



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Årsredovisning 2014



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

ÅRSREDOVISNING

2014-01-01 -- 2014-12-31

för

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Årsredovisningen omfattar:

Sida

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	13 maj 2015	kl. 10.00
Delårsrapport kvartal 1 2015	22 maj 2015	kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 2 2015	21 augusti 2015	kl. 08.30
Delårsrapport kvartal 3 2015	20 november 2015	kl. 08.30
Bokslutskommuniké 2015	19 februari 2016	kl. 08.30

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma kommer att hållas onsdagen den 13 maj 2015 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 2014-01-01 -- 2014-12-31.

VERKSAMHETSÅRET 2014 I SAMMANDRAG

- Botnia Explorations styrelse beslutade att gå vidare med förstudierna av Fäbodjärns guldfyndighet med målsättningen att i egen regi utveckla och bryta Fäbodjärn.
- Tillståndsansökningen för provbrytning i Fäbodjärn inlämnades till Länsstyrelsen den 22 december enligt tidplan.
- Bolaget har efter genomfört kärnbörningsprogram omfattande 30 hål på totalt 5 585 m presenterat en bedömning av mineraltillgången i Fäbodjärn. Fyndigheten bedöms innehålla 210 kton med en genomsnittlig halt av 7,1 g/t Au, tonnaget klassas i sin helhet som antagen mineraltillgång.
- Resultaten från bottenmoränprovbörningarna i Jägarliden har gett lovande indikationer på två nya potentiella mineraliseringar i Vindelgranseleområdet.
- En finansieringsprocess som tillfört bolaget 11 MSEK innan emissionskostnader påbörjades i juli. Finansieringen bestod av nyemittering av 5 000 000 aktier till en kurs på 0,80 kronor per aktie och ett lån på 4 MSEK till ett fåtal av bolagets huvudägare. Emissionen skedde med stöd av det bemyndigande som beslutades om på den ordinarie årsstämman den 8 maj 2014. Förutom dessa huvudägare deltog Norrlandsfonden som finansiär av såväl ett bryggån av 1,5 MSEK samt ett konvertibelt lån av 1,5 MSEK.
- Dragon Mining beslutade att avstå sin rätt att förvärva ytterligare ägarandel i Harpsund. Samtidigt meddelade Dragon Mining den 8 augusti 2014 med 30 dagar varsel sin avsikt att dra sig ur det avtal som slöts i oktober 2010. Botnia har efter utvärdering av prospekteringsresultaten och analys av de framtida förutsättningarna för en ekonomisk lönsam gruvbrytning av tillståndet beslutat att återlämna tillståndet Harpsund till Bergsstaten. Nedskrivning med 628 kSEK har utförts under året gällande Harpsund.
- Tester utförda av avdelningen för mineralteknik och metallurgi vid LTU visade att med Fäbodjärns guldhalter kan anrikning med bra utbyte genomföras med gravimetriska metoder. En sådan process kan reducera kostnaderna per ton, men också i framtida investeringar i anrikningsverk.
- Styrelsens beslutade att avsluta diskussionerna som förts med en internationell partner om ett samarbete gällande gemensam prospektering i Vindelgranseleområdet.
- Årsstämman hölls den 8 maj där ett bemyndigande gavs till styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Som ett led i bolagets fokus på att utveckla Vindelgransele till nästa guldgruveområde har styrelsen beslutat att återlämna alla undersökningstillstånd gällande volfram till Bergsstaten.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

VERKSAMHETSBESKRIVNING

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.

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 uppnå ovanstående slutmål är:

- Alla nödvändiga tillstånd har erhållits.
- Fyndigheten Fäbodtjärn skall kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet.
- Kalkylen skall generera ett positivt kassaflöde både kort- och långsiktigt.
- Provbrytningen skall visa att gravimetrisk anrikning ger högt utbyte och vidimerade halter.

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

Verksamheten leds med 5 huvudsakliga insatsområden som skall leda företaget till slutmålet. Dessa 5 insatsområden är:

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.
- Resultatet från probbrytning ska verifiera halter och malmgränser och hur gruvbrytningen skall planeras.

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

Kommunicera

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

Utveckla bolaget

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

Prospektera klart Fäbodtjärn

- Infyllnadsborrning som ska ge ökad kännedom om fyndigheten.
- Provbrytning/Provanrikning som ska verifiera att halter, malmgränser, och anrikningsmetoder möjliggör framtida småskalig brytning.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Arbetet med tillståndsansökningen bearbetningskoncession för guldfyndigheten Fäbodtjärn fortsätter enligt plan.
- Vindelgranseleområdet har förstärkts då de nya undersökningstillstånden Bjurbäcksliden nr 2, Storforsen nr 6, Stormyrn nr 3 har godkänts av Bergsstaten.
- Ett större sorteringstest av Vargbäcken mineraliseringen har utförts 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.

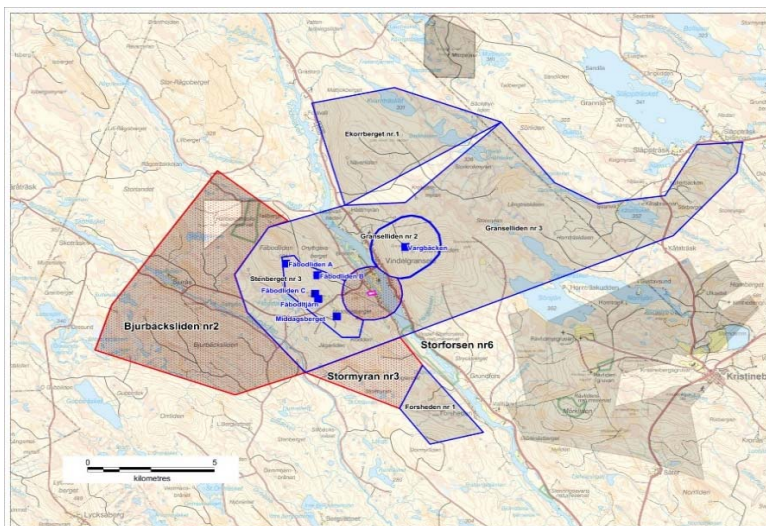
FRAMTIDSUTSIKTER

- Bolaget planerar för närvarande för provbrytning och efter att ha utvärderat resultaten avser bolaget att fortsätta med planering mot småskalig gruvdrift. Botnias ambition är att Fäbodtjärn ska bli ett ekonomiskt lönsamt brytbart objekt med ett eget positivt kassaflöde.
- Bolaget bedömer att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning då området innehåller flera satellitfyndigheter.

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. Fyndigheten bedöms innehålla 210 kton med en genomsnittlig halt av 7,1 g/t Au, tonnaget klassas i sin helhet som antagen mineraltillgång.

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).

- Ansökan för provbrytning av Fäbodtjärn, som är sista fasen av prospekteringen, inlämnades i december 2014
- Ansökan för bearbetningskoncession av Fäbodtjärn planeras att inlämnas till Bergsstaten under våren 2015
- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har 2 266 m undersökningborrars under vintern 2013/2014, fördelat på 1318 m 2013 och 948 m 2014. Sammanlagt har drygt 8 000 meter undersökningborrars under 2012-2014. De redovisade resultaten i Fäbodtjärn har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Inom Stenberget 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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

- 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.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter i begränsad omfattning

Projektportfölj

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av cirka 15 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Guldlinjen i Västerbotten.

Projektöversikt per 2015-04-29

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

Undersökningstillstånd	Fas ²⁾	Mineral	Giltigt t o m
<u>Vindelgranseleområdet</u>			
Ekorberget nr 1	1	Au,Ag,Pb,Cu	2016-01-25
Forsheden nr 1	1	Au,Zn	2015-11-17
Granselliden nr 2 ¹⁾	2	Au	2016-08-20
Granselliden nr 3 ¹⁾	3	Au,Ag,Cu,Zn	2015-10-24
Stenberget nr 3 ¹⁾	3	Au	2015-11-21
Bjurbäcksliden nr 2	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-03-17
Storforsen nr 6	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-04-01
Stormyrn nr 3	1	Au,Ag,Pb,Zn	2018-01-13

Övriga områden

Rörtjärnen nr 2	1	Au, Zn	2015-12-03
Rörtjärnen nr 3	1	Au, Zn	2015-12-20
Vandelån nr 3	1	Au	2015-12-30
Vandelån nr 4	1	Au	2015-12-30
Vandelån nr 5	1	Au	2015-07-02

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

Definitioner

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

Nya beviljade undersökningstillstånd

Bjurbäcksliden nr 2, Storforsen nr 6, Stormyrn nr 3

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats; Harpsund nr 1, Jorbojokki nr 1, Kåpponis nr 1, Lomtjärnen nr 1, Purnu nr 1, Rörtjärnen nr 1, Sellmanberget nr 1, Skropsjöasen nr 1.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Koncernen 2012	Koncernen 2011
Resultaträkningar, sammandrag (kSEK)				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	3 810	3 092	12 444	6 672
Rörelsekostnader	-10 542	-11 115	-22 094	-14 080
Rörelseresultat	-6 732	-6 682	-9 650	-7 408
Finansnetto	-216	0	44	104
Uppskjuten skatt	191	0	0	0
Årets resultat	-6 757	-6 682	-9 606	-7 304
Balansräkningar, sammandrag (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar	54 713	52 213	49 522	36 173
Omsättningstillgångar	796	918	1 809	699
Likvida medel	8 163	7 723	4 044	7 510
Summa tillgångar	63 672	60 854	55 375	44 382
Eget kapital	56 116	58 215	53 542	42 002
Avsättningar	200	200	0	0
Långfristiga skulder, räntebärande	648	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Kortfristiga skulder, räntefria	6 708	2 439	1 833	2 380
Summa eget kapital och skulder	63 672	60 854	55 375	44 382
Kassaflödesanalyser, sammandrag (kSEK)	2014	2013	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 263	-3 943	-5 268	-5 133
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 294	-3 733	-14 302	-9 616
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	10 997	11 355	16 104	-150
Årets kassaflöde	440	3 679	-3 466	-14 899
Aktierelaterade nyckeltal	2014	2013	2012	2011
Antal aktier vid årets utgång före utspädning ¹⁾	77 809 228	72 809 228	49 206 093	23 020 270
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning ²⁾	79 684 228	72 809 228	49 206 093	26 983 871
Medelantal aktier under året före utspädning ³⁾	74 375 162	57 895 159	37 285 563	23 017 804
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	-0,09	-0,12	-0,26	-0,32
Eget kapital per aktie, SEK	0,72	0,80	1,09	1,82
Totalt aktiekapital, kSEK ¹⁾	11 671	10 921	7 381	3 453

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. Utspädningseffekt per den 31 december 2014 avser till sin helhet konvertibel om 1 875 000 aktier till Norrlandsfonden.

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 2013 och 2014 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2014 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 3 810 (3 092) och rörelseresultatet till kSEK -6 732 (-6 682). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -1 425 (-871).

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 53 736 jämfört med kSEK 51 185 per den 31 december 2013. Ökningen om kSEK 2 551 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2014-01-01</i>	<i>51 185</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	535
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	3 810
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-1 425
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2014-12-31</i>	<i>53 736</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK - 4 294 (-3 733). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK 440 (3 679). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 8 163 jämfört med kSEK 7 723 per den 31 december 2013. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 88,1 % (95,7 %) och eget kapital uppgår till kSEK 56 116 jämfört med 58 215 per den 31 december 2013.

Finansiell ställning, se nästa avsnitt om Finansiering.

Finansiering

Botnia Exploration har utfört finansiering bestående av ett bryggglån kombinerat med en riktad emission av totalt 5 000 000 aktier till ett fåtal av bolagets huvudägare. Finansieringen ska täcka kapitalbehovet för provbrytningen, fortsatt prospektering och den löpande verksamheten.

Under tredje kvartalet 2014 tillfördes bolaget netto 7 732 kSEK varav 3 982 i nyemission och 3 750 i ränteburet lån med 15 % kupongränta. I fjärde kvartalet erhöll bolaget resterande 250 kSEK av det ränteburna lånet. Det ränteburna lånet ska återbetalas på anmodan av skuldebrevsinnehavaren den 30 september 2015.

Under fjärde kvartalet, 2014-11-03, slöts ett avtal med Norrlandsfonden om ett konvertibelt lån (1 500 kSEK) och ränteburet lån (1 500 kSEK, ställd säkerhet 500 kSEK i företagsinteckning) med 15 % kupongränta.

Väsentliga villkor konvertibelt lån:

- Belopp: 1 500 kSEK
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibelns skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,15 kronor och en konverteringskurs om 0,80 kronor per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 875 000 aktier

Med planerad provbrytning under 2015 är styrelsens bedömning att likviditeten är tillräcklig för planerad verksamhet. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till finansiering och finansiering i händelse av förseningar i inflöde från provbrytning. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen bedömer styrelsen att det finns goda förutsättningar till fortsatt finansiering och även förlängning av krediter hos befintliga långivare.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 december 2014 uppgår till 77 809 228 och aktiekapitalet till kSEK 11 671 384. 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 närstående transaktioner nedan.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 900 (570) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 817 (-8 411). Likvida medel per balansdagen är kSEK 6 849 (6 567).

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 2014-12-31 till kSEK 11 671 384 fördelat på 77 809 228 aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat, samt berättigar till en röst. Alla aktier har lika rätt 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	Utjämningsemission	10 000	2	3 453	23 020 270	0,15
2012	Kvittningssemission	1 600 000	240	3 693	24 620 270	0,15
2012	Kvittningssemission	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

Listning

Aktien är listad vid AktieTorget sedan den 14 december 2009. Slutkursen per sista handelsdag den 30 december 2014 var SEK 0,60. Lägsta kurs aktien handlades till var SEK 0,50 den 2 december 2014 och den högsta kursen var SEK 1,35 den 6 mars 2014.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Ägarförhållanden

I tabellen nedan återges de tio största ägarnas innehav, inkl. närstående och bolag per 2015-03-31. Botnia Exploration hade vid samma tidpunkt drygt 5 800 aktieägare.

	<u>Antal akter</u>	<u>Innehav/röster (%)</u>
Ramab	7 742 653	9,95%
Bengt Ljung med familj	7 305 876	9,39%
Partnerinvest	6 750 000	8,68%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 741 991	6,09%
Akilakonsulting AB	4 166 721	5,36%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 496 039	4,49%
Need Invest AB	2 300 000	2,96%
RSP Holding AB	1 775 674	2,28%
Robur försäkring	1 763 621	2,27%
Göran Petersson	1 409 173	1,81%
Summa övriga ägare	36 357 480	46,73%
Totalt	77 809 228	100,00%

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". Utöver dessa risker har risken att inneha lån tillkommit.

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

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman den 8 maj 2014 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 torsdagen den 13 maj 2015 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10 i Stockholm. Årsredovisning för 2014 som offentliggörs senast den 29 april 2015 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2014.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Moderbolaget

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

Överkursfond	64 678 461
Årets resultat	-3 625 738
	61 052 723

Styrelsen föreslår att årets resultat samt balanserat resultat, om totalt -3 625 738 SEK, avräknas mot kapitalet till:

Överkursfond	61 052 723
	61 052 723

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kSEK)	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	10	3 810	3 092
Övriga rörelseintäkter	10	0	1 341
		3 810	4 433
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-3 031	-3 985
Prospekteringskostnader		-3 810	-4 435
Personalkostnader	7	-1 907	-1 453
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-369	-371
Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		0	-352
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	8	-1 425	-519
Rörelseresultat		-6 732	-6 682
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		27	2
Räntekostnader		-243	-2
Resultat efter finansiella poster		-6 948	-6 682
Skatt på årets resultat	9	191	0
ÅRETS RESULTAT		-6 757	-6 682
Resultat per aktie och aktiedata:	15		
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		-0,09	-0,12
Föreslagen utdelning per aktie, SEK		Ingen	Ingen
Antal aktier vid årets utgång före utspädning, stycken ²⁾		77 809 228	72 809 228
Antal aktier vid årets utgång efter utspädning, stycken ³⁾		79 684 228	72 809 228
Medelantal aktier under året, stycken ²⁾		74 375 162	57 895 159

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

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

3) 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	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	10	51 987	49 067
Goodwill	11	1 749	2 118
		53 736	51 185
Finansiella anläggningstillgångar			
Depositioner		977	1 028
		977	1 028
Summa anläggningstillgångar		54 713	52 213
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		251	405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	545	513
		796	918
Kassa och bank		8 163	7 723
Summa omsättningstillgångar		8 959	8 641
SUMMA TILLGÅNGAR		63 672	60 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	15		
Aktiekapital		11 671	10 921
Övrigt tillskjutet kapital		82 887	78 980
Balanserat resultat inkl årets resultat		-38 442	-31 686
Summa eget kapital		56 116	58 215
Avsättningar	10	200	200
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	16	648	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		444	1 604
Övriga kostfristiga skulder, räntebärande	17	5 500	-
Övriga kortfristiga skulder		66	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	698	690
		6 708	2 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		63 672	60 854
POSTER INOM LINJEN			
		2014-12-31	2013-12-31
Ställda säkerheter:	19	500	Inga
Företagsinteckningar	19	500	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

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
Ingående eget kapital per 1 januari 2013	7 381	71 165	-25 004	53 542
Årets resultat			-6 682	-6 682
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-6 682</i>	<i>-6 682</i>
Nyemissioner	3 540	9 442		12 982
Nyemissionskostnader		-1 626		-1 626
Utgående eget kapital per 31 december 2013	10 921	78 980	-31 686	58 215
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	10 921	78 980	-31 686	58 215
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
Utgående eget kapital per 31 december 2014	11 671	82 887	-38 442	56 116

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Not	2014-01-01	2013-01-01
		2014-12-31	2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-6 732	-6 682
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Av- och nedskrivningar	11, 12	369	723
- Utrangering återlämnade undersökningstillstånd	8	1 425	519
		-4 938	-5 440
Erhållen ränta		27	2
Erlagd ränta		-243	-2
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 154	-5 440
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		122	891
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		-1 231	606
Summa förändring i rörelsekapitalet		-1 109	1 497
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 263	-3 943
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-4 345	-5 074
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	10	0	1 341
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	10	51	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 294	-3 733
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner, netto		3 997	11 355
Upptagna lån		5 500	0
Konvertibel		1 500	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 997	11 355
ÅRETS KASSAFLÖDE		440	3 679
Likvida medel vid årets början	17	7 723	4 044
Likvida medel vid årets slut	17	8 163	7 723

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (kSEK)

	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	5	900	570
		900	570
Rörelsens kostnader	5		
Övriga externa kostnader	6	-2 813	-3 626
Personalkostnader	7	-1 688	-1 176
Rörelseresultat		-3 601	-4 232
Resultat från finansiella investeringar			
Nedskrivning av andelar i och fordringar hos koncernföretag	13	0	-13 278
Utdelning från koncernföretag		0	9 100
Ränteintäkter		26	0
Räntekostnader		-242	-1
Resultat efter finansiella poster		-3 817	-8 411
Skatt på årets resultat	9	191	0
ÅRETS RESULTAT		-3 626	-8 411

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (kSEK)	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	47 780	47 780
Depositioner		922	972
		48 702	48 752
Summa anläggningstillgångar		48 702	48 752
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		23 427	16 795
Övriga fordringar		85	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	455	432
		23 967	17 327
Kassa och bank		6 849	6 567
Summa omsättningstillgångar		30 816	23 894
SUMMA TILLGÅNGAR		79 518	72 646
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	15	11 671	10 921
		11 671	10 921
Fritt eget kapital			
Överkursfond		64 679	69 181
Årets resultat		-3 626	-8 411
		61 053	60 770
Summa eget kapital		72 724	71 691
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	16	648	-
		648	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		260	502
Skulder till koncernföretag		0	39
Övriga kortfristiga skulder, räntebärande	17	5 500	-
Övriga kortfristiga skulder		54	76
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	332	338
		6 146	955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		79 518	72 646
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	19	500	Inga
Företagsinteckningar	19	500	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 2013	7 381	75 319	-13 953	68 747
Enligt fastställd vinstdisposition	0	-13 953	13 953	0
Årets resultat			-8 411	-8 411
<i>S:a förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med ägare</i>	<i>0</i>	<i>-13 953</i>	<i>5 542</i>	<i>-8 411</i>
Nyemission	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
Ingående eget kapital per 1 januari 2014	10 921	69 181	-8 411	71 691
Enligt fastställd vinstdisposition		-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>
Nyemissioner	750	3 250		4 000
Nyemissionskostnader		-18		-18
Konvertibel - Före skatt		867		867
Konvertibel - Uppskjuten skatt		-191		-191
Utgående eget kapital per 31 december 2014	11 671	64 679	-3 626	72 724

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)

	Not	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 601	-4 232
		-3 601	-4 232
Erhållen ränta		26	0
Erlagd ränta		-242	-1
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 817	-4 233
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-6 639	-4 431
Minskning(-)/ökning(+) rörelseskulder		-309	470
Summa förändring i rörelsekapitalet		-6 948	-3 961
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 765	-8 194
Investeringsverksamheten			
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		50	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		50	3
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		3 997	11 355
Upptagna lån		5 500	0
Konvertibel	16	1 500	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 997	11 355
ÅRETS KASSAFLÖDE		282	3 164
Likvida medel vid årets början	20	6 567	3 403
Likvida medel vid årets slut	20	6 849	6 567

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 15-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 29 april 2015. Årsredovisningen fastställs av Botnia Explorations årsstämma och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 13 maj 2015.

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

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3-regelverket, från 1 januari 2014 inklusive dess jämförelseår 2013). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats från den 1 januari 2014 överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen för 2013. Ingen omräkning har därför skett för jämförelseåret 2013.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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

Goodwill

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

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 korregerar lånets anskaffningsvärde och periodiseras enligt effektivräntemetoden, som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korregerat 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

Väglledning 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.

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.

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

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.

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.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

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	
	2014	2013	2014	2013
Andel av försäljning	-	-	100,0%	100,0%

Not 6 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning, och leasing

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
KPMG AB				
- Revisionsuppdraget	78	152	78	100
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		0		0
Summa	78	152	78	100

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 (197). 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

	2014	Varav	2013	Varav
	Medelantal	kvinnor	Medelantal	kvinnor
	anställda		anställda	
<i>Sverige:</i>				
- Moderbolag	1,0	-	1,0	-
- Dotterföretag	0,5	-	0,5	-
	<u>1,5</u>	<u>-</u>	<u>1,5</u>	<u>-</u>
	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Löner och ersättningar uppgår till:				
Styrelsen ¹⁾	300	175	300	175
Verkställande direktören	0	0	0	0
(varav tantiem)	(0)	(0)	(0)	(0)
Övriga anställda	924	868	760	644
Totala löner och ersättningar	1 224	1 043	1 060	819
Sociala kostnader enligt lag och avtal	447	311	392	257
Pensionskostnader:				
- Styrelsen & VD	0	0	0	0
- Övriga anställda	236	99	235	99
Totala löner, ersättningar, sociala- och pensionskostnader	1 907	1 453	1 687	1 175

¹⁾ Från och med årsstämma 2013 så periodiseras styrelsearvoden

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 8 maj 2014 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 2014 respektive år 2013 uppgår till följande:

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

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

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	
	2014	2013	2014	2013
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

	Koncernen	
	2014	2013
Utrangering/återkallade undersökningstillstånd	-1 425	-519
Summa	-1 425	-519

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Följande komponenter ingår i skattekostnaden:				
Aktuell skatt	0	0	0	0
Uppskjuten skatt	191	0	191	0
Redovisad skatt	191	0	191	0
Redovisat resultat före skatt	-6 948	-6 682	-3 817	-8 411
Skatt enligt gällande skattesats (22%):	1 529	1 470	840	1 850
Skatteeffekt av:				
- Ej avdr. kostn & ej skpl. int.	-197	-97	-2	-927
- Nyemissionskostnader redovisade direkt i eget kapital	4	358	4	358
Utnyttjad uppskjuten skatt	191	0	191	0
- Ej aktiverade förlustavdrag	-1 336	-1 731	-842	-1 281
Redovisad skatt	191	0	191	0

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 30 665 (26 841) i moderbolaget och kSEK 55 363 (49 292) i koncernen. Av skattemässiga underskott per 2014-12-31 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 utnyttjade förlustavdrag har av försiktighetsskäl ej bokförts, då dess realiserbarhet är svårbedömd.

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 10 Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	49 067	46 005
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	535	639
Utförda prospekteringsarbeten	3 810	4 435
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0	-1 341
Försäljningar/utrangeringar	-1 425	-871
Återställning (Avsättning)	0	200
Utg. ack. anskaffn.värden	51 987	49 067
Redovisat värde	51 987	49 067
Återvinning	Belopp varmed tillgångsposten förväntas återvinnas efter mer än 12 månader	
	51 987	49 067

Förpliktelser förvärvade tillstånd

Botnia Exploration har återlämnat tillståndet Harpsund 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 Ormberget nr 1, Brokojan nr 1, Jormlien nr 1 och Granberget nr 1 tidigare har återlämnats. 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 skulle vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för Harpsund nr 1. Harpsund nr 1 har nu återlämnats till Bergsstaten och i avtalet ingick tidigare 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 beslutade att avstå sin rätt att förvärva ytterligare ägarandel i Harpsund. Samtidigt gav Dragon Mining den 8 augusti 2014 30 dagar varsel om sin avsikt att dra sig ut det avtal som slöts i oktober 2010. Botnia har efter utvärdering av prospekteringsresultaten och analys av de framtida förutsättningarna för en ekonomisk lönsam gruvbrytning av tillståndet beslutat att återlämna tillståndet Harpsund till Bergsstaten.

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

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 11 Goodwill

	Koncernen	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 686	3 686
Utg. ack. anskaffn.värden	3 686	3 686
Ingående avskrivningar	-1 568	-1 199
Årets avskrivningar enligt plan	-369	-369
Utg. ack. avskrivningar	-1 937	-1 568
Utg. planenligt restvärde	1 749	2 118

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	
	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärden	14	14
Utg. ack. anskaffn.värden	14	14
Ingående avskrivningar	-14	-12
Årets avskrivningar enligt plan	0	-2
Utg. ack. avskrivningar	-14	-14
Utg. planenligt restvärde	0	0

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 13 Andelar i koncernföretag

		Moderbolaget			
		2014-12-31	2013-12-31		
Ingående anskaffningsvärden		47 780	56 880		
Lämnade aktieägartillskott		0	4 178		
Nedskrivningar		0	-13 278		
Utg. ack. anskaffn.värden		47 780	47 780		
Utg. bokfört värde		47 780	47 780		
		Antal andelar	Kapital andel %	Bokfört värde	
				2014-12-31	2013-12-31
Direkt ägda företag					
Botnia Exploration AB		1 190	100%	47 680	47 680
Hans.A. Resources Sweden AB		1 000	100%	100	100
				47 780	47 780
Botnia Exploration AB äger i sin tur följande dotterbolag:					
Botnia Prospektering (REE) AB		1 000	100%		
Botnia Tungsten AB		1 000	100%		
Företags namn		Organisations- nummer	Säte	Eget kapital	
Direkt ägda företag					
Botnia Exploration AB		556721-7954	Lidingö	15 864	
Hans.A. Resources Sweden AB		556696-6106	Lidingö	100	
Indirekt ägda företag					
Botnia Prospektering (REE) AB		556852-0364			
Botnia Tungsten AB		556852-0380			

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda hyror	19	19	19	19
Förutbetalda försäkringar	0	52	0	52
Övriga förutbetalda kostnader	526	442	436	361
Summa	545	513	455	432

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 15 Eget kapital

Aktiekapital

Under 2014 genomfördes en riktad emission om totalt 5 000 000 aktier. Emissionen tillförde bolaget totalt kSEK 4 000, före emissionskostnader, och aktiekapitalet ökade med kSEK 750. Efter registrering av ovanstående emissioner uppgår antalet aktier per den 31 december 2014 till 77 809 228 aktier och aktiekapitalet till kSEK 11 671 .

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	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen:				
Konvertibla lån	648	0	648	0
Summa	648	0	648	0

Not 17 Övriga kortfristiga skulder, räntebärande

Skulderna består av 4 MSEK till ett fåtal av bolagets huvudägare och 1,5 MSEK till Norrlandsfonden. Detta var en del av finansieringen som tillförde bolaget 11 MSEK innan emissionskostnader år 2014. Kupongräntan på lånet är 15 %.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna konsultarvoden	316	90	2	40
Upplupet revisionsarvode	130	85	85	50
Övriga upplupna kostnader	252	515	245	248
Summa	698	690	332	338

Botnia Exploration Holding AB (publ)
556779-9969

Not 19 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
Övriga skulder				
Företagsinteckningar	500	0	500	0
Summa	500		500	0

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 2014:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 138. 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 28 april 2015

Bengt Ljung
 Verkställande direktör

Pär Weihed
 Styrelseledamot

Per-Erik Lindvall
 Ordförande

Vår revisionsberättelse avviker från standardformuleringen och har lämnats den 28 april 2015

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 2014.

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 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 2014 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 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 2014.

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 28 april 2015
 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 (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 gruvas 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 kreativitet 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): 7 305 876

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 även varit seniorforskare vid naturvetenskapliga forskningsrådet/Vetenskapsrådet under perioden 1998-2004.

Övriga uppdrag

Nationalkommittén för Geologi
 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*