



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2013



Foto: Mats Fjellström

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

ÅRSREDOVISNING

2013-01-01 -- 2013-12-31

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
Underskrifter	30
Revisionsberättelse	31
Styrelsen, övrig organisation och revisorer	32

RAPPORTERINGSDATUM

Årsstämma	8 maj 2014 kl. 15.00
Delårsrapport kvartal 1 2014	23 maj 2014 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2014	22 augusti 2014 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2014	21 november 2014 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2014	20 februari 2015 kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas torsdagen den 8 maj 2014 kl.15.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01 -- 2013-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2013 I SAMMANDRAG

- Botnia erhöll 1,3 MSEK i intäkter från provanrikningen i Vargbäcken.
- Bolaget slutförde en riktad emission samt en företrädesemission som tillförde bolaget cirka MSEK 13 före emissionskostnader.
- Styrelsen beslutade att försäljningsaktiviteter av utvalda projekt ska intensifieras.
- En guldförande kvartsgång i Fäbodtjärn (Fäbodliden C) har lokaliserats med en längd av cirka 170 meter, en genomsnittlig tjocklek (mäktighet) av cirka 2 meter samt djupgående i stupningsriktningen av cirka 300 meter. Analysresultaten med höga halter guld har redovisats i pressmeddelanden. Kvartsgången är mycket regelbunden vilket underlättar en framtida gruvbrytning som kan göras med en kombination av dagbrott och underjordsbrytning.
- Lovande blockfynd med rapporterade halter av mellan 5 g/t och 118 g/t indikerar nya guldfyndigheter i undersökningstillstånden Granselliden nr 3 och Stenberget nr 3.
- Kärn- och bottenmoränborringar utfördes i Stenberget nr 3, Forsheden nr 1 och Granselliden nr 3.
- Bolaget beslutade att återlämna alla undersökningstillstånd med sällsynta jordartsmetaller (REE). Orsaken är fallande priser för sällsynta jordartsmetaller och Botnias ambition att ytterligare fokusera på guld i Vindelgranseleområdet.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Verksamhet och bolagsstruktur

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Koncernen har cirka 20 projekt varav de flesta med inriktning på guld. Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Fram till oktober 2012 bedrevs verksamhet även i Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i Hans. A. Resources har sedan överlåtit till Botnia Exploration och bolaget är numer vilande.

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

Affärsidé

Botnia 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 Vindelgranseleområdet inklusive bearbetningskoncession Vargbäcken till nästa gruvområde i Sverige och att få svenska eller internationella gruvbolag att investera i dessa områden vilket därigenom leder till lönsam försäljning av projekt och/eller samarbeten för Botnia.

Affärsmodell

Botnia är ett prospekteringsbolag. Bolagets fokus är att utveckla och öka mineraltillgångarna i undersökningstillstånden för att sedan avyttra eller skriva samarbetsavtal med andra aktörer inom gruvindustrin. Botnia har höga kvalitetskrav på projekten och genomför kontinuerlig utvärdering och uppföljning av projekten. Därmed kan projekt som inte uppfyller kraven återlämnas till Bergsstaten omgående. Prospektering såsom blockletning, borrhning, anrikning, bergssprängning utförs via underentreprenörer.

Prospekteringen kan sammanfattas i följande 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) ¹⁾
- Utvärdering och genomförbarhetsstudie "feasibility study" för att föra en fyndighet från mineraltillgång till mineralreserv

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

¹⁾ QP- Oberoende från bolaget kvalificerad person som utför beräkning av mineraltillgång. I Sverige godkänd av SVEMIN.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Strategi

Botnia är ett fokuserat prospekteringsbolag vars strategi bygger på att utveckla intressanta fyndigheter fram till brytningsvärda tillgångar. I Bolagets strategi ingår inte att i egen regi inleda gruvproduktion med eget anrikningsverk utan kommersialisering av fyndigheter skall ske tillsammans med industriella partners. Kommersialisering av fyndigheter kan ske genom samarbeten eller genom försäljning till internationella aktörer eller aktörer med verksamhet i regionen. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav sönas (återlämnas) omgående till Bergsstaten.

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar.
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
4. Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av projektområden.
5. All utveckling av mineralprojekt av volfram kommer att exploateras och finansieras via partnerskap.
6. Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd.
7. Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
8. Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- En avsiktsförklaring om förhandlingar avseende prospekteringssamarbete i Vindelgranseleområdet har tecknats med en stor internationell gruvaktör.
- Resultaten från bottenmoränprovboringarna har gett oss lovande indikationer för två nya potentiella mineraliseringar i Vindelgranseleområdet.
- En mineraltillgångsberäkning har påbörjats av guldmineraliseringen Fäbodtjärn (Fäbodliden C)
- Botnia deltog för första gången på PDAC i Toronto med en egen monter. PDAC är världens största mässa inom prospektering med över 30 000 besökare. Deltagandet gav oss möjligheten att marknadsföra oss mot större gruvbolag och andra internationella aktörer med intressen i prospekteringsbolag.

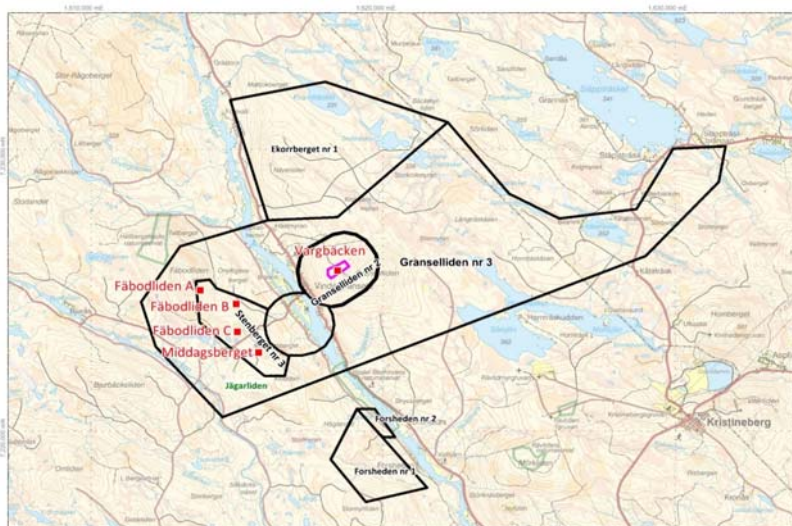
FRAMTIDSUTSIKTER

- Framtida försäljningsmål av prioriterade projekt i Vindelgranseleområdet bedöms realistiska.
- I ett led med detta har en avsiktsförklaring tecknats med en stor internationell gruvaktör gällande förhandlingar om prospekteringssamarbete i tillstånden tillhörande Vindelgranseleområdet. Förhandlingarna sker under tidigare signerade sekretessavtal.
- Vår målbild att visa att Vindelgranseleområdet är ett framtida gruvområde med inriktning på guld har förstärkts genom borresultaten i Fäbodtjärn (Fäbodliden C), provanriktningsresultaten av Vargbäcken samt nya blockfynd med höga halter guld.
- Botnias prospektörer har under tre års tid gjort ett flertal nya fynd av guldförande block i Vindelgranseleområdet som tillsammans med historiska fynd pekar mot nya områden för fortsatt prospektering. Några av de blocksvansar som de guldförande blocken bildar är nu undersökta med bottenmoränprovtagning. Provtagning och analys av den understa moränen nära berggrundsytan ska ytterligare definiera områden för uppföljning med kärnboring. Analyserna visar förhöjda halter av guld över de kända mineraliseringar som testats med provtagningen, Middagsberget och Fäbodtjärn (Fäbodliden C), samt över ytterligare områden som ännu inte är undersökta med kärnboring.
- I Vindelgranseleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard. Dessa kommer att utföras när borrhöjningsprogrammen är avslutade för varje enskilt projekt. Beslut kan därefter göras om bearbetningskoncession skall ansökas. Enligt vår bedömning kan redan idag Fäbodtjärn (Fäbodliden C) vara ett ekonomiskt brytbart objekt med så kallad småskalig brytning.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

- Botnia utför en intensiv prospektering inom Sverige. Våra arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet och den så kallade Guldlinjen.



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

Aktiviteter i Vindelgranseleområdet

- Vargbäcken är en bearbetningskoncession gällande fram till 2028 och med en mineraltillgång enligt NI 43-101¹⁾:
Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.)
Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.)

¹⁾ Mineraltillgångsberäkningen är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvidrift. John Nebocat, P.Eng., är en Kvalificerad Person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har sammanlagt drygt 8 000 meter diamantborrats under 2012-2014. De redovisade resultaten i Fäbodtjärn (Fäbodliden C) har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Bottenmoränborringar i Granselliden nr 3 och Forsheden nr 1 har utförts där närmare 400 hål har borrats.
- Inom Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Sammanlagt har cirka 15 000 meter borrats och delvis analyserats. Geologiska arbeten såsom kärnkartering och ytterligare 210 kemiska analyser har utförts. Analyserna kan ses som så kallade "infyllsanalyser" för att bättre förstå mineraliseringens storlek. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn (Fäbodliden C) och Fäbodliden B området.
- I Jägarliden och Åström, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3, har bottenmoränborringar utförts med förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborring.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter.
- Samarbetet med Dragon Mining fortsätter i projektet Harpsund enligt planerade aktiviteter och takt enligt avtal.
- Som ett led i bolagets koncentrerade arbete med att utveckla Vindelgransele till ett guldgruvområde samt fokus på övriga intressanta guldprojekt har bolaget återlämnat tillstånd till Bergsstaten, alternativt undersöka intresse från andra företag.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Projektportfölj

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av cirka 20 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Guldlinjen i Västerbotten.

Projektöversikt per 2013-12-31

Bearbetningskoncession	Fas 3)	Mineral	Giltigt t o m
<u>Vindelgranseleområdet</u>			
Vargbäcken K nr 1 ¹⁾	3	Au	2028-10-13

Undersökningstillstånd	Fas 3)	Mineral	Giltigt t o m
<u>Vindelgranseleområdet</u>			
Ekorrberget nr 1	1	Au,Ag,Pb,Cu	2016-01-25
Forsheden nr 1	1	Au,Zn	2014-11-17
Granselliden nr 2 ¹⁾	2	Au	2014-08-20
Granselliden nr 3 ¹⁾	3	Au,Ag,Cu,Zn	2014-10-24
Stenberget nr 3 ¹⁾	3	Au	2015-11-21

Övriga områden

Harpsund nr 1 ¹⁾	1	Au	2014-09-11
Jorbojokki nr 1 ²⁾	3	Au, Cu	2014-01-08
Kåpponis nr 1	1	Au	2015-01-15
Purnu nr 1 ²⁾	2-3	Au	2013-12-21
Rörtjärnen nr 1	1	Au, Zn	2014-11-08
Rörtjärnen nr 2	1	Au, Zn	2015-12-03
Rörtjärnen nr 3	1	Au, Zn	2015-12-20
Vandelån nr 3	1	Au	2014-12-30
Vandelån nr 4	1	Au	2014-12-30
Vandelån nr 5	1	Au	2015-07-02

Volfram

Lomtjärnen nr 1	1	W	2015-02-11
Sellmansberget nr 1	3	W	2014-05-11
Skropsjöåsen nr 1	1	W	2014-04-28

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

2) Ansökningar om nya undersökningstillstånd avses att inlämnas när förbudsår har passerat.

3) För närmare beskrivning av projekten och prospekterings faserna hänvisas till Bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Definitioner

Ag - Silver	Co - Kobolt	Mo - Molybden	Pb - Bly	REE - Sällsynta jordartsmetaller (Rare Earth Elements)
Au - Guld	Cu - Koppar	Ni - Nickel	W - Volfram	Zn - Zink

Nya beviljade undersökningstillstånd

Under räkenskapsåret har inga nya undersökningstillstånd ansökts/beviljats

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats; Darsbo nr 1, Darsbo nr 2, Orgsjön nr 2, Orgsjön nr 4, Stenkulla nr 1, Tjärnberget nr 1, Granberget nr 1, Forsheden nr 2 och Jormlien nr 1.

Därmed har Botnias projektportfölj fokuserats genom att ovanstående mindre intressanta projekt har återlämnats.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Koncernen 2013	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Koncernen 2010
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	3 092	12 444	6 672	2 701
Rörelsekostnader	-11 115	-22 094	-14 080	-8 674
Rörelseresultat	-6 682	-9 650	-7 408	-5 973
Finansnetto	0	44	104	48
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	-6 682	-9 606	-7 304	-5 925
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar	52 213	49 522	36 173	27 538
Omsättningstillgångar	918	1 809	699	1 307
Likvida medel	7 723	4 044	7 510	22 409
Summa tillgångar	60 854	55 375	44 382	51 254
Eget kapital	58 215	53 542	42 002	49 556
Avsättningar	200	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntefria	2 439	1 833	2 380	1 698
Summa eget kapital och skulder	60 854	55 375	44 382	51 254
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2013	2012	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 943	-5 268	-5 133	-3 739
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 733	-14 302	-9 616	-6 980
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	11 355	16 104	-150	27 556
Årets kassaflöde	3 679	-3 466	-14 899	16 837
Aktierelaterade nyckeltal	2013	2012	2011	2010
Antal aktier vid årets utgång före utspädning ¹⁾	72 809 228	49 206 093	23 020 270	690 308 086
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ²⁾	72 809 228	49 206 093	26 983 871	690 308 086
Medelantal aktier under året före utspädning ³⁾	57 895 159	37 285 563	23 017 804	447 431 453
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	-0,12	-0,26	-0,32	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,80	1,09	1,82	0,07
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,80	1,09	1,56	0,07
Totalt aktiekapital, kSEK ¹⁾	10 921	7 381	3 453	3 451

1) Enligt beslut på årsstämma den 30 mars 2011 har under räkenskapsåret 2011 en sammanläggning av bolagets aktier och en vidhängande utjämningsemission genomförts med villkoren 1:30. Jämförelsetal har ej räknats om.

2) Per 2013-12-31 och 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt.

3) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten av Botnia Exploration AB den 18 september 2009 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.

Nettoomsättning och resultat

Under räkenskapsåren 2012 och 2013 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2013 uppgick aktiverat arbete, netto efter intäkt från provanrikning, för egen räkning till kSEK 3 092 (12 444) och rörelseresultatet till kSEK -6 682 (-9 650). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -871 (-3 919).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 51 185 jämfört med kSEK 48 492 per den 31 december 2012. Ökningen om kSEK 2 693 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2013-01-01</i>	<i>48 492</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	639
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	4 435
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	-1 341
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-871
Återställning	200
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2013-12-31</i>	<i>51 185</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2013 uppgår till kSEK -3 733 (-14 302). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2013 uppgår till kSEK 3 679 (-3 466). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 7 723 jämfört med kSEK 4 044 per den 31 december 2012. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 95,7 % (96,7 %) och eget kapital uppgår till kSEK 58 215 jämfört med 53 542 per den 31 december 2012.

Finansiering

Under året har bolaget tillförts netto 11 355 i nyemission. Med nuvarande planerade verksamhet är styrelsens bedömning att likviditeten är tillräcklig för nästkommande 12 månader från balansdagen.

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

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2013 uppgår till 72 809 228 och aktiekapitalet till kSEK 10 921 384. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

PERSONAL

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,5 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsulter har utbetalats till bolagets VD, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 570 (3 865) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -8 411 (-13 953). Likvida medel per balansdagen är kSEK 6 567 (3 403).

MILJÖPÅVERKAN

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamanborring. Under 2012 genomfördes koncernens första provbrytning samt provanrikning i externt anrikningsverk. Tillstånd enligt miljöbalken till provbrytning avseende det aktuella projektet (Vargbäcken) erhöles från Länsstyrelsen den 1 juli 2011 och gäller till och med 1 september 2021. Minerallagen (1991:45) reglerar undersökning och bearbetning av fyndigheter på egen och eller annans mark av i lagen särskilt angivna mineraliska ämnen, "koncessionsmineral", bland annat guld. Undersökning får utföras endast av den som har undersökningstillstånd och bearbetning endast av den som har bearbetningskoncession. Utöver minerallagen regleras verksamheten även av andra relevanta regler, däribland Mineralförordningen (1992:285), Plan- och bygglagen (1987:10) samt Miljöbalken (1998:808). Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken avseende vissa undersökningsarbeten. Bolaget har de tillstånd som krävs för pågående undersökningar. Botnia Explorations miljöpåverkan i samband med prospektering har hittills varit ringa.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIEINFORMATION

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Botnia Exploration Holding AB (publ) uppgår per 2013-12-31 till kSEK 10 921 384 fördelat på 72 809 228 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,15.

Aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande

År	Händelse	Förändring av antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kSEK)	Totalt aktiekapital (kSEK)	Totalt antal aktier (st)	Kvot- värde (SEK)
2009	Bolagets bildande	1 000	100	100	1 000	100,00
2009	Split 20 000:1	20 000 000	-	100	20 000 000	0,005
2009	Nyemission	9 484 074	47	147	29 484 074	0,005
2009	Apportemission	255 895 220	1 279	1 427	285 379 294	0,005
2009	Nyemission	71 344 824	357	1 784	356 724 118	0,005
2010	Apportemission	118 908 040	595	2 378	475 632 158	0,005
2010	Nyemission	2 365 416	12	2 390	477 997 574	0,005
2010	Nyemission	204 856 101	1 024	3 414	682 853 675	0,005
2010	Nyemission	7 454 411	37	3 452	690 308 086	0,005
2011	Sammanläggning 1:30	-667 297 816	-	3 452	23 010 270	0,15
2011	Utjämningsemission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningsemission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningsemission	2 363 601	355	4 048	26 983 871	0,15
2012	Nyemission	22 222 222	3 333	7 381	49 206 093	0,15
2013	Riktad nyemission	11 330 000	1 700	9 080	60 536 093	0,15
2013	Nyemission	12 273 135	1 841	10 921	72 809 228	0,15

Listning

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009. Slutkursen per sista handelsdag den 30 december 2013 var SEK 0,69. Lägsta kurs aktien handlades till var SEK 0,42 den 16 augusti 2013 och den högsta kursen var SEK 1,17 den 18 februari 2013.

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2014-03-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt knappt 7 000 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Ramab	7 742 653	10,63%
Bengt Ljung med familj	7 000 185	9,61%
Partnerinvest	5 500 000	7,55%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 698 033	6,45%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 578 156	6,29%
Akilakonsulting AB	2 583 108	3,55%
RSP Holding AB	1 834 123	2,52%
Robur försäkring	1 763 621	2,42%
Göran Petersson	1 525 267	2,09%
Ingemar Åslund	1 219 457	1,67%
Summa övriga ägare	34 364 625	47,20%
Totalt	72 809 228	100,00%

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital". Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen under det sista året bedömer styrelsen att det finns goda förutsättningar till fortsatt finansiering.

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

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman den 24 maj 2013 beslutades om omval av styrelseledamöterna Bengt Ljung, Pär Weihed och Per-Erik Lindvall. Beslutades att styrelsearvode skall utgå med 200 000 kronor till styrelseordförande och 100 000 kr till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.

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

Till följd av en önskan att trappa ned sina engagemang ställde tidigare ordföranden och styrelseledamöten Maria Lilja ej upp till omval i styrelsen.

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.

UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas torsdagen den 8 maj 2013 kl. 15.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm. Årsredovisning för 2013 som offentliggörs senast den 24 april 2014 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2013.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	69 180 458
Årets resultat	-8 410 823
	60 769 635

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -8 410 823 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	60 769 635
	60 769 635

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)	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	10	3 092	12 444
Övriga rörelseintäkter	10	1 341	0
		4 433	12 444
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-3 985	-3 958
Prospekteringskostnader		-4 435	-12 444
Personalkostnader	7	-1 453	-1 403
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-371	-370
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-352	0
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	8	-519	-3 919
Rörelseresultat		-6 682	-9 650
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		2	98
Kursdifferenser		0	-29
Räntekostnader		-2	-25
Resultat efter finansiella poster		-6 682	-9 606
Skatt på årets resultat	9	0	0
ÅRETS RESULTAT		-6 682	-9 606
Resultat per aktie och aktiedata:			
	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		-0,12	-0,26
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång, stycken ²⁾		72 809 228	49 206 093
Medelantal aktier under året, stycken ²⁾		57 895 159	37 285 563

1) Övriga rörelsekostnader avser till sin helhet utrantering/återkallade undersökningstillstånd.

2) Per 2013-12-31 och 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	49 067	46 005
Goodwill	11	2 118	2 487
		51 185	48 492
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	12	0	2
		0	2
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		1 028	1 028
		1 028	1 028
Summa anläggningstillgångar		52 213	49 522
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		405	1 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	513	149
		918	1 809
Kassa och bank		7 723	4 044
Summa omsättningstillgångar		8 641	5 853
SUMMA TILLGÅNGAR		60 854	55 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	15	10 921	7 381
Fria reserver		53 976	55 767
Årets resultat		-6 682	-9 606
Summa eget kapital		58 215	53 542
Avsättningar	10	200	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 604	475
Övriga kortfristiga skulder		145	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	690	1 266
		2 439	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		60 854	55 375
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Fria reserver	Årets resultat	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2012	3 453	45 853	-7 304	42 002
Enligt fastställd vinstdisposition		-7 304	7 304	0
Årets resultat			-9 606	-9 606
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner</i>				0
<i>med ägare</i>	0	-7 304	-2 302	-9 606
Nyemissioner	3 928	21 114		25 042
Nyemissionskostnader		-3 895		-3 895
Utgående eget kapital per 31 december 2012	7 381	55 767	-9 606	53 542
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	7 381	55 767	-9 606	53 542
Enligt fastställd vinstdisposition		-9 606	9 606	0
Årets resultat			-6 682	-6 682
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner</i>				
<i>med ägare</i>	0	-9 606	2 924	-6 682
Nyemissioner	3 540	9 442		12 982
Nyemissionskostnader		-1 626		-1 626
Utgående eget kapital per 31 december 2013	10 921	53 976	-6 682	58 215

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
--	-----	--------------------------	--------------------------

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat		-6 682	-9 650
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	11, 12	723	370
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	519	3 919
		-5 440	-5 361

Erhållen ränta		2	80
Erlagd ränta		-2	-25
Betald inkomstskatt		0	0

**Kassaflöde från den löpande verksamheten
före förändringar av rörelsekapital**

-5 440 -5 306

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		891	-1 110
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		606	1 148
Summa förändring i rörelsekapitalet		1 497	38

Kassaflöde från den löpande verksamheten¹⁾ **-3 943 -5 268**

Investeringsverksamheten

Förvärv av dotterföretag		0	-1 724
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-5 074	-12 578
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	10	1 341	0

Kassaflöde från investeringsverksamheten¹⁾ **-3 733 -14 302**

Finansieringsverksamheten

Nyemissioner, netto		11 355	16 104
---------------------	--	--------	--------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten **11 355 16 104**

ÅRETS KASSAFLÖDE

Likvida medel vid årets början	17	4 044	7 510
Likvida medel vid årets slut	17	7 723	4 044

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	5	570	3 865
		570	3 865
Rörelsens kostnader	5		
Övriga externa kostnader	6	-3 626	-6 790
Personalkostnader	7	-1 176	-1 071
Rörelseresultat		-4 232	-3 996
Resultat från finansiella investeringar			
Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	13	-13 278	-10 000
Utdelning från koncernföretag		9 100	0
Ränteintäkter		0	98
Kursdifferenser		0	-30
Räntekostnader		-1	-25
Resultat efter finansiella poster		-8 411	-13 953
Skatt på årets resultat	9	0	0
ÅRETS RESULTAT		-8 411	-13 953

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	47 780	56 880
Depositioner		972	975
		48 752	57 855
Summa anläggningstillgångar		48 752	57 855
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		16 795	16 795
Övriga fordringar		100	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	432	147
		17 327	17 074
Kassa och bank		6 567	3 403
Summa omsättningstillgångar		23 894	20 477
SUMMA TILLGÅNGAR		72 646	78 332
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	10 921	7 381
		10 921	7 381
Fritt eget kapital			
Överkursfond		69 181	75 319
Årets resultat		-8 411	-13 953
		60 770	61 366
Summa eget kapital		71 691	68 747
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		502	214
Skulder till koncernföretag		39	9 138
Övriga kortfristiga skulder		76	90
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	338	143
		955	9 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		72 646	78 332
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2012	3 453	73 564	-15 464	61 553
Enligt fastställd vinstdisposition	0	-15 464	15 464	0
Årets resultat			-13 953	-13 953
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner</i>				0
<i>med ägare</i>	0	-15 464	1 511	-13 953
Nyemission	3 928	21 114		25 042
Nyemissionskostnader		-3 895		-3 895
Utgående eget kapital per 31 december 2012	7 381	75 319	-13 953	68 747
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	7 381	75 319	-13 953	68 747
Enligt fastställd vinstdisposition		-13 953	13 953	0
Årets resultat			-8 411	-8 411
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner</i>				
<i>med ägare</i>	0	-13 953	5 542	-8 411
Nyemissioner	3 540	9 441		12 981
Nyemissionskostnader		-1 626		-1 626
Utgående eget kapital per 31 december 2013	10 921	69 181	-8 411	71 691

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-4 232	-3 996
		-4 232	-3 996
Erhållen ränta		0	80
Erlagd ränta		-1	-25
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 233	-3 941
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-4 431	-22 644
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		470	9 216
Summa förändring i rörelsekapitalet		-3 961	-13 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 194	-17 369
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	13	0	-1 724
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3	-1 724
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		11 355	16 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		11 355	16 104
ÅRETS KASSAFLÖDE		3 164	-2 989
Likvida medel vid årets början	17	3 403	6 392
Likvida medel vid årets slut	17	6 567	3 403

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

Not 1 Allmän information

Botnia Exploration Holding AB (publ) är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige. Botnia Exploration Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, de två helägda dotterbolagen Botnia Exploration AB och Hans. A. Resources Sweden AB. Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs via dotterbolaget Botnia Exploration AB. Koncernen har ett 20-tal projekt varav flera med inriktning på guld.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget (BOTX) och mer finns att läsa på www.botniaexploration.com och www.aktietorget.se

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

Denna årsredovisning har godkänts av styrelsen för publicering den 24 april 2014. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 8 maj 2014.

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. 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 dotterbolagen är svenska kronor, SEK. Resultaträkningen är uppställd i kostnadsslag. Samtliga tillgångar, avsättningar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, om inget annat anges.

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

2.2 Koncernredovisning

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

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

2.3 Intäktsredovisning

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

2.4 Segmentrapportering

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

2.5 Leasing

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

2.6 Lånekostnader

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

2.7 Skatter

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

Någon uppskjuten skattefordran på outnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

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 planenlig 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969Goodwill

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

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

2.9 Nedskrivningar

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

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.

2.13 Aktieägartillskott

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer

3.1 Verksamhetsrisker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande och i detta fall utgör Botnia inget undantag. Verksamheten som bedrivs i Botnia erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Botnias verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering ofta ställs inför. Därtill skall beaktas att Botnia befinner sig i ett tidigt skede av sin verksamhet.

Prospekterings- och miljötillståndsrisk

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

Mineralreserver och mineraltillgångar

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

Fluktuationer i guldpriset

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

Infrastruktur

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

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Konjunkturutveckling

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

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.

Politisk risk

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

3.2 Finansiella risker

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

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk innebär att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas som en följd av otillräcklig likviditet. Botnia strävar efter tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Med nuvarande planerade verksamhet är styrelsens bedömning att likviditeten är tillräcklig för nästkommande 12 månader från balansdagen.

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

Valutarisk

En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor, huvudsakligen i amerikanska dollar. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Verksamhetens inköp och löpande kostnader sker i all väsentlighet i svenska kronor varför valutaexponeringen avseende detta är mycket begränsad.

Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden och några räntebärande skulder ej föreligger är koncernens 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 Botnias projektportfölj.

Kreditrisk

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%
Andel av inköp	-	-	0,0%	1,4%

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	152	175	100	117
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		0		0
Summa	152	175	100	117

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

Leasingavgifter

I beloppet för övriga externa kostnader för koncernen ingår leasingavgifter avseende lokalhyra med kSEK 197 (176). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 23 (27).

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

	2013	Varav kvinnor	2012	Varav kvinnor
	Medelantal anställda		Medelantal anställda	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,5	-	0,5	-
	1,5	-	1,5	-
	Koncernen		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen ¹⁾	175	220	175	220
Verkställande direktören (varav tantiem)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Övriga anställda	868	733	644	508
Totala löner och ersättningar	1 043	953	819	728
Sociala kostnader enligt lag och avtal	311	312	257	234
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	0	0	0	0
- Övriga anställda	99	100	99	100
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	1 453	1 365	1 175	1 062

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,5 (1,5) anställd. I syfte att förstärka organisationen anställdes Thomas Ljung i moderbolaget som Ekonomichef under fjärde kvartalet 2014. Utöver detta har koncernen enbart haft timanställd personal.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. På årsstämman den 24 maj 2013 beslutades att styrelsearvode skall utgå med 200 000 kr till styrelseordförande och vardera 100 000 kr till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.

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

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2013 respektive år 2012 uppgår till följande:

År 2013	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	117	-	-	-	117
Styrelsens ledamöter	58	-	-	0	58
VD	-	-	-	960	960
Summa	175	0	0	960	1 135

År 2012	Grundlön/ styrelsearvode	Pension	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	88	-	-	-	88
Styrelsens ledamöter	132	-	-	23	155
VD	-	-	-	960	960
Summa	220	0	0	983	1 203

Kommentarer till tabeller:

Övrig ersättning till styrelse och VD avser tillfullo fakturering för utförda tjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare i not 18. Aktat bolagets storlek samt den vältrimmade organisationen utgör i väsentliga frågor hela styrelsen den operativa ledningsgruppen. Adjungerade och föredragande på dessa möten är i förekommande fall bolagets chefsgeolog och ekonomichef.

Avgångsvederlag:

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

Bolaget har inga utestående pensionsförpliktelser.

Könsfördelning i styrelse och företagsledning	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Antal styrelseledamöter	3	4	3	4
Varav kvinnor	(0)	(1)	(0)	(1)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)	(0)

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2013	2012
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-519	-3 919
Summa	-519	-3 919

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
Redovisad skatt	0	0	0	0
Redovisat resultat före skatt	-6 682	-9 606	-8 411	-13 953
Skatt enligt gällande skattesats (22%):	1 470	2 526	1 850	3 670
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-97	-120	-927	-2 651
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	358	1 024	358	1 024
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 731	-3 430	-1 281	-2 043
Redovisad skatt	0	0	0	0

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 26 835 (21 012) i moderbolaget och kSEK 49 485 (41 416) i koncernen. Av skattemässiga underskott per 2013-12-31 avser kSEK 6 536 ingående underskott i det förvärvade bolaget Hans.A. Resources Sweden AB, vilka är spärrade för koncernbidrag till och med beskattningsår 2015. Dessutom är kSEK 625 spärrat underskott i dotterbolaget Botnia Exploration AB till och med beskattningsår 2014. 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 10 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	46 005	32 304
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	639	135
Utförda prospekteringsarbeten	4 435	7 566
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	-1 341	4 877
Prospekteringsrättigheter tillförda genom bolagsförvärv	0	5 042
Försäljningar/utrangeringar	-871	-3 919
Återställning (Avsättning)	200	0
Utg. ack. anskaffn.värden	49 067	46 005
Redovisat värde	49 067	46 005
Återvinning		
Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	49 067	46 005

Förpliktelser förvärvade tillstånd

Botnia Exploration har återlämnat tillstånden Jormlien nr 1 och Granberget nr 1 till Bergsstaten som ingick i ett royaltyavtal med Mawson Sweden AB. Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ornberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"*** på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för Harpsund nr 1. Tidigare ingick även undersökningstillstånden Granberget nr 1 och Jormlien nr 1 som återlämnades till Bergsstaten under 2013. Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

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

Övriga väsentliga avtal - tillstånd

Dragon Mining utnyttjade sin rätt att förvärva 60 % av undersökningstillståndet Harpsund i enlighet med det avtal som slöts i oktober 2010 mellan Botnia Exploration och det australienska bolaget Dragon Mining Ltd. Detta skedde efter att Dragon Mining bedrivit undersökningsarbete för SEK 4.5 miljoner under exklusivitetsperioden enligt avtalet. Dragon Mining har samtidigt informerat Botnia Exploration att Dragon Mining avser att fortsätta in i den avslutande förvärvsfasen där Dragon Mining har rätt att förvärva ytterligare 20 % av undersökningstillståndet efter utförda prospekteringsinsatser till ett värde av SEK 3 miljoner före 27 oktober 2015.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 11 Goodwill

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
Utg. ack. anskaffn.värden	3 686	3 686
Ingående avskrivningar	-1 199	-830
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
Utg. ack. avskrivningar	-1 568	-1 199
Utg. planenligt restvärde	2 118	2 487

Redovisad goodwill i koncernen är till sin helhet hänförlig till det under 2009 genomförda förvärvet av Botnia Exploration AB. Mot beaktande av förvärvets strategiska betydelse sker avskrivning linjärt över en period om 10 år.

Not 12 Inventarier

	Koncernen	
	2013-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärden	14	14
Utg. ack. anskaffn.värden	14	14
Ingående avskrivningar	-12	-11
Årets avskrivningar enligt plan	-2	-1
Utg. ack. avskrivningar	-14	-12
Utg. planenligt restvärde	0	2

Not 13 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget			
	2013-12-31	2012-12-31		
Ingående anskaffningsvärden	56 880	51 838		
Lämnade aktieägartillskott	4 178	10 000		
Nedskrivningar	-13 278	-10 000		
Förvärv under året	0	5 042		
Utg. ack. anskaffn.värden	47 780	56 880		
Utg. bokfört värde	47 780	56 880		
	Antal andelar	Kapital andel %	Bokfört värde	2012-12-31
Direkt ägda företag				
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	100	9 200
			47 780	56 880
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>				
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%		
Botnia Tungsten AB	1 000	100%		

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Företags namn	Organisations-nummer	Säte	Eget kapital
Direkt ägda företag			
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lidingö	19 946
Hans.A. Resources Sweden AB	556696-6106	Lidingö	100
<i>Indirekt ägda företag</i>			
Botnia Prospektering (REE) AB	556852-0364		
Botnia Tungsten AB	556852-0380		

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda hyror	19	30	19	30
Förutbetalda försäkringar	52	52	52	52
Upplupna ränteintäkter	0	27	0	27
Övriga förutbetalda kostnader	442	40	361	38
Summa	513	149	432	147

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital

Under 2013 genomfördes en riktad emission om totalt 11 330 000 aktier och en företrädesemission om totalt 12 273 135 aktier. Emissionerna tillförde bolaget totalt kSEK 12 982, före emissionskostnader, och aktiekapitalet ökade med kSEK 3 540. Efter registrering av ovanstående emissioner uppgår antalet aktier per den 31 december 2013 till 72 809 228 aktier och aktiekapitalet till kSEK 10 921 .

Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Aktiens kvotvärde är SEK 0,15. Förändringen av eget kapital framgår av de finansiella rapporterna.

För information om aktiekapitalets utveckling från Bolagets bildande se avsnitt "Ägarförhållanden och aktieinformation" i förvaltningsberättelsen.

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.

Optionsprogram

Vid räkenskapsårets utgång finns inga utestående optionsprogram.

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna konsultarvoden	90	1 078	40	25
Upplupet revisionsarvode	85	95	50	25
Övriga upplupna kostnader	515	93	248	93
Summa	690	1 266	338	143

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 17 Likvida medel vid årets slut

Likvida medel består av kassa och bank.

Not 18 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2013:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 535. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 960. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Not 19 Händelser efter balansdagen

Se förvaltningsberättelsens stycke Händelser efter balansdagen.

Stockholm den 23 april 2014

Bengt Ljung
Verkställande direktör

Pär Weihed
Styrelseledamot

Per-Erik Lindvall
Ordförande

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2014

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Botnia Exploration Holding AB (publ)

Org.nr 556779-9969

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Botnia Exploration Holding AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur företaget upprättar årsredovisning en och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Upplysning av särskild betydelse

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att bolaget är beroende av ytterligare finansiering. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Botnia Exploration Holding AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig 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 de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 23 april 2014
KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

STYRELSEN, ÖVRIG ORGANISATION OCH REVISORER

STYRELSEN

Per-Erik Lindvall, styrelseordförande

Född 1956

Styrelseledamot sedan 2011

Aktieinnehav 206 178 st

Utbildning

Bergsingenjör, Luleå tekniska universitet

Yrkeserfarenhet

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).

Övriga uppdrag

LKAB Berg & Betong AB, styrelseordförande

Norrskenet AB, styrelseordförande

Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB, styrelseled.

Bengt Ljung, styrelseledamot och VD

Född 1941

Styrelseledamot och VD sedan 2007

Aktieinnehav (med familj): 7 000 185

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 Swedish Mining Tunnelling Group, NCA HB och Wasa Sports Turf AB.

Styrelseledamot i Wassara AB,

VD och styrelseledamot Calluna Mining Resources AB samt i Hans.A Resources Sweden AB.

Pär Weihed, styrelseledamot

Född 1959

Styrelseledamot sedan 2012

Aktieinnehav: 110 000

Utbildning

FD, Geologiska Institutionen, GU/CTH 1992

Yrkeserfarenhet

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

Övriga uppdrag

Nationalkommittén för Geologi, ordförande

Fennoscandian Review Board, medlem

Fennoscandian Exploration Meeting (FEM), styrelseled.

Hjalmar Lundbohm Research Centre, styrelseledamot

MITU/Bergforsk, styrelseledamot

Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, IVA, inv. medlem

High Level Group, ETP-SMR, medlem

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

ÖVRIG ORGANISATION

Frank W. van der Stijl, chefsgeolog

Född 1952

Aktieinnehav: 116 500

Utbildning

MSc i Struktur Geologi från Universitetet i Leiden
(Nederländerna)

Andra meriter:

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

Yrkeserfarenhet

Frank, som fr o m 2011 är utsedd till ny chefsgeolog, har 30 års erfarenhet från gruvbranschen och mineralprospektering i Grönland och Skandinavien och har varit verksam för bland annat följande företag:

- Anglo American Exploration (Senior Geologist)
- Platinova A/S (Chief Geologist; VP Exploration)
- Greenex A/S (Chief Mine Geologist)

Thomas Ljung, Ekonomichef

Född 1969

Aktieinnehav (med familj): 195 062

Utbildning

Civilekonom, University of the Pacific (Stockton, USA)

Yrkeserfarenhet

Thomas är Ekonomichef i Botnia Exploration och har VD erfarenhet från Wasa Sports Turf AB och Wasa Golf AB. Thomas har även erfarenhet från Kalmar Industries AB och Brokk Inc. i marknadsledande positioner såväl i Sverige som i USA.

REVISOR

Revisionsbolaget KPMG AB, vald år 2009

Helena Arvidsson Älgne, huvudansvarig revisor sedan år 2009

Född 1962



BOTNIA EXPLORATION

Angående styrelsens och revisorns underskrifter

Årsredovisningen och revisionsberättelsen har undertecknats av styrelsen respektive revisorn.

Bolaget har dock valt att inte inkludera signaturerna i denna version



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB
Box 1113, SE-131 26, Nacka Strand, Sweden, besök: Cylindervägen 18, 8tr
Telefon:+46 70 543 16 05, e-mail: info@botniaexploration.com
www.botniaexploration.com