

Årsredovisning

för

Svenska Kaolin AB (publ)

556513-5877

Räkenskapsåret

2011

Undertecknad, verkställande direktör, i Svenska Kaolin AB intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på ordinarie årsstämma den 31 maj 2012. Årsstämman beslöt även att godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna förlusten.

Stockholm den 1 juni 2012

.....
Lars Alm

Förvaltningsberättelse

Allmänt

Svenska Kaolin AB (publ) är sedan 2009 dotterbolag (tidigare intressebolag) till Tricorona AB, 556332-0240. Tricorona var noterade på NASDAQ OMX Stockholm, segmentet Nordic Small Cap, men blev uppköpt av Barclays Capital via ett uppköpserbjudande under sommaren 2010, och blev kort därefter avnoterat i augusti 2010.

Svenska Kaolin grundades 1995 som ett helägt dotterbolag till Tricorona Mineral AB. Bolaget börsintroducerades på Nordic Growth Market Equity (NGM-listan) i samband med en ägarspridning 2001. Vid den ordinarie bolagsstämman 2003, beslöt stämman att avnotera bolagets aktier i väntan på att bolaget kan erhålla beslut i ny miljöprövning av dess tänkta verksamhet.

Bolagets affärsidé är att exploatera en stor fyndighet av kaolinlera i Billinge Fälad vid Röstånga i Skåne. Visionen är att bli en betydande producent och leverantör av högkvalitativa kaolinprodukter i pappers- och keramisk industri i Skandinavien. Fyndighetens volym beräknas vara 41 miljoner ton malm, varav 21 miljoner ton har en högre kvalitet. Detta kan innebära att brytning och förädling kan pågå i minst 20-25 år, efter att verksamheten fått vederbörliga tillstånd.

Bolaget och dess moderbolag har sedan början av 1990-talet arbetat med utveckling och projektering av kaolinfyndigheten. Mycket av insatserna har lagts ned på att ansöka om olika tillstånd. Regeringen beviljade 1998 bearbetningskoncession för Billinge och ansökan om miljötillstånd, enligt den gamla miljöskyddslagen, inlämnades samma år till Miljödomstolen. Bolagets ansökan avlogs i Miljööverdomstolen i december 2002, med hänvisning till frågor om hantering av processavloppsvatten och att recipienten inte ansågs vara den mest lämpliga. Därtill bedömde Miljööverdomstolen att det förelåg risk för buller till ett näraliggande Natura-2000 område.

2007 lämnade bolaget in sin nya ansökan, där hänsyn tagits till de synpunkter Miljödomstolen hade haft i sin dom 2002, för miljöprövning till miljödomstolen. Miljödomstolen hänsköt omgående ansökan till Länsstyrelsen i Skåne. I juni 2010 avlog Länsstyrelsen bolagets ansökan. Bolaget överklagade detta beslut till Miljödomstolen i Växjö. Denna överklagan lämnades in under hösten 2010. Den 21 mars 2011 meddelade Miljödomstolen att man avslår bolagets överklagan. Bolaget överklagade även detta beslut till Svea Hovrätt, Mark- och miljööverdomstolen. Den 19 december 2011 meddelade Mark- och miljööverdomstolen, att man upphäver Miljödomstolens och Länsstyrelsens beslut, vilket innebär att ärendet skall prövas igen. Mark- och miljööverdomstolen anger som skäl till sitt beslut bl. a. att den tidigare handläggningen av ärendet innefattar sådant rättegångsfel som inte utan väsentlig olägenhet kan avhjälpas i högre instans.

Framtida utveckling och fortsatt drift

Prospektering är en kapitalkrävande verksamhet och som framgår av denna årsredovisning redovisar bolaget ännu inga intäkter. Bolagets eventuella framtida utveckling är till stor del beroende av det beslut som Miljööverdomstolen fattar i frågan om miljöprövningen. Styrelsen bedömer således att ytterligare finansiering kommer att behövas för att fortsätta driva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Miljöpåverkan

Eftersom brytning och malmförädling ännu inte påbörjats har ingen miljöpåverkan skett.

Ägarstruktur

Antalet aktieägare enligt Euroclear per 31 december 2011 var cirka 2.000. Störste aktieägare är Tricorona AB vars innehav uppgår till 10.557.077 aktier, motsvarande 55,1 % av kapitalet. Aktiekapitalet uppgår till 500.000 kronor och är fördelat på 19.171.043 aktier.

Styrelsearbete

Bolagets styrelse består av 3 ledamöter. Styrelsen har under räkenskapsåret haft 4 protokollförda möten. Ärenden som behandlats har bl.a. omfattat rapporter och kommuniké, värdering av bolagets framtida strategi för ansökan om malmbrytning liksom sedvanlig uppföljning av verksamheten.

Omsättning och resultat

Bolaget hade ingen omsättning under året.

Resultatet efter skatt för år 2011 uppgick till -0,6 (-9,7) mkr. Utgifter för arbeten relaterade till miljöansökan uppgick till 0,3 (0,6) mkr.

Finansiell ställning

Svenska Kaolins soliditet var vid årets slut 77 % (-96). De likvida medlen uppgick till 0,7 mkr (0,0). Det egna kapitalet uppgick per bokslutsdagen till 0,5 mkr (-1,3).

Bolaget upprättade kontrollbalansräkning per den 31 mars 2011. Årstämmen den 9 juni utgjorde den första kontrollstämman. På årsstämman beslutades vidare att minska bolagets aktiekapital som efter minskningen uppgick till 500.000 kronor. En andra kontrollstämma avhölls sen 23 augusti 2011.

Den 6 maj 2011 utnyttjade styrelsen sitt bemyndigande om nyemission som antagits av årsstämman den 14 juni 2010 och genomförde en kvittningsemission om totalt 1.870.000 kronor vilket innebar att totalt 1.700.000 nya aktier emitterades.

Den 15 december 2011 beslutade styrelsen med stöd av det bemyndigande man erhöll vid årsstämman den 9 juni 2011 att genomföra en riktad nyemission om totalt 700.000 aktier, vilket innebar att bolaget tillfördes totalt 490.000 kronor.

Händelser efter balansdagen

Inget att notera

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag i ksek:

	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansnetto	-557	-9 713	-520	-315	-313
Balansomslutning	700	93	8 801	8 451	8 015
Eget kapital	540	-1 263	8 451	7 971	6 805
Soliditet (%)	77	neg.	96	94	85
Investeringar	-	644	414	448	792
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,56	-0,03	-0,02	-0,02
Eget kapital per aktie, kr	0,03	-0,07	0,48	0,48	0,45
Antal anställda	0	0	0	0	0

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten:

Överkursfond	2 171 743
Ansamlad förlust	- 1 592 522
Årets resultat	- 557 464
	21 757

behandlas så att i ny räkning överförs 21 757 kronor.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Resultaträkning	Not	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-523 524	-224 705
Nedskrivningar av immateriella tillgångar	5	-	-9 436 349
		-523 524	-9 661 054
Rörelseresultat		-523 524	-9 661 054
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3	2 260	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-36 200	-52 184
Resultat efter finansiella poster		-557 464	-9 713 229
Årets resultat		-557 464	-9 713 229

Balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar			
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga fordringar		14 679	69 968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	1 386
		14 679	71 354
Kassa och bank		685 211	21 477
Summa omsättningstillgångar		699 890	92 831
Summa tillgångar		699 890	92 831

Balansräkning	Not	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital (19.171.043 aktier med kvotvärde 0,026 kr)		500 000	1 747 104
Pågående nyemission		18.257	-
Reservfond		-	5 413 358
		518 257	7 160 462
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		- 1 592 522	-941 455
Överkursfond		2 171 743	2 231 700
Årets resultat		-557 464	- 9 713 229
		21 758	- 8 402 984
Summa eget kapital		540 015	-1 262 522
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		956	21 659
Koncerninterna skulder		9 589	-
Övriga skulder		-	7 500
Räntebärande lån moderbolag		36 200	1 202 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		113 130	124 010
		159 875	1 355 353
Summa eget kapital och skulder		699 890	92 831
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

		2011-01-01	2010-01-01
Kassaflödesanalys	Not	-2011-12-31	-2010-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	3,4	-557 464	- 9 713 229
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		-	9 436 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-557 464	-276 880
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		56 675	-65 610
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-500 789	342 490
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	5	-	-644 360
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-644 360
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		2 360 000	-
Förändring av kortfristiga skulder		-1 195 477	1 004 660
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 164 533	1 004 660
Årets kassaflöde		663 734	17 810
Likvida medel vid årets början		21 477	3 670
Likvida medel vid årets slut		685 211	21 477

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med tidigare år.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t.ex. terminssäkring, används terminskursen. Vinster och förluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär nettoredo visas bland övriga rörelseintäkter alternativt övriga rörelsekostnader.

Projekteringsarbeten

Utgifter för projektering och utveckling av fyndigheter som kommersiellt bedöms vara brytvärda balanseras ej från och med räkenskapsåret 2011. Detta mot bakgrund av den osäkerhet som råder kring frågan om miljö tillstånd.

Not 1. Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Investeringar

Investeringar under perioden.

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till antalet aktier.

Eget kapital per aktie

Synligt eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.

Not 2. Ersättningar till ledande befattningshavare och bolagets revisor

Principer

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Arvode för revision utgår enligt räkning.

	2011	2010
Arvode till styrelse inklusive sociala avgifter	65 710	95 279
Arvode för revision till bolagets revisor	42 450	30 000
Arvode för andra uppdrag till bolagets revisorer	59 840	-
	168 000	125 279

Not 3. Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2011	2010
Räntor	2 260	9

Not 4. Räntekostnader och liknande resultatposter

	2011	2010
Räntor	36 200	52 184

Not 5. Immateriella anläggningstillgångar

Projekt kaolinfyndighet, Billinge

	2011-12-31	2010-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	9 436 349	8 791 989
Årets förändringar - inköp	-	644 360
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 436 349	9 436 349
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-9 436 349	-9 436 349
Utgående restvärde enligt plan	0	0

Not 6. Koncerninterna köp och försäljning

	2011	2010
Räntekostnader	36 200	52 814

Not 6. Förändring av eget kapital

Antal aktier: 19 171.043 st à nominellt 0,026 kr. Betalda ej registrerade aktier 700.000 st.

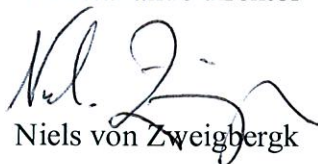
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 747 104	5 413 358	2 231 700	-941 454	- 9 713 229
Nyemission maj	170.000		1.700.000		
Minskning av aktiekapital	-1 417 104			1 417 104	
Resultatdisposition enl. beslut av årets bolagsstämma		-5 413 358	-2 231 700	-2 068 171	9 713 229
Pågående nyemission	18 257		471 743		
Årets vinst					-557 464
Belopp vid årets utgång	518 257	0	2 171 743	-1 592 522	-557 464

Svenska Kaolin AB (publ)
556513-5877

Stockholm den 19 april 2012



Lars Alm
Verkställande direktör



Niels von Zweigbergk



Paul Hamnergren
Ordförande

Vår revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 19/4 2012.

Ernst & Young AB



Per Hedström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Svenska Kaolin AB (publ), org.nr 556513-5877

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Svenska Kaolin AB (publ) för räkenskapsåret 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning 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 som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen 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 inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, 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 bolaget upprättar årsredovisningen 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.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svenska Kaolin AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamhet på informationen i förvaltningsberättelsen under rubriken "Framtida utveckling och fortsatt drift" gällande bolagets behov av framtida kapital.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svenska Kaolin AB (publ) för 2011.

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 av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed 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 granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 19 april 2012

Ernst & Young AB



Per Hedström

Auktoriserad revisor