



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

## Årsredovisning 2015



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

# ÅRSREDOVISNING

2015-01-01 -- 2015-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## Årsredovisningen omfattar:

	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens förändring av eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Moderbolagets resultaträkning	17
Moderbolagets balansräkning	18
Moderbolagets förändring av eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och noter	21
Underskrifter	35
Revisionsberättelse	36
Styrelsen, övrig organisation och revisorer	37

## RAPPORTERINGSDATUM

---

Årsstämma	4 maj 2016 kl. 10.00
Delårsrapport kvartal 1 2016	20 maj 2016 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2016	19 augusti 2016 kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2016	18 november 2016 kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2016	24 februari 2017 kl. 08.30

## ÅRSSTÄMMA

---

Ordinarie årsstämma kommer att hållas onsdagen den 4 maj 2016 kl.10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm.

---

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

---

Styrelsen och verkställande direktören för Botnia Exploration Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 -- 2015-12-31.

### VERKSAMHETSÅRET 2015 I SAMMANDRAG

- Botnia Exploration Holding AB säkerställde ett kapitaltillskott på 8 mkr genom en riktad emission. Emissionen skedde till teckningskursen 0,872 kronor. Emissionslikviden är avsedd att möjliggöra undersökningsborrningar under vintern 2015-2016 samt finansiera miljötillståndsarbeten för bearbetningskoncession Fäbodtjärn.
- Botnia Exploration Holding AB genomförde en kvittningsemission med fordringsägare av det bryggglån som upptogs 2014 vilket innebär att den skulden är reglerad. Betalning skedde genom en kombination av riktad nyemission av 5 629 300 aktier till en kurs av 0,872 kronor samt ett upptagande av ett konvertibelt lån om 1 759 500 kr till en konverteringskurs om 0,92 kronor.
- De viktiga undersökningstillstånden Granselliden nr 3 har förlängts till och med 2017-10-24 och Stenberget nr 3 till och med 2017-11-21
- Ett område med mineraliserade kvartsgångar har under sommaren undersökts i detalj på Middagsberget och Lillholmberget. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterade om i april i år. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 gram guld per ton. Resultatet innebär att Botnia utökar den planerade borrningen under vintern till ett större område.
- Resultaten från infyllnadsborrningarna i Fäbodtjärn presenterades i pressmeddelande den 13 augusti. Fyndigheten bedöms nu innehålla 111 kton med en genomsnittlig halt av 8.5 g/t Au i klassen indikerad samt 85 kton med en genomsnittlig halt av 5.9 g/t Au i klassen antagen mineraltillgång.
- En preliminär brytningsplan av Fäbodtjärn har upprättats av Botnia som visar att fyndigheten har potential att utvinnas ekonomiskt. En driftsatt gruva kan ha en beräknad livslängd på sju-åtta år.
- Ansökan om bearbetningskoncession för Fäbodtjärn inlämnades till Bergsstaten den 18 juni.
- Länsstyrelsen beslutade den 13 maj om att godkänna bolagets provbrytningsansökan för Fäbodtjärn. Provbrytningstillståndet är giltigt till och med den 1 september 2023 och gäller för brytning av sammanlagt 25 000 ton mineralisering och gråberg. Länsstyrelsen i Västerbotten beslutade att genomföra en rättidsprövning av Botnia Explorations ansökan om provbrytning i Fäbodtjärn då Rans sameby lämnade in en överklagan. Ärendet gick vidare till prövning av Mark- och miljödomstolen som avtog överklagandet den 16 oktober.
- Årsstämman hölls den 13 maj där ett bemyndigande gavs till styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Vindelgranseleområdet har förstärkts med de nya undersökningstillstånden Bjurbäcksliden nr 2, Storforsen nr 6 och Stormyran nr 3. Dessa områden innehåller intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.
- Ett större sorteringstest av Vargbäcken mineraliseringen utfördes i Tyskland med positivt utfall. Denna process kan ge avsevärda kostnadsbesparingar då gråberg med låga halter guld kan sorteras bort redan vid gruvan utan att transporteras till verk.

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

**VERKSAMHETSBEKRIVNING**

**Verksamhet och bolagsstruktur**

Botnia Exploration Holding AB (publ) är idag ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. Koncernen har cirka 15 projekt. 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 överlåtits 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](http://www.botniaexploration.com).

**Affärsidé**

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

**Målsättning**

Styrelsens målsättning är att Botnia driver småskalig gruvbrytning.

**Strategi**

Botnia är ett prospekteringsbolag med målsättningen att driva småskalig gruvbrytning. Botnia ska utveckla och öka mineraltillgångarna i undersökningstillstånden för att sedan kommersialisera dem. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via ett eget anrikningsverk på plats, genom samarbeten, eller genom försäljning. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas omgående till Bergsstaten.

Delmålen för att driva småskalig gruvbrytning är:

- **Alla nödvändiga tillstånd har erhållits** - Vår bedömning är att bearbetningskoncessionsansökan för Fäbodtjärn godkänns våren 2016 för att sedan gå på remiss till Länsstyrelsen på cirka 2 månader. Efter detta kommer en gemensam MKB för Vargbäcken och Fäbodtjärn att sändas till Mark- och miljödomstolen för miljödom.
- **Fyndigheten Fäbodtjärn skall kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet** - Infyllnadsborrningarna och den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.
- **Fyndigheten Vargbäcken skall kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet** - Synergieffekterna av gemensamt miljö tillstånd med Fäbodtjärns goda halter samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift.
- **Kalkylen skall generera ett positivt kassaflöde både kort- och långsiktigt** - Infyllnadsborrningarna och den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar även kalkylen på positivt kassaflöde för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfasen, Gruvstartsfasen och Gruvbrytningsfasen. Botnia befinner sig nu i prospekteringsfasen.

Verksamheten leds med 4 huvudsakliga insatsområden som skall leda företaget till slutmålet.

**1. Leda gruvan**

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare (kommun, markägare och rennärigen), Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad mineralisering med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

**2. Leda bolaget**

- Ha en god relation till aktieägare och långivare med lägesinformation
- Säkerställa finansiering tills Botnia genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheten att närliggande gruvbolag kan legoprocessa våra fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för småskalig drift som kräver begränsade investeringar. Korta interna behandlingstider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera små miljöavtryck.
- Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

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

**3. Kommunicera**

- Marknad; tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskild fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia jobbar med småskalig brytning

**4. Utveckla bolaget**

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

**VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG**

- Botnia Exploration har beslutat att lämna in en gemensam miljöansökan för fyndigheterna Vargbäcken och Fäbodtjärn i Västerbotten. Genom att samordna ansökningarna kan tillståndprocessen gå snabbare och genomföras mer resurseffektivt. Samtidigt har styrelsen också beslutat att i ansökan föreslå att Botnia anlägger ett eget anrikningsverk i Vargbäcken för anrikning av guldmalmerna i Fäbodtjärn och Vargbäcken. Ett eget anrikningsverk i området skapar goda förutsättningar för att nya prospekteringsfynd ska kunna utvecklas till nya gruvor.
- Undersökningsborrningarna påbörjades i februari 2016 i områdena Fäbodliden A, Fäbodliden B, Jägarliden och Åströms.

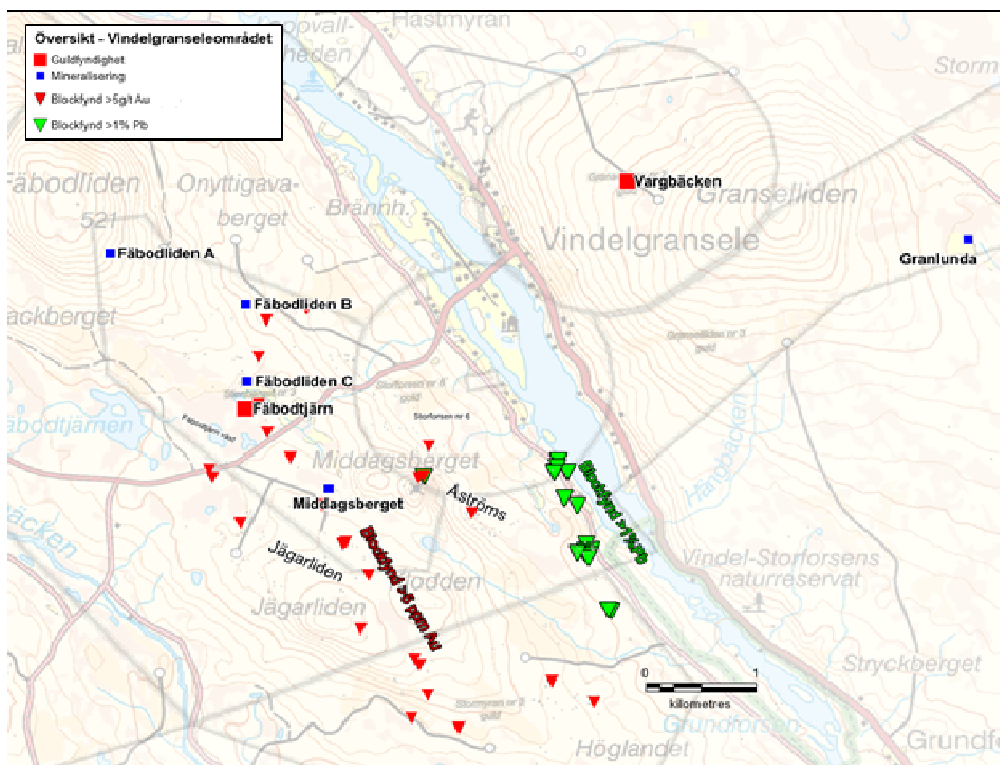
**FRAMTIDSUTSIKTER**

- Bolaget planerade för provbrytning i Fäbodtjärn under sommarmånaderna 2015 och provbrytningstillståndet erhöles den 13 maj. Som en konsekvens av Rans samebys överklagan vann probrytningstillståndet laga kraft först den 6 november och förutsättningarna förändrades med planering som försenades med ett år.
- Som ett alternativ till denna provbrytning har bolaget lämnat in arbetsplaner till sakägarna för en alternativ dikesgrävning på ett flertal områden längs guldminaliseringen. En dikesgrävning kan geologiskt ersätta provbrytningen och också ge värdefull geologisk information för en planering mot småskalig gruvdrift. Styrelsen har i dagsläget ännu ej fattat beslut i frågan om val av alternativ.
- Botnias ambition är att Fäbodtjärn ska bli ett framgångsrikt gruvprojekt med ett positivt kassaflöde. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Genom den utförda infyllnadsborrningen bekräftades att 70% av värdet av den idag kända mineraliseringen ligger i de övre 100 metrarna av fyndighetens totala djup av 320 meter i stupningsplanet. Geologiska experter menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet. I samband med en framtida brytning kommer så kallad gruvprospektering att ske alltefter avsänkning sker mot djupet.
- Den uppdaterade mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn har förstärkt säkerheten i vår geologiska kännedom om fyndigheten.
- Bolaget bedömer att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning då området innehåller flera satellitfyndigheter. Undersökningsborrningar påbörjas i februari 2016 med målsättningen att finna ytterligare fyndigheter längs den håll som hittades 2015.

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

**PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN**

- Botnia utför prospektering inom Sverige. Våra arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet och den så kallade Guldlinjen. Vindelgranseleområdet innehåller flertalet mineraliseringar som tillsammans kan vara ekonomiskt brytbara.



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

**Aktiviteter i Vindelgranseleområdet**

- Vargbäcken är en bearbetningskoncession gällande fram till 2028 och med en mineraltillgång enligt NI 43-101:  
*Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) - cutoff 0,6 g/t*  
*Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) - cutoff 0,6 g/t*

eller med en högre cutoff:

*Indikerad Mineraltillgång: 0,38 miljoner ton med 2,7 g/t guld (33,100 oz.) - cutoff 1,5 g/t*  
*Antagen Mineraltillgång: 0,32 miljoner ton med 2,4 g/t guld (24,700 oz.) - cutoff 1,5 g/t*

Mineraltillgångsberäkningen är utförd av Mr. Neil Inwood (MSc, FAusIMM), en Principal Resource Geologist hos Coffey Mining, ett oberoende konsultföretag inom geologi och gruvdrift. 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.

- I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgången utförts.  
*Indikerad Mineraltillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t*  
*Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t*

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standarden, 2012-års utgåva. FRB-standarden är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

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

- Ansökan för provbrytning av Fäbodtjärn godkändes av Länsstyrelsen den 13 maj 2015.
- Ansökan för bearbetningskoncession av Fäbodtjärn inlämnades till Bergsstaten den 18 juni 2015.
- Ett område med mineraliserade kvartsgångar har under sommaren undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna är en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visar förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsida höll 9,7 gram guld per ton. Resultatet innebär att Botnia utökar den planerade borrhningen under vintern till ett större område.
- Bottenmoränborrningar i Granselliden nr 3 och Forsheden nr 1 har utförts där närmare 400 hål har borrats. I Jägarliden och Åström, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3, visade analysresultaten på förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.
- Inom Stenberg nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Historiskt har cirka 15 000 meter borrats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn.
- Vindelgranseleområdet har förstärkts med undersökningstillstånden Bjurbäcksliden nr 2, Storforsen nr 6, och Stormyran nr 3. Dessa områden innehåller intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter i begränsad omfattning

Projektöversikt per 2016-04-29

<b>Bearbetningskoncession</b>	<b>Fas <sup>2)</sup></b>	<b>Mineral</b>	<b>Giltigt t o m</b>
<u>Vindelgranseleområdet</u> Vargbäcken K nr 1 <sup>1)</sup>	3	Au	2028-10-13

<b>Undersökningstillstånd</b>	<b>Fas <sup>2)</sup></b>	<b>Mineral</b>	<b>Giltigt t o m</b>
<u>Vindelgranseleområdet</u> Granselliden nr 2 <sup>1)</sup>	2	Au	2016-08-20
Granselliden nr 3 <sup>1)</sup>	3	Au,Ag,Cu,Zn	2017-10-24
Stenberg nr 3 <sup>1)</sup>	3	Au	2017-11-21
Bjurbäcksliden nr 2	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-03-17
Storforsen nr 6	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-04-01
Stormyran nr 3	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-01-13

Övriga områden

Vandelån nr 3	1	Au	2016-12-30
Vandelån nr 4	1	Au	2016-12-30
Vandelån nr 5	1	Au	2016-07-02

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

2) För närmare beskrivning av projekten och prospekterings faser hänvisas till Bolagets hemsida [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)

**Definitioner**

Ag - Silver	Pb - Bly	Zn - Zink
Au - Guld	Cu - Koppar	

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga ansökta

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats; Ekorrberget nr 1, Forsheden nr 1, Rörtjärnen nr 2, Rörtjärnen nr 3

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

**FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG**

	Koncernen	Koncernen	Koncernen	Koncernen
<b>Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	5 585	3 810	3 092	12 444
Rörelsekostnader	-11 796	-10 542	-11 115	-22 094
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 211</b>	<b>-6 732</b>	<b>-6 682</b>	<b>-9 650</b>
Finansnetto	-834	-216	0	44
Uppskjuten skatt	125	191	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 920</b>	<b>-6 757</b>	<b>-6 682</b>	<b>-9 606</b>
<b>Balansräkningar, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Anläggningstillgångar	59 408	54 713	52 213	49 522
Omsättningstillgångar	470	796	918	1 809
Likvida medel	6 366	8 163	7 723	4 044
<b>Summa tillgångar</b>	<b>66 244</b>	<b>63 672</b>	<b>60 854</b>	<b>55 375</b>
Eget kapital	62 408	56 116	58 215	53 542
Avsättningar	200	200	200	0
Långfristiga skulder, räntebärande	1 943	648	0	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntefria	1 693	6 708	2 439	1 833
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>66 244</b>	<b>63 672</b>	<b>60 854</b>	<b>55 375</b>
<b>Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 760	-6 263	-3 943	-5 268
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-6 169	-4 294	-3 733	-14 302
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	9 132	10 997	11 355	16 104
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 797</b>	<b>440</b>	<b>3 679</b>	<b>-3 466</b>
<b>Aktierelaterade nyckeltal</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Antal aktier vid årets utgång före utspädning	92 612 844	77 809 228	72 809 228	49 206 093
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning <sup>1</sup>	96 400 344	79 684 228	72 809 228	49 206 093
Medelantal aktier under året före utspädning <sup>2)</sup>	79 600 069	74 375 162	57 895 159	37 285 563
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,09	-0,09	-0,12	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK	0,67	0,72	0,80	1,09
Totalt aktiekapital, kSEK	13 892	11 671	10 921	7 381

1) Per 2013-12-31 och 2012-12-31 förelåg ingen utspädningseffekt. Utspädningseffekt per den 31 december 2014 avser till sin helhet konvertibel om 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden. Utspädningseffekt per den 31 december 2015 avser till sin helhet konvertibel om 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden och konvertibel om 1 912 500 till Norrlandsfonden.

2) 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.



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

**Nettoomsättning och resultat**

Under räkenskapsåren 2014 och 2015 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2015 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 5 585 (3 810) och rörelseresultatet till kSEK -6 211 (-6 732). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -1 105 (-1 425).

**Investeringar**

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 58 431 jämfört med kSEK 53 736 per den 31 december 2014. Ökningen om kSEK 4 695 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2015-01-01</i>	<i>53 736</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	584
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	5 585
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-1 105
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2015-12-31</i>	<i>58 431</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2015 uppgår till kSEK - 6 169 (- 4 294). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

**Finansiell ställning och kassaflöde**

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2015 uppgår till kSEK -1 797 (440). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 6 366 jämfört med kSEK 8 163 per den 31 december 2014. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 94,2 % (88,1 %) och eget kapital uppgår till kSEK 62 408 jämfört med 56 116 per den 31 december 2014.

Finansiell ställning, se nästa avsnitt om Finansiering.

**Finansiering**

Botnia Exploration Holding AB erhöll under 2014 en bryggfinansiering om 5,5 Mkr från långivare i avvaktan på kassaflöde från den planerade provbrytningen. Då provbrytningen kraftigt försenades till följd av Rans Samebys överklagan har styrelsen utnyttjat sitt bemyndigande från stämman 2015 och under året reglerat brygglånen dels genom en kvittningsemission och dels genom ett konvertibellån.

Utöver detta har styrelsen utifrån sitt bemyndigande genomfört en riktad nyemission om 8 Mkr. Emissionslikviden är avsedd att möjliggöra undersökningsborrningar under vintern 2015-2016 samt att finansiera miljötillståndsarbeten för bearbetningskoncession Fäbodtjärn.

Botnias ambition att utveckla Fäbodtjärn och Vargbäcken till ett lönsamt gruvprojekt innebär ytterligare finansieringsbehov i takt med att projektet framskrider. Utifrån de planer som finns för projektet så uppkommer under 2016 behov av tillkommande finansiering för att säkerställa den fortsatta verksamheten.

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

**Antal utestående aktier**

Antalet aktier per den 31 december 2015 uppgår till 92 612 844 och aktiekapitalet till kSEK 13 891 927. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

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

**PERSONAL**

Under räkenskapsåret har koncernen i genomsnitt haft 1,5 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode 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 900 (900) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -11 430 (-3 817). Likvida medel per balansdagen är kSEK 4 920 (6 849).

**MILJÖPÅVERKAN**

Botnia Explorations verksamhet innefattar hela kedjan av prospekteringsverksamhet från blockletning och geologisk kartläggning via geofysiska markmätningar och geokemisk provtagning till diamantborrning. Under 2012 genomfördes koncernens första provbrytning samt provanriktning 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 2015-12-31 till kSEK 13 891 927 fördelat på 92 612 844 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 0,15.

*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	Utjämningsmission	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
2014	Riktad nyemission	5 000 000	750	11 671	77 809 228	0,15
2015	Riktad nyemission	9 174 313	1 376	13 048	86 983 541	0,15
2015	Kvittningsemission	5 629 303	844	13 892	92 612 844	0,15

*Listning*

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009. Slutkursen per sista handelsdag den 30 december 2015 var SEK 0,83 (0,60). Lägsta kurs aktien handlades till var SEK 0,52 den 26 februari 2015 och den högsta kursen var SEK 1,70 den 13 augusti 2015.

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

*Ägarförhållanden*

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2015-12-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 5 800 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Akilakonsulting AB	9 525 667	10,29%
Partnerinvest Övre Norrland AB	8 095 184	8,74%
AB Ramab Iggesund	7 742 653	8,36%
Need Invest AB	7 336 296	7,92%
Bengt Ljung med familj	7 422 466	8,01%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 984 169	4,30%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 864 834	4,17%
Swedbank försäkring	1 745 071	1,88%
Anders Ljung	1 717 990	1,86%
Göran Petersson	1 314 699	1,42%
Summa övriga ägare	39 863 815	43,04%
<b>Totalt</b>	<b>92 612 844</b>	<b>100,00%</b>

**RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "finansieringsbehov och kapital" samt "prospekteringsrisk".

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

**BOLAGSSTYRNING**

Vid årsstämman den 13 maj 2015 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.

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.

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

**UTDELNING OCH ÅRSSTÄMMA**

Ordinarie årsstämma kommer att hållas onsdagen den 4 maj 2016 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm. Årsredovisning för 2015 som offentliggörs senast den 15 april 2016 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2015.

**Förslag till vinstdisposition (SEK)**

**Moderbolaget**

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

Överkursfond	72 043 665
Årets resultat	-11 305 066
	60 738 599

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -11 305 066 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	60 738 599
	60 738 599

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

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

<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2015-01-01 2015-12-31</b>	<b>2014-01-01 2014-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter mm</b>			
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	10	5 585	3 810
		5 585	3 810
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6	-2 922	-3 031
Prospekteringskostnader		-5 585	-3 810
Personalkostnader	7	-1 815	-1 907
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-369	-369
Övriga rörelsekostnader <sup>1)</sup>	8	-1 105	-1 425
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 211</b>	<b>-6 732</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Ränteintäkter		0	27
Räntekostnader		-834	-243
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-7 045</b>	<b>-6 948</b>
Skatt på årets resultat	9	125	191
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-6 920</b>	<b>-6 757</b>
<b>Resultat per aktie och aktiedata:</b>			
	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>2)</sup>		-0,09	-0,09
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken <sup>2)</sup>		92 612 844	77 809 228
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken <sup>2)</sup>		96 400 344	79 684 228
Medelantal aktier under året, stycken <sup>2)</sup>		79 600 069	74 375 162

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

<sup>2)</sup> Utspädningseffekt per den 31 december 2015 avser till sin helhet konvertibel om 1 912 500 aktier till Norrlandsfonden och 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden. Utspädningseffekt per den 31 december 2014 avser till sin helhet konvertibel om 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden.

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS BALANSRÄKNING (kSEK)

	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	57 051	51 987
Goodwill	11	1 380	1 749
		<b>58 431</b>	<b>53 736</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Depositioner		977	977
		<b>977</b>	<b>977</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>59 408</b>	<b>54 713</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		311	251
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	159	545
		<b>470</b>	<b>796</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>6 366</b>	<b>8 163</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6 836</b>	<b>8 959</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>66 244</b>	<b>63 672</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	15		
Aktiekapital		13 892	11 671
Övrigt tillskjutet kapital		93 878	82 887
Balanserat resultat inkl årets resultat		-45 362	-38 442
<b>Summa eget kapital</b>		<b>62 408</b>	<b>56 116</b>
<b>Avsättningar</b>	10	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	16	1 943	648
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		846	444
Övriga kostfristiga skulder, räntebärande	17	0	5 500
Övriga kortfristiga skulder		70	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	777	698
		<b>1 693</b>	<b>6 708</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>66 244</b>	<b>63 672</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
<b>Ställda säkerheter:</b>	<b>19</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
Företagsinteckningar	19	500	500
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2014</b>	<b>10 921</b>	<b>78 980</b>	<b>-31 686</b>	<b>58 215</b>
Årets resultat			-6 757	-6 757
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-6 757</i>	<i>-6 757</i>
Nyemissioner	750	3 250		4 000
Nyemissionskostnader		-18		-18
Konvertibel - Före skatt		867		867
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-191		-191
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2014</b>	<b>11 671</b>	<b>82 887</b>	<b>-38 442</b>	<b>56 116</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2015</b>	<b>11 671</b>	<b>82 887</b>	<b>-38 442</b>	<b>56 116</b>
Årets resultat			-6 920	-6 920
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-6 920</i>	<i>-6 920</i>
Nyemissioner	2 221	10 687		12 908
Nyemissionskostnader		-141		-141
Konvertibel - Före skatt		570		570
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-125		-125
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2015</b>	<b>13 892</b>	<b>93 878</b>	<b>-45 362</b>	<b>62 408</b>



Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>KONCERNENS</b>	<b>Not</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>		<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-6 211	-6 732
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	11, 12	369	369
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	1 105	1 425
		-4 737	-4 938
Erhållen ränta		0	27
Erlagd ränta		-834	-243
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-5 571</b>	<b>-5 154</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		326	122
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		485	-1 231
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>811</b>	<b>-1 109</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-4 760</b>	<b>-6 263</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-6 169	-4 345
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	10	0	51
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-6 169</b>	<b>-4 294</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner/Kvittningsmissioner, netto		7 372	3 997
Upptagna lån		0	5 500
Konvertibel		1 760	1 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>9 132</b>	<b>10 997</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-1 797</b>	<b>440</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	17	<b>8 163</b>	<b>7 723</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	17	<b>6 366</b>	<b>8 163</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2015-01-01 2015-12-31</b>	<b>2014-01-01 2014-12-31</b>
---	------------	----------------------------------	----------------------------------

**Rörelsens intäkter m.m.**

Nettoomsättning	5	900	900
		900	900

**Rörelsens kostnader**

Övriga externa kostnader	6	-2 918	-2 813
Personalkostnader	7	-1 574	-1 688

<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 592</b>	<b>-3 601</b>
------------------------	--	---------------	---------------

**Resultat från finansiella investeringar**

Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	13	-7 004	0
Ränteintäkter		0	26
Räntekostnader		-834	-242

<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-11 430</b>	<b>-3 817</b>
--	--	----------------	---------------

Skatt på årets resultat	9	125	191
-------------------------	---	-----	-----

<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-11 305</b>	<b>-3 626</b>
-----------------------	--	----------------	---------------

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)</b>	<b>Not</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13	47 780	47 780
Depositioner		922	922
		<b>48 702</b>	<b>48 702</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>48 702</b>	<b>48 702</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	23 427
Övriga fordringar		120	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	159	455
		<b>23 706</b>	<b>23 967</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>4 920</b>	<b>6 849</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>28 626</b>	<b>30 816</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>77 328</b>	<b>79 518</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	15	13 892	11 671
		<b>13 892</b>	<b>11 671</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		72 044	64 679
Årets resultat		-11 305	-3 626
		<b>60 739</b>	<b>61 053</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>74 631</b>	<b>72 724</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Konvertibla lån	16	1 943	648
		<b>1 943</b>	<b>648</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		196	260
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	17	0	5 500
Övriga kortfristiga skulder		57	54
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	501	332
		<b>754</b>	<b>6 146</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>77 328</b>	<b>79 518</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>19</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
Företagsinteckningar	19	500	500
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa Eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2014</b>	<b>10 921</b>	<b>69 181</b>	<b>-8 411</b>	<b>71 691</b>
Enligt fastställd vinstdisposition	0	-8 411	8 411	0
Årets resultat			-3 626	-3 626
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>-8 411</i>	<i>4 785</i>	<i>-3 626</i>
Nyemission	750	3 250		4 000
Nyemissionskostnader		-18		-18
Konvertibel - Före skatt		867		867
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-191		-191
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2014</b>	<b>11 671</b>	<b>64 679</b>	<b>-3 626</b>	<b>72 724</b>
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2015</b>	<b>11 671</b>	<b>64 679</b>	<b>-3 626</b>	<b>72 724</b>
Enligt fastställd vinstdisposition		-3 626	3 626	0
Årets resultat			-11 305	-11 305
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>-3 626</i>	<i>-7 679</i>	<i>-11 305</i>
Nyemissioner	2 221	10 687		12 908
Nyemissionskostnader		-141		-141
Konvertibel - Före skatt		570		570
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-125		-125
<b>Utgående eget kapital per 31 december 2015</b>	<b>13 892</b>	<b>72 044</b>	<b>-11 305</b>	<b>74 631</b>

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
556779-9969

<b>MODERBOLAGETS</b>	<b>Not</b>	<b>2015-01-01</b>	<b>2014-01-01</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)</b>		<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-3 592	-3 601
		-3 592	-3 601
Erhållen ränta		0	26
Erlagd ränta		-834	-242
Betald inkomstskatt		0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-4 426</b>	<b>-3 817</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-6 743	-6 639
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		108	-309
<b>Summa förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-6 635</b>	<b>-6 948</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-11 061</b>	<b>-10 765</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		0	50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>50</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemissioner/Kvittningsmissioner, netto		7 372	3 997
Upptagna lån		0	5 500
Konvertibel	16	1 760	1 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>9 132</b>	<b>10 997</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-1 929</b>	<b>282</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	20	6 849	6 567
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	20	<b>4 920</b>	<b>6 849</b>

**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 10-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](http://www.botniaexploration.com) och [www.aktietorget.se](http://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 15 april 2016. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 4 maj 2016.

### **Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

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

#### **2.1 Grund för rapporternas upprättande**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:2 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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

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

#### **2.2 Koncernredovisning**

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

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

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

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

### **2.3 Intäktsredovisning**

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

### **2.4 Segmentrapportering**

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

### **2.5 Leasing**

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

### **2.6 Lånekostnader**

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

### **2.7 Skatter**

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

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

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

## **2.8 Immateriella tillgångar**

### Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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*

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar påbörjas när tillgången kan användas dvs när den utvinns.

### *Återkallade undersökningstillstånd*

För det fall ett erhållet undersökningstillstånd återkallas redovisas tillhörande aktiverade utgifter som utrantering 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**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

### *Redovisning i och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

### *Värdering av finansiella tillgångar*

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vid värdering till lägsta värdets princip respektive vid bedömning av nedskrivningsbehov anses företagets finansiella instrument som innehas för riskspridning ingå i en värdepappersportfölj och värderas därför som en post.

### *Värdering av finansiella skulder*

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån korrigerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden, som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.]

## **2.11 Transaktionskostnader**

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

## **2.12 Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

## **2.13 Aktieägartillskott**

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

## **2.14 Ersättningar till anställda**

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

**Botnia Exploration Holding AB (publ)**  
**556779-9969****2:15 Vinst per aktie**

Vägledning har hämtats ur IAS 33.

**2:16 Avsättningar**

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

**Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer****3.1 Verksamhetsrisker**

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

*Prospekterings- och 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 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.

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

*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.

*Konkurrenser*

Botnia Explorations konkurrenser 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 miljö tillstånd) förenat med risker för Bolaget. Ovanstående kan framöver komma att medföra negativa konsekvenser för Botnias verksamhet och resultat.

**3.2 Finansiella risker**

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

*Likviditets- och finansieringsrisk*

Likviditetsrisk innebär att 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.

Botnias ambition att utveckla Fäbodjärn och Vargbäcken till ett lönsamt gruvprojekt innebär ytterligare finansieringsbehov i takt med att projekteten framskrider. Utifrån de planer som finns för projekten så uppkommer under 2016 behov av tillkommande finansiering för att säkerställa den fortsatta verksamheten.

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*

Koncernens enda räntebärande tillgång är banktillgodohavanden. De räntebärande skulderna som föreligger är i liten mån baserade på marknadsräntorna. Koncernens intäkter/kostnader och kassaflöde från den löpande verksamheten är därmed i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

*Prisrisk*

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

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

*Kreditrisk*

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

**Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar i årsredovisningen avser i koncernen prospekterings och utvärderingstillgångar och i moderbolaget aktier i dotterbolag.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%

**Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	175	78	125	78
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		0		0
<b>Summa</b>	<b>175</b>	<b>78</b>	<b>125</b>	<b>78</b>

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade 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 138 (138). Hyresavtalet för lokalerna löper med 3 månaders uppsägning. Framtida betalningsåtaganden avseende leasingavtal, vilka till sin helhet avser lokalhyra, uppgår till kSEK 23 (23).

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

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

	<b>2015</b>	<b>Varav</b>	<b>2014</b>	<b>Varav</b>
	<b>Medelantal</b>	<b>kvinnor</b>	<b>Medelantal</b>	<b>kvinnor</b>
	<b>anställda</b>		<b>anställda</b>	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,5	-	0,5	-
	1,5	-	1,5	-
	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen	300	300	300	300
Verkställande direktören (varav tantiem)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Övriga anställda	888	924	698	760
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>1 188</b>	<b>1 224</b>	<b>998</b>	<b>1 060</b>
Sociala kostnader enligt lag och avtal	392	447	341	392
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	0	0	0	0
- Övriga anställda	235	236	235	235
<b>Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader</b>	<b>1 815</b>	<b>1 907</b>	<b>1 574</b>	<b>1 687</b>

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1,5 (1,5) anställd. Thomas Ljung är anställd i moderbolaget som Ekonomichef. Utöver detta har koncernen enbart haft timanställd personal.

*Ersättningar till ledande befattningshavare*

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. På årsstämman den 13 maj 2015 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).

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

Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under år 2015 respektive år 2014 uppgår till följande:

<b>År 2015</b>	<b>Grundlön/ styrelsearvode</b>	<b>Pension</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övrig ersättning</b>	<b>Summa</b>
Styrelsens ordförande	200	-	-	-	200
Styrelsens ledamöter	100	-	-	0	100
VD	-	-	-	960	960
<b>Summa</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>960</b>	<b>1 260</b>

<b>År 2014</b>	<b>Grundlön/ styrelsearvode</b>	<b>Pension</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övrig ersättning</b>	<b>Summa</b>
Styrelsens ordförande.	200	-	-	-	200
Styrelsens ledamöter	100	-	-	-	100
VD	-	-	-	960	960
<b>Summa</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>960</b>	<b>1 260</b>

*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.

<b>Könsfördelning i styrelse och företagsledning</b>	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Antal styrelseledamöter	3	3	3	3
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)	(0)
Övr. befattningshavare inkl VD	1	1	1	1
Varav kvinnor	(0)	(0)	(0)	(0)

**Not 8 Övriga rörelsekostnader**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-1 105	-1 425
<b>Summa</b>	<b>-1 105</b>	<b>-1 425</b>

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

**Not 9 Skatt på årets resultat**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	125	191	125	191
<b>Redovisad skatt</b>	<b>125</b>	<b>191</b>	<b>125</b>	<b>191</b>
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>-7 045</b>	<b>-6 948</b>	<b>-11 430</b>	<b>-3 817</b>
Skatt enligt gällande skattesats (22%):	1 550	1 529	2 515	840
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-82	-197	-1 541	-2
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	31	4	31	4
Utnyttjad uppskjuten skatt	125	191	125	191
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 499	-1 336	-1 005	-842
<b>Redovisad skatt</b>	<b>125</b>	<b>191</b>	<b>125</b>	<b>191</b>

Uppskjuten skatteskuld avseende koncernmässiga immateriella tillgångar samt konvertibelt skuldebrev redovisas inte i balansräkningen då det finns icke redovisade uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag

*Skattemässiga underskottsavdrag*

Vid räkenskapsårets slut fanns skattemässiga underskottsavdrag på kSEK 35 231 (30 665) i moderbolaget och kSEK 62 180 (55 363) i koncernen. Av skattemässiga underskott per 2015-12-31 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. Samtliga underskottsavdrag löper utan tidsbegränsning. Någon uppskjuten skattefordran på utnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

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

**Not 10 Prospekterings- och utvärderingstillgångar**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	51 987	49 067
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	584	535
Utförda prospekteringsarbeten	5 585	3 810
Försäljningar/utrangeringar	-1 105	-1 425
Återställning (Avsättning)	0	0
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>57 051</b>	<b>51 987</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>57 051</b>	<b>51 987</b>
<b>Återvinning</b>		
Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	57 051	51 987

Förpliktelser förvärvade tillstånd

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav Harpsund nr 1, Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1 och Granberget nr 1 har återlämnats till Bergsstaten. Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty" på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1).

Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

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

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



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

**Not 11 Goodwill**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>3 686</b>	<b>3 686</b>
Ingående avskrivningar	-1 937	-1 568
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-2 306</b>	<b>-1 937</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>1 380</b>	<b>1 749</b>

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**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	14	14
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Ingående avskrivningar	-14	-14
<b>Utg. ack. avskrivningar</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>
<b>Utg. planenligt restvärde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**Not 13 Andelar i koncernföretag**

	<b>Moderbolaget</b>			
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>		
Ingående anskaffningsvärden	47 780	47 780		
Lämnade aktieägartillskott	7 004	0		
Nedskrivningar	-7 004	0		
<b>Utg. ack. anskaffn.värden</b>	<b>47 780</b>	<b>47 780</b>		
<b>Utg. bokfört värde</b>	<b>47 780</b>	<b>47 780</b>		
	<b>Antal andelar</b>	<b>Kapital andel %</b>	<b>Bokfört värde</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Direkt ägda företag</b>				
Botnia Exploration AB	1 190	100%	47 680	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB	1 000	100%	100	100
			<b>47 780</b>	<b>47 780</b>
<i>Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:</i>				
Botnia Prospektering (REE) AB	1 000	100%		
Botnia Tungsten AB	1 000	100%		
<b>Företags namn</b>	<b>Organisations- nummer</b>	<b>Säte</b>	<b>Eget kapital</b>	
<b>Direkt ägda företag</b>				
Botnia Exploration AB	556721-7954	Lidingö	20 404	
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**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Förutbetalda hyror	19	19	19	19
Förutbetalda försäkringar	7	0	7	0
Övriga förutbetalda kostnader	133	526	133	436
<b>Summa</b>	<b>159</b>	<b>545</b>	<b>159</b>	<b>455</b>

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

**Not 15 Eget kapital**

*Aktiekapital*

Under 2015 genomfördes en riktad emission och en kvittningsemission om totalt 14 803 616 aktier. Emissionerna tillförde bolaget totalt kSEK 12 909, före emissionskostnader, och aktiekapitalet ökade med kSEK 2 221. Efter registrering av ovanstående emissioner uppgår antalet aktier per den 31 december 2015 till 92 612 844 aktier och aktiekapitalet till kSEK 13 892.

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

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

*Övrigt tillskjutet 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.

*Balanserat resultat inklusive årets resultat*

Utgörs av tidigare års balanserade resultat efter att en eventuell vinstutdelning lämnats tillsammans med årets resultat.

*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 Konvertibla lån**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen:</b>				
Konvertibla lån	1 943	648	1 943	648
<b>Summa</b>	<b>1 943</b>	<b>648</b>	<b>1 943</b>	<b>648</b>

**Not 17 Övriga kortfristiga skulder, räntebärande**

Skulderna bestod 2014 av 4 MSEK till ett fåtal av bolagets huvudägare och 1,5 MSEK till Norrlandsfonden. Denna skuld reglerades 2015 genom en kombination av riktad nyemission av 5 629 300 aktier till en kurs av 0,872 kronor samt ett upptagande av ett konvertibelt lån till Norrlandsfonden om 1 759 500 kr till en konverteringskurs om 0,92 kronor.

**Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna konsultarvoden	220	316	0	2
Upplupet revisionsarvode	156	130	105	85
Övriga upplupna kostnader	401	252	396	245
<b>Summa</b>	<b>777</b>	<b>698</b>	<b>501</b>	<b>332</b>

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

**Not 19 Ställda säkerheter**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Övriga skulder				
Företagsinteckningar	500	500	500	500
<b>Summa</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

Till säkerhet för samtliga förpliktelser gentemot Norrlandsfonden som bolaget har pantsätts angiven egendom:  
 Blivande företagsinteckningsbrev i all kredittagarens näringsverksamhet/i all egendom på 500 kSEK inom 500 kSEK.

**Not 20 Likvida medel vid årets slut**

Likvida medel består av kassa och bank.

**Not 21 Transaktioner med närstående**

*Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2015:*

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 215. 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 22 Händelser efter balansdagen**

Se förvaltningsberättelsens stycke Händelser efter balansdagen.

Stockholm den 14 april 2016

Bengt Ljung  
 Verkställande direktör

Pär Weihed  
 Styrelseledamot

Per-Erik Lindvall  
 Ordförande

Vår revisionsberättelse avviker från standardformuleringen och har lämnats den 14 april 2016

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 2015.

#### *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 årsredovisningen 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 2015 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*

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att bolaget är beroende av tillkommande finansiering för att genomföra planerad verksamhet. 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 2015.

#### *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 revisionssed 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 14 april 2016  
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 var tidigare direktör i LKAB (Teknik och affärsutveckling). Per-Erik Lindvall är Bergsingenjör och har arbetat i gruvindustrin i mer än trettio år. Han har en bred erfarenhet av såväl svensk som internationell gruvverksamhet. I sin karriär har han arbetat både med underjordsgruvor och dagbrott, basmetaller så väl som järnmalm och industrimineraler. Han har erfarenhet från alla steg i en gruvans liv; från prospektering och uppstart, alla de utmaningar som finns under produktionsfasen och har också erfarenhet av att stänga verksamheter. Delar av dessa utmaningar har tacklats under goda tider men majoriteten av utmaningarna har hanterats i tuffa tider där skillnaden mellan intäkt och kostnad har varit marginell och där kretivitet och uthållighet har varit nycklar till framgång. Per-Erik Lindvall är ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt hedersdoktor vid Luleå Tekniska Universitet.

#### *Övriga uppdrag*

Luleå Tekniska Universitet, Vice Ordförande  
LKAB Berg & Betong AB, styrelseordförande  
Norrskenet AB, styrelseordförande  
LKAB Minerals AB, styrelseordförande

#### **Bengt Ljung, styrelseledamot och VD**

Född 1941  
Styrelseledamot och VD sedan 2007  
Aktieinnehav (med familj): 7 431 335

#### *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, och Wasa Sports Turf 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 även varit seniorforskare vid naturvetenskapliga forskningsrådet/Vetenskapsrådet under perioden 1998-2004.

#### *Övriga uppdrag*

Nationalkommittén för Geologi  
Tellurit AB, vVD, styrelsesuppleant  
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*