aktiekapital och röster efter full utspädning.

Bemyndigande

På extra bolagsstämma den 18 september 2009 beslutades att ge styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller bestämmelse om apport eller kvittning och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Genom utnyttjande av ovanstående kan antalet aktier i Bolaget öka med högst 100 000 000 aktier, varav 71 344 824 aktier har använts vid nyemission senhösten 2009.

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31
Upplupna konsultarvoden	348	130	323
Upplupet revisionsarvode	50	25	25
Övriga upplupna kostnader	57	0	57
Summa	455	155	405

Not 17 Likvida medel vid årets slut

Likvida medel består av kassa och bank.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 18 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2009:

Prospekteringsservice Nord som drivs av Ingemar Åslund, delägare och med i ledningsgruppen, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 483. X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, delägare och med i ledningsgruppen samt styrelseledamot, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 145 och Flackabackens Prospekteringstjänst som drivs av Torbjörn Grahn, delägare och med i ledningsgruppen, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 13.

Ett konsultavtal, avseende köp av VD tjänster, har upprättats med CMM Calluna Marketing & Management AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under räkenskapsåret har tjänster köpts till ett värde av kSEK 160.

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

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

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Not 19 Effekter av genomfört förvärv av dotterbolag

Den 18 september 2009 förvärvade Botnia Exploration Holding AB (publ) Botnia Exploration AB. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier varvid ägarna till Botnia Exploration AB kom att erhålla 90% av aktierna i Botnia Exploration Holding AB (publ). Transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv, dvs koncernredovisningen upprättas så som Botnia Exploration AB förvärvat Botnia Exploration Holding AB (publ). En hypotetisk köpeskilling har därför beräknats.

Nedan presenteras den preliminära förvävsanalysen avseende förvärvade nettotillgångar och goodwill:

	Redovisat värde före förvärvet	Verklig värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Beräknad köpeskilling, varav apportemission om kSEK 3 429			3 761
<i>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	3 686	3 686
Omsättningstillgångar	144	0	144
Kortfristiga skulder	-69	0	-69
<i>Förvärvade nettotillgångar</i>	<u>75</u>	<u>3 686</u>	<u>3 761</u>
Verkligt värde justering om kSEK 3 686 i preliminär förvävsanalys är till sin helhet hänförligt till goodwill, för vilken avskrivningstiden är 10 år.			
Kontant reglerad köpeskilling inkl. förvärvskostnader			-332
Likvida medel i det förvärvade dotterbolaget			<u>144</u>
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv av dotterbolag			<u>-188</u>

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 20 Uppgifter avseende legal koncernredovisning

Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt för hela räkenskapsåret 2008 redovisas i koncernens räkenskaper det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet. Nedan presenteras den legala resultaträkningen, kassaflödesanalysen samt eget kapitalräkning för perioden 18 september - 31 december 2009:

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)	2009-09-18 2009-12-31
Nettoomsättning	0
Aktiverat arbete	466
Övriga externa kostnader ¹⁾	-2 128
Personalkostnader	-72
Av- och nedskrivningar	-92
Övriga kostnader	0
Rörelseresultat	-1 826
Finansnetto	-1
Resultat före skatt	-1 827
Skatt	0
Resultat efter skatt	-1 827

Resultat per aktie, SEK¹⁾	-0,01
Medelantal aktier	308 899 566

¹⁾ Utspädningseffekt beräknas ej då förlusten blir lägre.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)	Aktiekapital	Fria reserver	Summa Eget kapital
Eget kapital den 18 september 2009	1 380	5 783	7 163
Nyemissioner, netto	404	7 780	8 184
Erhållna optionspremier	0	36	36
Periodens resultat	0	-1 827	-1 827
Eget kapital vid periodens slut	1 784	11 772	13 556

KASSAFLÖDE (kSEK)	2009-09-18 2009-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-772
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 184
Förändring av likvida medel	5 318

**Avstämning av förändring
i likvida medel**

Ingående balans likvida medel	254
Utgående balans likvida medel	5 572
Förändring av likvida medel	5 318

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 21 Händelser efter balansdagen

Se förvaltningsberättelsens stycke Händelser efter balansdagen.

Stockholm den 28 april 2010

Bengt Ljung
Verkställande direktör

Jonas Dahllöf
Ordförande

Hans Buhre
Styrelseledamot

Göran Petersson
Styrelseledamot

Maria Lilja
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 april 2010

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Botnia Exploration Holding AB (publ)
Org.nr 556779-9969

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Botnia Exploration Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2009-03-26 - 2009-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 28 april 2010

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSEN

Jonas Dahllöf, styrelseordförande

Född 1963

Invald i styrelsen och ordförande sedan 2008

Aktieinnehav (inkl bolag): 6 881 216

Teckningsoptioner: 4 730 832

Utbildning

Advanced Management Programme, INSEAD
Handelshögskolan i Stockholm.

Yrkeserfarenhet

VD SF Anytime, Medgrundare och styrelseordförande
Want, Marknadsdirektör i3 micro technology, Partner
Upscale AB, Konsult SIAR-Bossard/Gemini Consulting

Övriga uppdrag:

VD SF Anytime AB

VD och styrelseledamot Upscale AB

Bengt Ljung, Styrelseledamot och VD

Född 1941

Styrelseledamot och VD sedan 2007

Aktieinnehav (inkl bolag): 43 652 714

Utbildning

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

Yrkeserfarenhet

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

Övriga uppdrag:

Ordförande i i Swedish Mining Tunnelling
Group och Wasa Sports Turf AB.
Styrelseledamot i Wassara AB, Guideline
Technology AB (publ), Malå Geoscience AB.
VD och styrelseledamot CMM Calluna
Marketing och Management AB

Maria Lilja, styrelseledamot

Född 1944

Styrelseledamot sedan 2009

Aktieinnehav: 2 150 380

Teckningsoptioner: 2 365 416

Utbildning

Stockholms Universitet - Statskunskap och Statistik,
RMI - Marknadsekonom DRMI

Yrkeserfarenhet

Maria Lilja har sedan 1981 innehaft ett antal ledande
befattningar inom Nyman & Schultz/American Express
koncernen senast som:
- President & CEO Nyman & Schultz Group 1990-96
- Europachef American Express Business Travel 1996-2007

Övriga uppdrag:

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

Hans Buhre, Styrelseledamot

Född 1944

Styrelseledamot sedan 2008

Aktieinnehav: 1 075 190

Teckningsoptioner: 2 365 416

Utbildning

Ingenjör, kapten i Flygvapnet
Fysiker Stockholms Universitet

Yrkeserfarenhet

- En av grundarna till Micronic Laser System. Laserritare
för halvledarindustrin. Utvecklingschef, VP R&D, CTO och
nu Senior Advisor.
- LKAB Prospektering. Instrumentutvecklare av flyg-
instrument, bl a gammaspektrometer, proton-
magnetometer, datainsamlings och navigeringssystem.
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU.
Forskningsingenjör, Geofysiker. Utvecklare av ny
generation geofysiska flyginstrument.

Övriga uppdrag:

Advisory Board REPLISARIUS Inc

Ledamot Das Kuratorium Fraunhofer Institut, Dresden.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Göran Petersson, Styrelseledamot

Född 1937

Styrelseledamot sedan 2008

Aktieinnehav: 43 007 600

Utbildning

Fil.lic. från Uppsala Universitet

Yrkeserfarenhet

Mångårig erfarenhet av prospektering såväl internationellt som i Skandinavien. Har varit verksam i nedanstående företag: X Minerals AB, IGE AB, Lappland Guldprospektering AB, VD Tarde W Kenya Mines Ltd, STC Minerals AB, Sveriges Geologiska Undersökning SGU.

Övriga uppdrag:

VD och Styrelseordförande X Minerals AB
 Styrelseledamot Dragon Mining AB

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bengt Ljung, VD

Se information under styrelse

Torbjörn Grahn, Blockletning och Geofysik

Född 1949

Aktieinnehav: 43 007 600

Utbildning

Lärarhögskolan i Umeå samt utbildad geologtekniker

Yrkeserfarenhet

Torbjörn Grahn har lång erfarenhet av geologiska undersökningar och anses av många som en av Sveriges främsta blockletare.

- Grundare och VD i Lappland Goldminers AB,
- Sveriges Geologiska Undersökning SGU.

Göran Petersson, Chefsgeolog

Se information under styrelse

Ingemar Åslund, Blockletning och Geofysik

Född 1951

Aktieinnehav: 43 007 600

Yrkeserfarenhet

Liksom Torbjörn Grahn uppfattas Ingemar som en av de främsta blockletarna i Sverige. Har under många år varit knuten till Sveriges Geologiska Undersökning SGU och har nyligen slutat sin befattning på International Gold Exploration AB (IGE).

REVISOR

Helena Arvidsson Älgne

Född 1962

Auktoriserad revisor

KPMG AB



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö
Telefon:+46 70 543 1605, e-mail: bengt.ljung@botniaexploration.com
www.botniaexploration.com