

EMISSIONSPROSPEKT

MAJ-JUNI 2009



Generell information

Aktierna i Alcaston Exploration AB (publ) 556569-3602 ("Alcaston") skall tas upp till handel på marknadsplatsen AktieTorget.

Handel i bolagets aktier kan bland annat följas på Internetadressen www.aktietorget.se under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser.

Bolaget har träffat ett noteringsavtal med AktieTorget om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Alcastons utveckling. Detta innebär att bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller för aktiemarknadsbolag noterade på en handelsplats.

Förkortningarna Alcaston och bolaget används på ett flertal ställen i detta prospekt. Med detta menas Alcaston Exploration AB (publ).

All information som lämnas i prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver de risker som en investering i Alcastons aktie innebär. Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av aktier i Alcaston förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Varken bolagets nuvarande aktier eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller tillämplig lag i annat land och prospektet riktar sig inte till aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution eller offentliggörande av prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk lag. För detta prospekt gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

REGISTRERING HOS FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. De nya reglerna för prospekt som infördes den 1 januari 2006 möjliggör spridning av prospektet inom hela EES via så kallad passportering. I förekommande fall kan person som med anledning av detta prospekt väcker talan mot Alcaston bli tvungen att själv stå för översättningskostnaden av dokumentet.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Handlingar som bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt, finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Alcaston Exploration AB, Box 275, 751 05 Uppsala, Sverige. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 018-15 64 23.

UTTALANDEN OCH BEDÖMNINGAR OM FRAMTIDEN

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar.

Även om bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar.

Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta prospekt innehåller information om Alcastons marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias.

Information från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Datainsamling, analyser och beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Generell information	2
Erbjudandet i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	6
VD har ordet	8
Inbjudan, bakgrund och motiv	9
Villkor och anvisningar	10
Marknaden	12
Verksamhetsbeskrivning	14
Aktier och ägarförhållanden	18
Finansiell information i sammandrag	19
Kommentarer till den historiska finansiella informationen	20
Skattefrågor	22
Legala frågor och övrig information	23
Bolagsordning	24
Årsredovisning 2008	25
Resultaträkning	27
Balansräkning	28
Tilläggsupplysningar	30
Revisionsberättelse	32
Upplysningar avseende revisionsberättelse för åren 2006 och 2007	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	34

Emissionsprospekt

Inbjudan till teckning av aktier i Alcaston Exploration AB (publ) i samband med notering på AktieTorget, Stockholm i maj 2009

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Alcaston Exploration AB (publ) 556569-3602 har beslutat att ansöka om att notera bolaget vid AktieTorget och i samband med detta genomföra en ägarspridning av bolagets aktier. Därför erbjuds teckning av aktier i Alcaston. Styrelsen för Alcaston har upprättat detta prospekt och ansvarar för innehållet.

Totalt erbjuds nyemitterade aktier till ett belopp om 12 000 000 kr. Den implicita bolagsvärderingen före genomförandet av erbjudandet vid teckningskurs 2,00 kr är 26,9 mkr.

Teckningstid	25e maj till 12e juni
Teckningskurs per aktie	2,00 kr
Post	2 000
Totalt nyemissionsbelopp	12 000 000 kr
Nyemission antal aktier	6 000 000
Erbjudandets andel av bolaget	31%
Handelsnamn	ALCA
Beräknad första dag för handel	15 juli

DEFINITIONER

Med Alcaston Exploration AB, Bolaget eller Alcaston menas Alcaston Exploration AB (publ), org nr: 556569-3602.

Emissionen: Emission av aktier riktad till institutioner och allmänheten utan företrädesrätt.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport	1 april-30 juni 2009	18 aug 2009
Delårsrapport	1 juli-30 sep 2009	16 nov 2009
Bokslutskommuniké		2009, 23 feb 2010

Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Styrelsen i Alcaston Exploration AB (publ) 556569-3602 har beslutat att ansöka om att notera bolaget vid AktieTorget och i samband med detta genomföra en ägarspridning av bolagets aktier. Därför genomförs ett erbjudande av teckning av aktier i Alcaston. Styrelsen för Alcaston har upprättat detta prospekt och ansvarar för innehållet.

Totalt erbjuds nyemitterade aktier till ett belopp om 12 000 000 kr. Den implicita bolagsvärderingen före genomförandet av erbjudandet vid teckningskurs 2,00 kr är 26,9 mkr.

Teckningstid	25e maj till 12e juni
Teckningskurs per aktie	2,00 kr
Post	2 000
Totalt nyemissionsbelopp	12 000 000 kr
Nyemission antal aktier	6 000 000
Erbjudandets andel av bolaget	31%
Handelsnamn	ALCA
Beräknad första dag för handel	15 juli

Historik och beskrivning av den nuvarande verksamheten

Alcaston startade sin verksamhet i Sverige 1999 med huvudsaklig fokusering på prospektering efter diamanter. Företaget grundades av det australiensiska företaget Alcaston Mining NL. Efter några år sålde Alcaston Mining NL huvuddelen av sina aktier till det svenska dotterbolaget, som i sin tur sålde dessa vidare till befintliga aktieägare. Sedan 2006 är Alcaston fokuserat på prospektering efter guld och basmetaller i såväl Västerbotten som i Norrbotten. Alcaston övertog då prospekteringsmaterial från två kanadensiska företag. Prospekteringen har visat på intressanta uppslag med förhöjda guldhalter inom Alcastons undersökningstillstånd.

Alcastons undersökningstillstånd ligger i närheten av flera aktiva gruvor i Västerbotten och möjligheterna att bli en intressant och attraktiv partner till dessa gruvföretag bedöms som mycket goda. Inom en period av 2–3 år bör Alcaston kunna avyttra några projekt inom detta område till något gruvföretag.

Affärsidé, strategi och målsättning

Affärsidén är att bedriva prospekteringsarbete för att hitta och påvisa kommersiellt utvinningsbara guld- och basmetallfyndigheter i Sverige. Den strategi Alcaston har är att prospekteringsarbetet skall leda fram till att projekt antingen kan avyttras eller etablera samarbete med andra prospekteringsföretag eller gruvföretag för att vidareutveckla fyndigheter fram till driftsättning av gruva. Fokuseringen skall vara på nuvarande guld- och basmetalluppslag i Västerbotten och Norrbotten och till mindre del på diamanthuslag i Norrbotten.

Målsättningen är att Alcastons prospekteringsverksamhet skall leda fram till att företaget blir en attraktiv partner till något större prospekterings- eller gruvföretag. Som framgår nedan är bedömningen att inom en 3-årsperiod kunna sälja av något eller några projekt.

Finansiering

I syfte att skapa finansiella förutsättningar för en vidareutveckling av företaget och därmed uppnå en värdetillväxt för bolagets ägare, kommer företaget nu att genomföra en nyemission på 12 mkr. Alcastons bedömning är att inom en 3-årsperiod kunna sälja de 2–3 bästa projekten i företagets portfölj.

Med hänsyn till nedlagda kostnader och marknadsvärdet i övrigt beräknas värdet av ett sådant projekt till ca 50–100 mkr. Dessa intäkter ger företaget en god finansiell styrka och skapar möjligheter till att vidareutveckla nya projekt. Värdestegringen medför att Alcaston blir en attraktiv partner till andra prospekterings- eller gruvföretag.

Styrelse och ledning

Alcastons styrelse består av Torsten Börjemalm, ordförande och till utbildningen bergsingenjör med erfarenhet av såväl stora som mindre gruvföretag. Gunnar Färjsjö, styrelseledamot med en MBA-examen samt med bakgrund som finansdirektör, företagsrekonstruktör och styrelseproffs. Ulf Tillman, styrelseledamot med lantmästarutbildning och stor erfarenhet av företagande. Lars-Åke Claesson, styrelseledamot och VD, är fillic i geologi och har många års erfarenhet av prospektering med såväl svenska som utländska bolag.

Alcastons styrelse täcker såväl prospekteringsområdet som gruvdrift, finansiell planering och kontroll, samt företagsledning.

RISKFAKTORER

Detta avsnitt är en sammanfattning, för fullständig information se kapitlet "Riskfaktorer" på sid 6.

Alcastons verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering och exploatering av guld och basmetaller ofta ställs inför. Riskerna i ett gruv- och prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringen samt marknadspriset för guld- och basmetaller. Essensen i den här typen av företag är dock att utsätta sig för dessa risker och bolaget skapar därigenom möjligheter till en gynnsam utveckling och värdetillväxt. Förutom dessa branschspecifika risker måste bolaget ta hänsyn till mer generella riskfaktorer som mer eller mindre alla som är involverade i affärsverksamhet möter.

Faktorerna nedan är inte sammanställda i ordning efter betydelse och risk och gör inte heller anspråk på att vara heltäckande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som ges i detta prospekt, göra sin egen bedömning av potentiella risker och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

Prospektering och exploatering

Prospektering är en högriskverksamhet där endast ett fåtal av de undersökta områdena leder till utbyggnad av producerande gruvor. Trots att Alcaston besitter en hög geologisk och teknologisk kompetens samt att prospekteringsresultaten fortlöpande analyseras och utvärderas nog-

grant, finns alltid risken att positiva resultat uteblir. Satsat kapital vid en prospektering är förlorat, om resultaten är negativa och om inget annat bolag är intresserat att fortsätta verksamheten.

Prospektering är kostnadskrävande och stora ekonomiska investeringar krävs. Ännu större investeringar krävs för att exploatera en fyndighet. En påträffad fyndighet utgör heller ingen garanti för att den kommer att bli kommersiellt lönsam. Å andra sidan medför en lyckosam prospektering möjligheter till en mycket god värdetillväxt eftersom värdet på en bevisad fyndighet mångfalt överstiger kostnaden för prospekteringen.

Nyckelpersoner

Alcaston är beroende av ett antal nyckelpersoner. Förlusten av någon eller några av dessa personer kan påverka bolaget på ett negativt sätt. Alcastons förmåga att bibehålla kvalificerad arbetskompetens är därför av stor vikt för bolagets förmåga till framgång. Härvidlag har företaget genom aktieäggande och långvariga relationer sökt knyta dessa personer till företaget.

Prisbilden

Förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan av guld och basmetaller och därmed priset för dessa är mycket svåra att förutse och ligger utanför bolagets kontroll. Av diagram på sid 12 framgår att priset på guld, som Alcaston fokuserar sin prospektering på, under de senaste 5 åren haft en brant stigande trend. Sedan hösten 2007 har prisökningstakten intensifieras. Som högst nådde guldpriset 957 USD per troy oz och per den 6 maj står det i 910 USD per troy oz. Bedömningen på marknaden är att prisökningarna på guld kommer att fortsätta de närmaste åren. Basmetallpriserna har som framgår av sid 12 sjunkit tillbaks till samma nivå som 2005-2006, efter att ha haft en fördubbling av priserna 2006-2007. Prognoserna för basmetaller är svårare att överblicka men i en rapport från International Copper Study Group (ICSG) prognostiseras utvecklingen av kopparproduktion fram till 2011 att öka med 18%. Kopparpriset har sedan december 2008 till 6 maj stigit från 3 050 USD/ton till 4 350 USD/ton. Beträffande prisutvecklingen för bly är osäkerheten stor men man tror på en fortsatt robust efterfrågan. Idag den 6 maj betalas bly med 1 405 USD/ton och i december 2008 var priser 915 USD/ton. Priset för zink halverades från mars 2008 till mars 2009. Överskottet på koncentrat förväntas bestå och efterfrågan i USA och Kina är osäker. Priset i december var 1 096 USD/ton och står den 6 maj på 1 530 USD/ton.

Källa: MIRAB

Framtida finansieringsbehov

För en framtida fortsatt gynnsam utveckling av Alcaston kan ytterligare finansiering komma att krävas. Exempelvis för utökad prospektering eller inköp av nya uppslag. Företaget kan för närvarande inte garantera att en sådan finansiering finns tillgänglig i framtiden.

Konkurrens

För närvarande finns ett flertal företag som givits undersökningstillstånd för att prospektera efter guld och basmetaller i Sverige. Tillstånden är geografiskt begränsade, vilket innebär att respektive företag har ensamrätt på sitt område, såvida ansökningarna om undersökningstillstånd inte har inlämnats på samma dag till Bergsstaten, då fler kan få oberoende rätt till samma område.

Lagstiftning

Alcastons verksamhet regleras av gällande lagstiftning avseende prospektering samt miljö. Framtida lagstiftning inom områden som berör bolagets verksamhet kan på ett negativt sätt komma att påverka dess utveckling.

Tillstånd

Alcastons verksamhet är föremål för tillsyn från olika myndigheter. Eventuella överträdelse av tillstånden kan medföra att dessa förverkas.

Oförutsedda händelser

I samband med prospekteringsarbetet kan företaget komma att exponeras för händelser som ligger utanför företagets kontroll och som kan vara negativa för Alcastons utveckling. Vidare kan bolaget i sin verksamhet göra sig skyldigt till handlingar som kan medföra skadeståndskrav. Det är inte finansiellt möjligt eller önskvärt att försäkra sig mot dessa typer av händelser.

Tvister

Bolaget är inte inblandat i någon rättslig process eller skiljeförfarande.

Styrelse, ledning och revisorer

Ordförande i Alcaston är Torsten Börjemalm. Övriga i styrelsen är Gunnar Färjsjö, Ulf Tillman samt Lars-Åke Claesson som tillika är Alcastons VD. Revisor är Ola Wahlquist, auktoriserad revisor vid Ernst & Young AB

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i Alcaston skall anses som riskfylld då Bolaget har behov av ett kapitaltillskott. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Alcastons framtida utveckling.

Faktorer är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

Inom det område Alcaston är verksam finns ett stort antal risker vilka finns specificerade i detta avsnitt. Alcastons verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom prospektering och exploatering av guld och basmetaller ofta ställs inför. Riskerna i ett gruv- och prospekteringsföretag är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringen samt marknadspriset för guld- och basmetaller. Essensen i den här typen av företag är dock att utsätta sig för dessa risker och bolaget skapar därigenom möjligheter till en gynnsam utveckling och värdetillväxt.

Förutom dessa branschspecifika risker måste bolaget ta hänsyn till mer generella riskfaktorer som mer eller mindre alla som är involverade i affärsverksamhet möter.

Prospektering och exploatering

Prospektering är en högriskverksamhet där endast ett fåtal av de undersökta områdena leder till utbyggnad av producerande gruvor. Trots att Alcaston besitter en hög geologisk och teknologisk kompetens samt att prospekteringsresultaten fortlöpande analyseras och utvärderas noggrant, finns alltid risken att positiva resultat uteblir. Satsat kapital vid en prospektering är förlorat, om resultaten är negativa och om inget annat bolag är intresserat att fortsätta verksamheten.

Prospektering är kostnadskrävande och stora ekonomiska investeringar krävs. Ännu större investeringar krävs för att exploatera en fyndighet. En påträffad fyndighet utgör heller ingen garanti för att den kommer att bli kommersiellt lönsam. Å andra sidan medför en lyckosam prospektering möjligheter till en mycket god värdetillväxt eftersom värdet på en bevisad fyndighet mångfalt överstiger kostnaden för prospekteringen.

Nyckelpersoner

Alcaston är beroende av ett antal nyckelpersoner. Förlusten av någon eller några av dessa personer kan påverka bolaget på ett negativt sätt. Alcastons förmåga att bibehålla kvalificerad arbetskompetens är därför av stor vikt för bolagets förmåga till framgång. Härvidlag har företaget genom aktieäggande och långvariga relationer sökt knyta dessa personer till företaget.

Prisbild

Förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan av guld och basmetaller och därmed priset för dessa är mycket svåra att förutse och ligger utanför bolagets kontroll.

Av diagram på sid 12 framgår att priset på guld, som Alcaston fokuserar sin prospektering på, under de senaste 5 åren haft en brant stigande trend. Sedan hösten 2007 har prisökningstakten intensifieras. Bedömningen på marknaden är att prisökningarna på guld kommer att fortsätta de närmaste åren. Basmetallpriserna har som framgår av sid 12 sjunkit

tillbaks till samma nivå som 2005- 2006, efter att ha haft en fördubbling av priserna 2006-2007. Prognoserna för basmetaller är svårare att överblicka men i en rapport från International Copper Study Group (ICSG) prognostiseras utvecklingen av kopparsproduktion fram till 2011 att öka med 18%. Beträffande prisutvecklingen för bly är osäkerheten stor men man tror på en fortsatt robust efterfrågan. Priset för zink halverades från mars 2008 till mars 2009. Överskottet på koncentrat förväntas bestå och efterfrågan i USA och Kina är osäker.

Framtida finansieringsbehov

För en framtida fortsatt gynnsam utveckling av Alcaston kan ytterligare finansiering komma att krävas. Exempelvis för utökad prospektering eller inköp av nya uppslag. Företaget kan för närvarande inte garantera att en sådan finansiering finns tillgänglig i framtiden.

Konkurrens

För närvarande finns ett flertal företag som givits undersökningstillstånd för att prospektera efter guld och basmetaller i Sverige. Tillstånden är geografiskt begränsade, vilket innebär att respektive företag har ensamrätt på sitt område, såvida ansökningarna om undersökningstillstånd inte har inlämnats på samma dag till Bergsstaten, då fler kan få oberoende rätt till samma område.

Lagstiftning

Alcastons verksamhet regleras av gällande lagstiftning avseende prospektering samt miljö. Framtida lagstiftning inom områden som berör bolagets verksamhet kan på ett negativt sätt komma att påverka dess utveckling.

Tillstånd

Alcastons verksamhet är föremål för tillsyn från olika myndigheter. Eventuella överträdelse av tillstånden kan medföra att dessa förverkas.

Oförutsedda händelser

I samband med prospekteringsarbetet kan företaget komma att exponeras för händelser som ligger utanför företagets kontroll och som kan vara negativa för Alcastons utveckling. Vidare kan bolaget i sin verksamhet göra sig skyldigt till handlingar som kan medföra skadeståndskrav. Det är inte finansiellt möjligt eller önskvärt att försäkra sig mot dessa typer av händelser.

Twister

Bolaget är inte inblandat i någon rättslig process eller skiljeförfarande. I samband med skadereglering vid prospektering kan eventuellt tvister uppstå. Härvid kan Bergsstaten vara medlare i konflikten.

Risker relaterade till aktien

AKTIEMARKNADSRISK

En tänkbar investerare i Alcaston bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling.

Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Alcastons påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt

aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

Särskild risk

Eftersom Alcaston har behov av ett kapitaltillskott kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat och/eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner.

Utebliven utdelning

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnittet "Aktien och ägare, Utdelningspolicy".

Likviditetsbrist i Alcastonaktien

Alcastonaktien har hitintills inte varit föremål för en notering. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse blir i framtiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier snabbt, eller överhuvudtaget.

Fluktuationer i kursen för Alcastonaktien

Aktiekursen för Alcastonaktien kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen, prisutvecklingen av guld och basmetaller samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget.

VD har ordet

Jag blev VD för Alcaston den 26 nov 2008. Med min långa erfarenhet från prospekteringsbranschen känns det mycket spännande att få axla denna roll just nu. Vi har en intressant projektportfölj och står i startgroparna för en expansion i bolaget.



Alcastons VD Lars-Åke Claesson.

Under den senaste tiden har vi sett guldpriset öka kraftigt. Detta i kombination med en stärkt dollar har den senaste tiden skapat rejäla kursuppgångar i flera prospekterings- och gruvbolag. Branschen ligger ofta tidigt i konjunktursvängningarna och vi kan konstatera att efterfrågan på guld och basmetaller nu ökar.

Mina förväntningar ökar hela tiden i takt med efterfrågan. Resultaten som framkommit efter nya undersökningar passar ihop med tidigare och vi ser ett mönster som leder oss mot de platser där vi med stor sannolikhet kommer att hitta mineraliseringar.

Vi fokuserar på guld- och basmetallsuppslag i Västerbotten där flera företag redan driver gruvverksamhet. Alcastons projektportfölj är resultatet av ett långt och gediget arbete av flera aktörer i området. Projekten i Västerbotten har framkommit efter en stor och kostsam prospekteringskampanj som finansierades av Barrick Gold, dåtidens tredje största guldproducent. Andra resultat av den prospekteringen är till exempel gulduppslagen i Knaften som idag ägs av Lappland Goldminers och i Grundträsk som idag ägs av Beowulf Mining.

De uppslag som Alcaston förvärvade har lika god potential som de övriga fynden och är dessutom belägna inom två verksamma gruvföretags närområden, Boliden och Gold Ore Resources. Vår målsättning är att kunna hitta och avgränsa några bra fyndigheter. Dessa kan vi antingen avyttra, vilket då ger Alcaston nytt kapital för fortsatt lyckosam prospektering, eller välja att gå vidare mot en gruvbrytning helt i egen regi eller med en partner.

Att investera i Alcaston ger dig tillgång till våra spännande projekt, vår kompetens, vårt samarbete med entreprenörer som besitter stor kunskap inom sina respektive områden. En investering i Alcaston ger dig en spridning av riskerna genom en god mix av guld-, basmetall- och diamanstuppslag.

Med den information som du nu håller i handen välkomnar jag dig att investera i Alcaston Exploration AB. En investering i Alcaston ska ses som en intressant resa under några år med stora förhoppningar om ett eller flera bra fynd som skapar goda förutsättningar för värdestegring.

Lars-Åke Claesson
Verkställande Direktör
Alcaston Exploration AB

Inbjudan, bakgrund och motiv

Styrelsen i Alcaston har beslutat att ansöka om att notera bolaget vid AktieTorget och i samband med detta genomföra en ägarspridning av bolagets aktier. Därför erbjuds teckning av aktier i Alcaston.

Inbjudan till teckning av aktier i Alcaston Exploration AB (publ)

Styrelsen för Alcaston beslutade den 15 april att genomföra en nyemission riktad till institutioner och allmänheten utan företrädesrätt. Erbjudandet uppgår till 12 000 000 kr, fördelat på 6 000 000 aktier.

Aktierna erbjuds till en kurs som av styrelsen fastställts till 2,00 kr per aktie. Detta innebär en värdering på Alcaston före erbjudandet om 26,9 mkr. Teckningstiden löper från den 25e maj till den 12e juni. Styrelsen har fastställt teckningskursen för erbjudandet med hänsyn till bolagets bedömda framtidsutsikter och med hänsyn till marknadsvärderingar av jämförbara bolag i Sverige samt med sedvanlig nyintroduktionsrabatt. Under förutsättning att erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier att ökas från 13 441 550 till 19 441 550.

Härmed inbjuds till teckning av aktier inom ramen för erbjudandet och enligt villkoren i detta prospekt.

Bakgrund och motiv

Alcaston som framgångsrikt genomfört en företrädesemission under februari och mars, kan nu dels fortsätta prospekteringen på sina bästa uppslag samt genomföra en större nyemission till allmänheten som syftar till att anskaffa rörelsekapital så att bolaget kan öka fältarbetena på befintliga uppslag samt utöka sin projektportfölj av bra uppslag på guld och basmetaller. Denna emission görs utan företräde för nuvarande aktieägare. Detta då det nyligen genomförts en företrädesemission samt att bolaget prioriterar att bredda aktieägarekretsen inför en notering. Alcaston avser att notera bolaget på AktieTorget för att ge aktieägarna möjlighet till handel i aktien.

En mindre del av emissionen används till finansiering av bolagets administration.

Emissionskostnader och utspädning

Bolagets emissionskostnader beräknas uppgå till 200 000 kr. De aktier som inbjudan avser kommer att representera 31% av kapitalet och rösterna.

Styrelsens försäkran

Styrelsen i Alcaston ansvarar för den information som återfinns i detta prospekt. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, som har upprättats med anledning av denna nyemission.

Villkor och anvisningar

Styrelsen för Alcaston har genom bemyndigande från årsstämman beslutat att erbjuda allmänheten och institutionella investerare att teckna aktier i Alcaston. Nyemissionen uppgår till 12 000 000 kr, fördelat på 6 000 000 aktier.

Nyemissionen genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Erbjudandet genomförs till en kurs om 2,00 kr per aktie. Courtage utgår ej. Teckning av aktier sker under perioden 25e maj till 12e juni.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser. Om tilldelning uteblir skickas inte meddelande därom. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. För det fall att flera anmälningssedlar lämnas in för samma person kommer endast den sist inskickade att beaktas. För det fall erbjudandet övertecknas kommer Alcastons styrelse att besluta hur tilldelning av aktier ska ske. Styrelsen kommer därvid att prioritera spridning framför storlek, dock med hänsyn tagen till att varje tecknare ska erhålla lämplig tilldelning i förhållande till efterfrågat belopp. Lägsta belopp för fullföljande av denna emission är 4 000 000 kr.

Anmälan

Prospekt och anmälningssedel finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.alcaston.se, Aqurat Fondkommission AB:s hemsida www.aqurat.se (nedan "Aqurat") samt kan även erhållas kostnadsfritt från Aqurat på telefon 08-544 987 55 eller e-post till info@aqurat.se. Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till Bolaget på telefonnummer 018-15 64 23 eller till Aqurat på 08-544 987 55.

Ifyllt anmälningssedel skall skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat tillhanda senast den 12 juni 2009 klockan 17.00. Observera att anmälan är bindande.

Alcaston AB
c/o Aqurat Fondkommission AB
Box 702
182 17 Danderyd
Fax 08-544 987 59
info@aqurat.se

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälan förtryckta texten. Anmälan är bindande. Ytterligare anmälningssedlar kan laddas ned från www.aqurat.se eller beställas från Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan.

Besked om tilldelning

Så snart tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 22 juni 2009. De som inte har erhållit tilldelning får inget meddelande.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. För det fall erbjudandet övertecknas kommer Alcastons styrelse att besluta hur tilldelning av aktier ska ske. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser. Styrelsen kommer därvid att prioritera spridning framför storlek, dock

med hänsyn tagen till att varje tecknare ska erhålla lämplig tilldelning i förhållande till efterfrågat belopp. Lägsta belopp för fullföljande av denna emission är 4 000 000 kr.

Om tilldelning uteblir skickas inte meddelande därom. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. För det fall att flera anmälningssedlar lämnas in för samma person kommer endast den sist inskickade att beaktas.

Betalning

Betalning för tilldelade aktier skall ske enligt instruktion på avräkningsnotan. Om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse eller försäljning vara lägre än teckningskursen i denna emission kan den som först erhöll tilldelning av aktierna komma att få erlägga mellanskillnaden.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och emissionen registrerats hos Bolagsverket kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå som angetts på anmälningssedeln. Därefter kommer Euroclear Sweden att utsända en avi som bekräftelse på att inbokningen av aktierna skett på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depån sker enligt förvaltarens egna rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Aqurat på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Villkor för fullföljandet

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att helt eller delvis återkalla erbjudandet senast 22 juni i de fall omständigheter uppstår som gör att tidpunkten för nyemissionen bedöms olämplig. Omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art samt om emissionsbeloppet inte uppgår till minst 4 000 000 kr.

Emissionsresultatets offentliggörande

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutas kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning

Samtliga aktier i Bolaget har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är iförd den av Euroclear Sweden förda aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva

aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbelopp Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Handel på AktieTorget

Bolaget har för avsikt att listas på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 15 juli 2009. Handelsbeteckningen kommer att vara ALCA. Alcastons aktie har ISIN-kod SE0000697948. En handelspost kommer att uppgå till 2000 aktier.

AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper utifrån det regelverk som gäller MTF. Genom avtal med NasdaqOMX använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på Text-TV och i dagstidningarna.

Marknaden

Intresset för malmfyndigheter i Sverige är mycket stort. Det råder stor konkurrens om att få nya undersökningstillstånd i attraktiva områden.

Skelleftefältet i Västerbotten där Alcaston innehar majoriteten av sina undersökningstillstånd är tack vare sin kända tillgång på guld, silver, koppar och zink ett av de mest attraktiva områdena i Sverige. Fördelen med Skelleftefältet är infrastrukturen och även dess goda tillgång på flera aktiva gruvföretag med smält- och anrikningsverk. Dessa är också direkt beroende av utökad prospekteringsverksamhet för att trygga framtida råvaruförsörjning.

Prisutveckling för guld och basmetaller

Den kraftiga prisutvecklingen på guld under den senaste femårsperioden har medfört ett ökat intresse för prospektering eftersom kraven på fyndigheternas halter och storlek minskat för att uppnå lönsam utvinning.

Priset på guld drivs i första hand av utvecklingen på den finansiella marknaden, snarare än konsumtion. Den globala finanskris som för närvarande råder har mycket snabbt förändrat förutsättningarna för prognostisering för metallmarknaderna i allmänhet. Dock bedöms ofta guld vara en säker placering i tider av finansiell oro och förefaller även idag leva upp till sitt rykte. Guldpriset har utvecklats väl när andra tillgångsslag som aktier och obligationer rasat i värde.

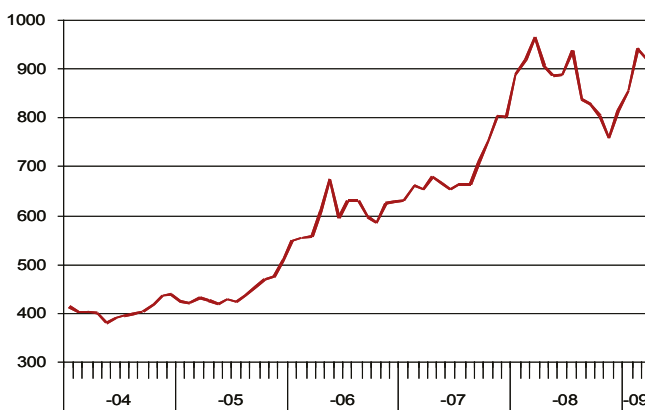
Flera faktorer väntas också bidra till en fortsatt gynnsam prisutveckling på guld såsom nya finansiella instrument som öppnar för världens aktiefonder att köpa guld samt avskaffandet av moms på investeringsguld inom EU. Som högst nådde guldpriset 957 USD per troy oz och per den 6 maj står det i 910 USD per troy oz. Bedömningen på marknaden är att prisökningarna på guld kommer att fortsätta de närmaste åren.

Prisutvecklingen för basmetaller såsom zink, koppar och bly styrs mer av industriell efterfrågan än aktiviteter på den finansiella marknaden. Uppgången mellan 2004 och 2007 var främst driven av en ökad indu-

striproduktion och en stabil världskonjunktur. Den globala konjunktursvagn som inleddes under andra halvan av 2008 har haft en negativ inverkan på basmetallernas prissättning som idag handlas i närheten av 2005-2006 års prinsnivåer.

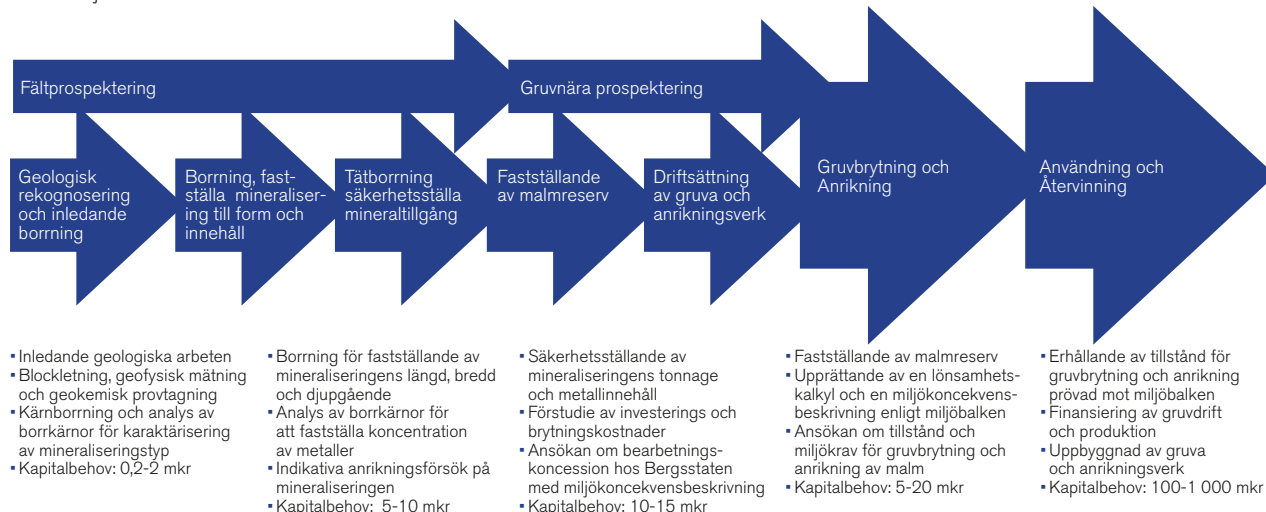
Prognoserna för basmetaller är svårare att överblicka men i en rapport från International Copper Study Group (ICSG) prognostiseras utvecklingen av kopparproduktion fram till 2011 att öka med 18%. Kopparpriset har sedan december 2008 till 6 maj stigit från 3 050 USD/ton till 4 350 USD/ton. Beträffande prisutvecklingen för bly är osäkerheten stor men man tror på en fortsatt robust efterfrågan. Idag den 6 maj

GULDPRISUTVECKLINGEN 2004-2009 (USD/TR OZ)



Källa: www.kitco.com

Värdekedjan



betalas bly med 1 405 USD/ton och i december 2008 var priser 915 USD/ton. Priset för zink halverades från mars 2008 till mars 2009. Överskottet på koncentrat förväntas bestå och efterfrågan i USA och Kina är osäker. Priset i december var 1 096 USD/ton och står den 6 maj på 1 530 USD/ton.

Källa: MIRAB

Värdekedjan

Värdekedjan för guld och basmetaller kan delas in i tre huvudsteg: Prospektering, Grubrytning och Anrikning, Användning och Återvinning. Prospekteringsarbetet består i sin tur av två huvudsteg fältprospektering och gruvnära prospektering. Fältprospektering omfattar geologisk rekognosering och inledande borrning, borrning för fastställande av mineralisering till form och innehåll, tätbörning för säkerställande av mineraltillgång samt i viss mån fastställande av malmreserv. Gruvnära prospektering startar och omfattar både kvarvarande prospekteringsarbete beträffande fastställande av malmreserv och utökad prospektering i gruvans närhet, samtidigt som driftsättning av gruva och anrikningsverk sker.

Verksamhetsbeskrivning

Alcastons verksamhet var initialt inriktad mot prospektering efter diamanter i Sverige.

Historik

Alcaston Diamond Exploration AB (publ) (namnändrat till Alcaston Exploration AB (publ)) bildades i mars 1999 som ett helägt dotterbolag till det australiensiska bolaget Alcaston Mining NL. Alcastons verksamhet var initialt inriktad mot prospektering efter diamanter i Sverige. Under början av 2000-talet beviljades bolaget många undersökningstillstånd för diamanprospektering i Norrbotten och en omfattande serie av flygmagnetiska tolkningar, geologiska provtagningar och analyseringar genomfördes. Resultaten indikerade förekomst av kimberlitiska bergarter, vilka kan innehålla diamanter. Alcaston Mining NL beslutade dock att avyttra större delen av sin ägarandel i Alcaston Diamond Exploration AB efter att finansieringen av fortsatt verksamhet med diamanter visat sig vara nästan omöjlig i rådande läge.

Sedan den 31 mars 2006 drivs Alcaston som ett fristående bolag med fokus på prospektering efter guld och basmetaller. Verksamheten har främst varit inriktad mot bolagets undersökningstillstånd i Västerbotten. Insatserna har omfattat såväl geofysiska markmätningar som borrhning för provtagning av bottenmorän och bergkax. Positiva resultat har påvisats inom flera av Alcastons prospekteringsområden, vilket utgör grunden för bolagets fortsatta expansion.

Affärsidé, strategi och målsättning

Bolagets affärsidé är att bedriva prospekteringsarbete för att hitta och påvisa kommersiellt utvinningsbara guld och/eller basmetallfyndigheter i Sverige.

Alcastons strategi är att i första hand bedriva prospekteringsarbete och antingen avyttra projekt inom några år eller etablera samarbete med andra bolag för att vidareutveckla fyndigheter fram till driftsättning av gruva. Bolaget ska fokusera på nuvarande guld- och basmetallstillstånd i Västerbotten och Norrbotten och till mindre del på diamanstillstånden i Norrbotten.

Målsättningen är att inom 3 år, genom borrhningar och andra undersökningar, utföra tillräckligt mycket prospektering på minst 2-3 uppslag för att därefter kunna erbjuda dessa till gruvbolag för vidare exploatering.

Organisationsstruktur

Alcaston leds från kontoret i Uppsala där verkställande direktören och ekonomifunktionen finns. Styrelsen ansvarar för den strategiska ledningen. I övrigt upphandlas tjänster efter behov.

Pågående prospektering

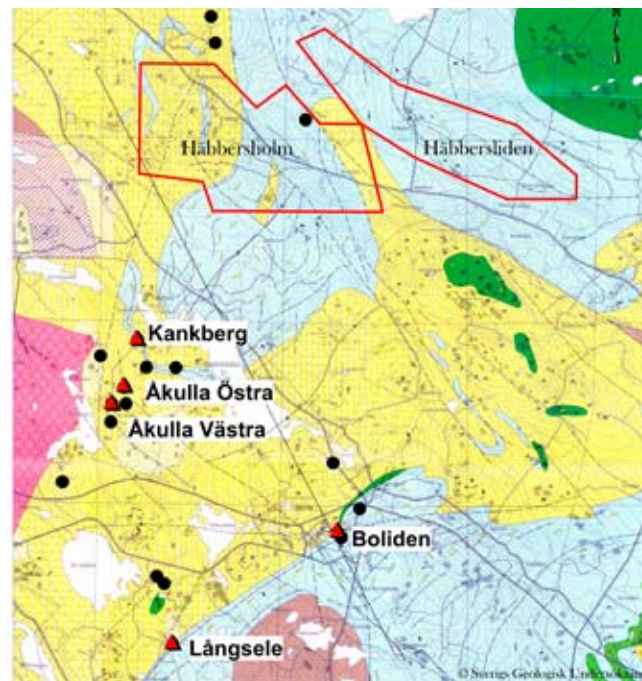
Alcastons prospekteringsarbete är idag primärt inriktad på bolagets undersökningstillstånd i Västerbotten och Norrbotten. Alcaston har för närvarande 11 undersökningstillstånd som totalt omfattar 19 655 hektar.

ALCASTONS UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND

Namn	Hektar	Giltighetstid
Tjärrotheden	491	14 april -09
Häbbersliden	809	16 maj -09
Häbbersliden nr 2	426	16 feb -10
Häbbersholm	686	16 maj -09
Häbbersholm nr 2	449	30 jan -10
Häbbersholm nr 3	760	17 okt -10
Kolarjärvet	1 050	17 maj -09
Rovavaara	1 684	24 maj -09
Lintuvuoma	8 150	15 mars -10
Kivivaara	1 750	15 mars -10
Snårberget	3 400	15 mars -10
Totalt	19 655	

Samtliga undersökningstillstånd (förutom Lintuvuoma, Kivivaara och Snårberget) möjliggör prospekteringsarbete för guld och basmetaller. För de undersökningstillstånd vars giltighetstid löper ut under våren 2009 har bolaget ansökt om förlängning för vissa delar, vilket kan beviljas av Bergsstaten för ytterligare max 11 år.

GULD- OCH BASMETALLER I VÄSTERBOTTEN

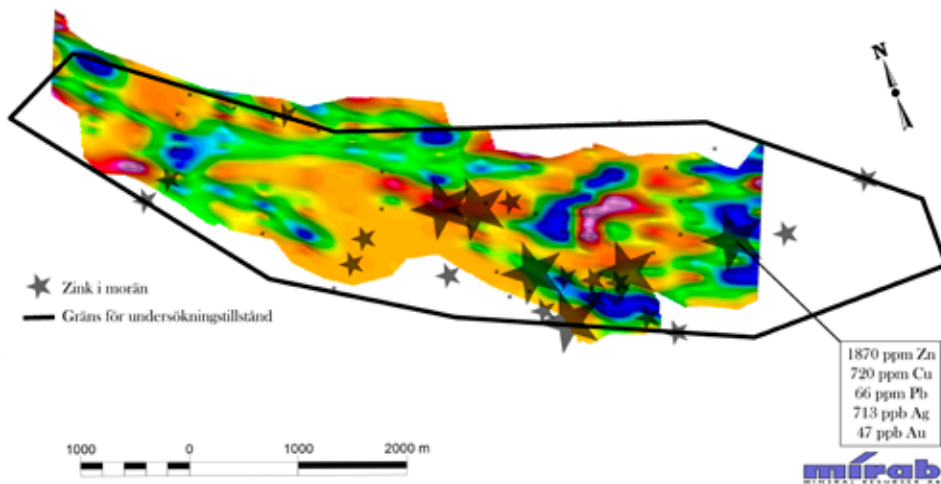


● Mineralisering

▲ Gruva

Berggrundsgeologisk karta Bolidenområdet

mira



Geofysisk karta Häbbersliden

Häbbersliden

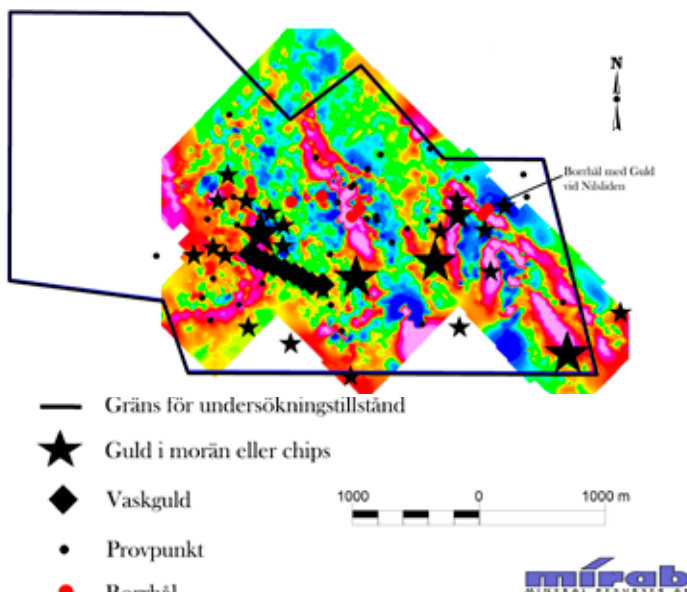
Genomförda aktiviteter och resultat: Alcaston förvärvade 2005 ett prospekteringsmaterial från det kanadensiska företaget Scanex Group vilka ägde material som insamlats under åren 1994-2001. I förvärsavtalet ingår att Alcaston vid en framtida produktion från området skall betala en royalty på 1,3% NSR (Net Smelter Revenue). Detsamma gäller för Häbbersholm och Tjärrotheden områdena. Under dessa år hade Barrick Gold och flera andra företag finansierat prospektering som Scanex Group utförde tillsammans med svenska konsultföretaget Mirab Mineral Resurser AB. Uppslaget visade förhöjda halter av Zn, Cu, Pb, Ag, Au i bottenmorän och bergkaxprover. Dessutom hade geofysiska flyg- och markmätningar indikerat goda ledare och magnetiska horisonter som eventuellt kunde härstamma från mineralisering i berggrunden. Under 2006-2008 har Alcaston utfört ytterligare provtagning av bottenmorän och bergkax samt gjort mera magnetiska och elektriska mätningar.

Resultaten från dessa undersökningar tillsammans med den geologiska tolkningen är att en eller flera basmetallmineraliseringar troligen uppträder inom undersökningstillstånden Häbbersliden och Häbbersliden nr 2. Tolkningen antyder dessutom att geologin är av liknande karaktär som vid Boliden- Långsele- och Långdalgruvorna. Alltså basmetallfyndigheter med höga halter av guld och silver.

Planerade aktiviteter: Under våren 2009 planeras kärnbörning på några lägen där geofysiska och geokemiska förhöjningar antyder närheten till mineralisering i berget. Om detta ger positivt resultat kommer ett större program med både kärnbörning och ytterligare geofysiska mätningar att genomföras under sommaren och hösten 2009.

Häbbersholm

Genomförda aktiviteter och resultat: Alcaston förvärvade även prospekteringsmaterial av Scanex Group från Häbbersholms området där relativt höga halter av guld i bottenmorän och bergkax antyder en eller flera



Geofysisk karta Häbbersholm

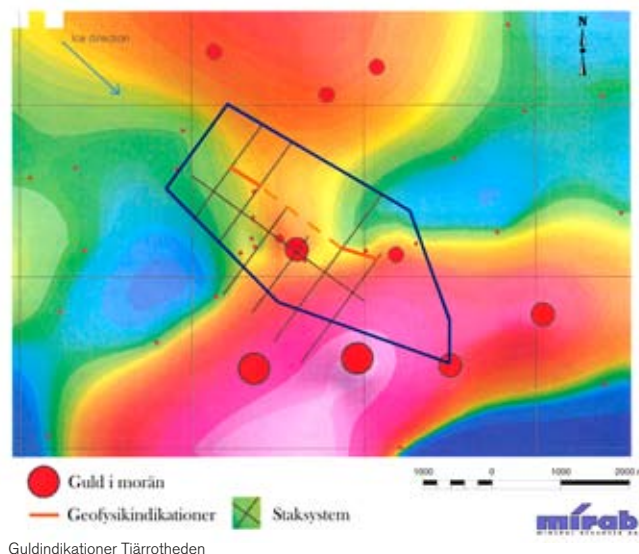
guldmineraliseringar i berggrunden. Scanex material omfattade bottenmorän och bergkaxprovtagning, geofysiska markmätningar, berggrunds-kartering samt tolkningar och sammanställningar. Alcaston har under 2006-2008 utfört ytterligare provtagning av bottenmorän och bergkax samt utfört markgeofysiska mätningar. Dessutom har guldkorn påvisats i moränprover med vaskpanna vilket visar att moderklyftet till en guldmineralisering inte är långt bort. Tolkningen är att uppslagen ligger i samma geologiska miljö som guld- och basmetallsfyndigheterna vid Kankberg och Åkulla samt den nyligen påvisade guldmineraliseringen vid Bastutjärnen vilka innehåller av andra bolag.

Planerade aktiviteter: Under våren 2009 planeras att ett mindre kärnbörningsprogram skall inledas vid Nilsleden där en guldmineralisering tidigare påträffats med kärnbörning. Om detta ger positivt resultat kommer ett större program att följa under hösten. Vidare planeras ytterligare bottenmorän- och bergkaxprovtagning inom andra delar av Häbbersholmsområdet till hösten 2009.

Tjärrotheden

Genomförda aktiviteter och resultat: Ett tredje uppslag som Alcaston förvärvade av Scanex Group var Tjärrotheden. Här indikerades guldmineralisering genom relativt höga halter av guld i bottenmorän och bergkax. Dessutom hade markgeofysiska mätningar indikerat några intressanta områden. Alcaston genomförde 2006 ytterligare provtagning av bottenmorän och bergkax samt en markgeofysisk mätning. Resultaten indikerade mineralisering på två delområden.

Planerade aktiviteter: Under våren 2009 kommer ett kärnbörningsprogram att förberedas som skall testa de geofysiska indikationerna. Borrprogrammet kommer troligen att utföras under sommaren och hösten 2009.



Guldindikatorer Tjärrotheden

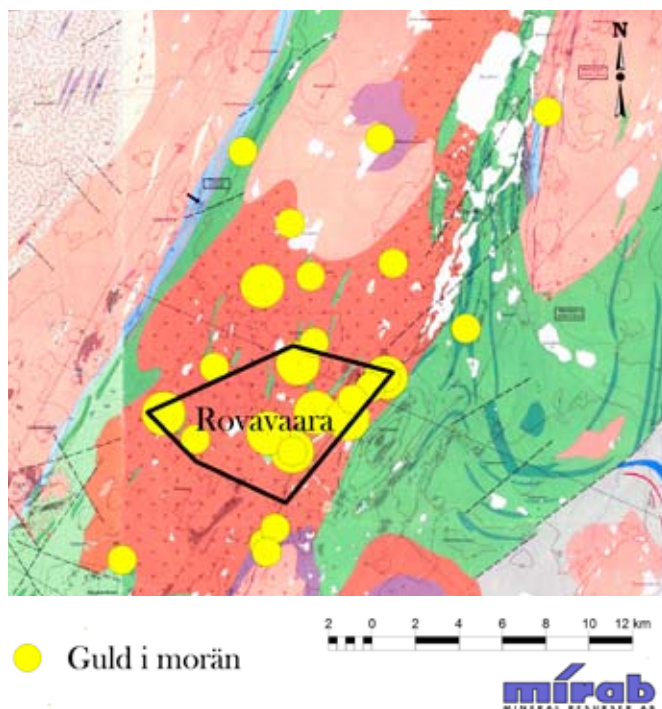
GULD- OCH BASMETALLER I NORRBOTTEN

Rovavaara

Genomförda aktiviteter och resultat: Alcaston förvärvade 2005 prospekteringsmaterial från det kanadensiska företaget Crown Point Ventures Ltd, vilka äger material som framkommit under åren 1994-2001. Under den perioden hade Barrick Gold, Daler Mining, Brandon Gold, Redmond Ventures mfl företag finansierat prospekteringen som det svenska konsultföretaget Mirab Mineral Resurser AB utförde i två stora delområden i Norrbotten. Ett uppslag som framstod som intressant för vidare insatser var Rovavaara där guld påträffats i både djupmorän och i tungsand-avlagringar. En geologisk tolkning antyder ett större nätverk av tektoniska zoner där guldet troligen kan hittas.

Alcaston har bland annat utfört samtolkning av flyggeofysikmätningar med geologiska observationer och geokemisk provtagning för att finna målområden för fortsatta insatser.

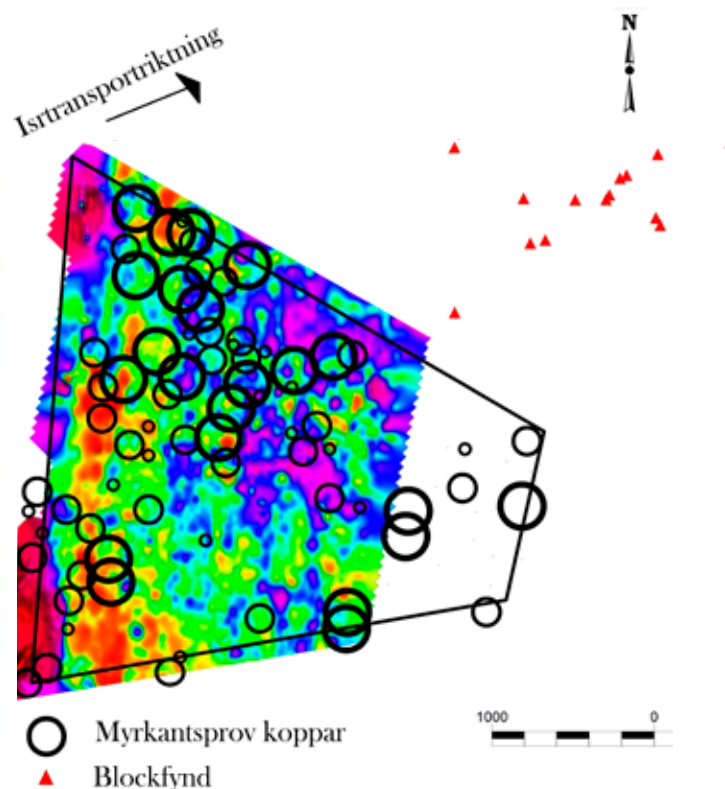
Planerade aktiviteter: Under våren 2009 kommer ett provtagningsprogram att förberedas där bottenmorän- och bergkaxprover tas för analysering. Då provtagningen troligen måste utföras på tjälad mark planeras den att utföras under hösten. Geologiska insatser kommer att ske under barmarksperioden.



Kolarijärvet

Genomförda aktiviteter och resultat: Även detta uppslag förvärvades av Alcaston från Crown Point Ventures Ltd under 2005. Uppslaget framstod som intressant tack vare höga halter av guld och koppar i block, håll och djupmorän. Pga svåra snöförhållanden vid provtagning av bottenmorän hade vissa delar av området inte blivit provtaget tidigare. Alcaston hade tidigare planer på att utföra samma typ av provtagning med bättre utrustning och under rätt förhållanden men detta har inte kunnat genomföras pga begränsade resurser. Alcaston har däremot införskaffat ytterligare prospekteringsmaterial från området och har därefter sammanställt geologi, geofysik och geokemi varvid tydliga indikationer på mineralisering i berggrunden framkommit.

Planerade aktiviteter: Under våren 2009 kommer ett provtagningsprogram att förberedas. Eventuellt kan ett mindre kärnbörningsprogram bli aktuellt under hösten 2009.



DIAMANTER I NORRBOTTEN

Lintuvuoma, Kivivaara, Snårberget

Alcaston har sedan starten av företaget och fram till 2005 varit inriktat på prospektering efter diamanter i Norrbotten. Företaget utförde uppslagsgenererande verksamhet genom att tolka flyggeofysiska mätningar över större delen av norra Sverige varvid ett stort antal indikationer på presumtiva kimberlitmassiv eller lamprofyrgångar framkom. Företagets undersökningstillstånd för diamanter var tidigare extremt stort och föranledde gles provtagning av lösa avlagringar och analysering av desamma. Detta gav bättre kunskap om vilka geofysiska indikationer som var mer intressanta för uppföljning och ytterligare provtagning gjordes. Tyvärr blev alla

insamlade prover ej analyserade men de analyser som utfördes riktade intresset till några utvalda delområden där indikatormineral för kimberlit påträffades. Dessa är idag skyddade med undersökningstillstånd som tillhör Alcaston. Icke analyserade prover finns dock kvar hos Alcaston.

Planerade aktiviteter: Kommande insatser är att analysera de kvarvarande proverna och förbereda eventuella insatser på de tre undersökningstillstånden.



Aktier och ägarförhållanden

Aktien

Bolaget bildades 1999-03-11. Aktiekapitalet i bolaget uppgår till 2 688 310 kr och det totala antalet aktier uppgår till 13 441 550.

Alla aktier är av samma slag och har lika rätt till bolagets tillgångar och resultat och varje aktie berättigar till en röst.

Tabellen nedan visar aktiekapitalets utveckling sedan bolaget bildades, alla belopp är i kr.

Styrelsen beslutade den 15 april 2009 att genomföra en nyemission av 6 000 000 aktier till kurs 2,00 kr som ett led i spridningen av bolagets aktier inför noteringen på AktieTorget.

Aktierna har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta

för hela antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i Alcaston är registrerade på person och kontoförs av Euroclear, Box 7822, 103 97 Stockholm Sweden.

Utdelning

Bolaget avser inte att göra någon aktieutdelning de första åren. Beroende på resultatutvecklingen kan det bli aktuellt att föreslå en utdelning först efter år 3, dvs vid årsstämman i början av 2012.

År	Transaktion	Teckningskurs (kr)	Ökning aktiebelopp (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Totalt antal aktier
1999	Bolagsbildning	1	100 000	100 000	100 000
2000	Apportemission	8	5 000 000	5 100 000	5 100 000
2000	Nyemission	8	610 000	5 710 000	5 710 000
2000	Apportemission	8	110 000	5 820 000	5 820 000
2004	Nedsättning av aktiekapitalet genom minskning av aktiernas nominella värde från 1 kr till 20 öre	-	4 656 000	1 164 000	5 820 000
2008	Kvittningsmission	1	90 163	1 254 163	6 270 816
2009	Företrädesmission	0,25	1 434 147	2 688 310	13 441 550
2009	Föreliggande nyemission	2	1 200 000	3 888 310	19 441 550

Aktieägare	Antal aktier	Kapitalandel (%)	Röstandel (%)
Torsten Börjemalm, privat och via bolag	1 484 400	11,1	11,1
Kenneth Solfeldt	1 300 000	9,7	9,7
Karl Johan Smedman	1 284 000	9,6	9,6
Håkan Schröder	1 283 350	9,5	9,5
Oscarson Utbildning	1 000 000	7,4	7,4
Lars-Åke Claesson, privat och via delägt bolag	700 000	5,2	5,2
Ulf Tillman	650 000	4,8	4,8
Golden Rim Resources Ltd	500 000	3,7	3,7
Gemptus AB	400 000	3,0	3,0
Wiking Sjöstrand	375 000	2,8	2,8
Övriga	4 464 800	33,2	33,2
Summa	13 441 550	100,0	100,0

Finansiell information i sammandrag

Koncernen	2006	2007	2008
Resultaträkning (tkr)			
Intäkter, aktiverade arbeten			
för egen räkning	1 050,1	1 991,9	7,4
Rörelseresultat	-368,2	-266,5	-231,5
Årets Resultat	27,3	-248,6	-265,0
Balansräkning (tkr)			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade kostnader	2 015,0	3 017,0	3 171,1
Omsättningstillgångar	1 131,8	233,3	44,1
Eget kapital	2772,3	2523,8	2709,6
Kortfristiga skulder	374,5	726,5	505,6
Balansomslutning	3146,9	3250,3	3215,2
Kassaflödesanalyser (tkr)			
Årets kassaflöde	-128,9	-63,2	-75,1
Likvida medel vid årets början	284,7	155,8	92,6
Likvida medel vid årets slut	155,8	92,6	17,5
Nyckeltal			
Kassalikviditet (%)	30,2	32,1	8,7
Soliditet (%)	88,1	77,6	84,3
Skuldsättningsgrad (%)	13,5	28,8	18,7

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar delat med kortfristiga skulder

Soliditet: Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Skuldsättningsgrad: Skulder i förhållande till eget kapital

Kapitalstruktur	
Sammanställningarna nedan per den 31 mars 2009 har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.	
Eget kapital och skulder	Per 2009-03-31
<i>Långfristiga skulder, tkr</i>	
Belastade med borgensåtaganden	-
Belastade med pantåtaganden	-
Utan säkerhet	-
<i>Summa långfristiga skulder</i>	-
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Belastade med borgensåtaganden	-
Belastade med pantåtaganden	-
Utan säkerhet	367,7
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	367,7
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2688,3
Fria reserver	1814
Beräknat resultat	-136,3
<i>Summa eget kapital</i>	4366,0
Summa eget kapital och skulder	4733,7
Nettoskuldsättning	Per 2009-03-31
<i>Likvida medel, tkr</i>	
Kassa, bank	1372,9
<i>Summa likvida medel</i>	1372,9
Kortfristiga fordringar	99,5
Kortfristiga skulder	-367,7
Netto kortfristig skuldsättning	-268,2
Långfristiga fordringar	-
Långfristiga skulder	-
Netto kortfristig skuldsättning	-
Total nettoskuld	1104,7

Kommentarer till den historiska finansiella informationen

Historik

Fram till och med 2004 var Alcastons verksamhet helt fokuserad på prospektering efter diamanter i Norrbotten. Det tidigare moderbolaget, Alcaston Mining NL i Australien, överlät 2004 huvuddelen av sina aktier i det svenska dotterbolaget till Alcaston. I samband med denna affär genomfördes ett aktieägartillskott 2005 på totalt 2,2 mkr. Det australiensiskablaget (idag namnändrat till Golden Rim Resources Ltd) äger numera endast en minoritet i Alcaston.

Det finansiella tillskottet möjliggjorde att Alcaston kunde fortsätta sin prospekteringsverksamhet efter diamanter i Norrbotten, men en del av det finansiella tillskottet medförde att Alcaston från två kanadensiska företag kunde förvärva fem uppslag i Västerbotten och Norrbotten. Inom dessa nya områden hade såväl guld, silver som basmetallerna zink, bly och koppar påträffats.

Resultat från 2006

Fokuseringen av prospekteringen blev under 2006 mer inriktad på områdena i Västerbotten. Kostnader för prospektering 2006 uppgick till 1 050 tkr och årets resultat blev 27,3 tkr. Prospektering är tidskrävande och förutsätter stabila finansiella resurser.

Under senare delen av 2007 och under 2008 anpassades verksamheten till det faktum att företagets likviditet var ansträngd. Under 2007 genomfördes prospektering till kostnaden 1 992 tkr och under 2008 förbrukades endast 7,4 tkr. På grund av akuta behov erhöll bolaget lån från VD och styrelseordförande under 2007 (150 tkr), 2008 (110 tkr). Dessa är återbetalda och bolaget är nu skuldfritt.

Tillgångar

Kassalikviditeten sjönk under åren 2006-2008 från 30,2 till 8,7 %. Vid bolagsstämman i juni 2008 fick styrelsen bemyndigande att genomföra emissioner i flera steg. Först genomfördes en kvittningsemission på 450 tkr som förstärkte det egna kapitalet och sedan genomfördes i början av 2009 en riktad nyemission på 1,8 mkr. Rörelsekapitalet per 31 december 2008 var -352 tkr och per den 31 mars 2009 1 105 tkr. Per den 31 mars 2009 fanns 1 372,9 tkr i bolagets kassa. De finansiella resurser bolaget nu erhållit har medfört att ytterligare resurser satsats på prospektering.

Investeringar

Nedanstående tabell visar investeringar i prospektering gjorda per år. Huvudsakligen har geofysiska mätningar och geokemisk provtagning gjorts på bolagets uppslag i Västerbotten.

Tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven saknas. Aktuell rörelsekapital uppskattas räcka för att finansiera verksamheten till och med juni månads utgång innevarande år. Det är således nödvändigt att tillföra mera kapital för att säkerställa Bolagets fortsatta utveckling. Det är mot denna bakgrund som styrelsen föreslår den nyemission som beskrivs i detta prospekt.

Kapitalet som med den aktuella nyemissionen erhålls skall användas till utökad investering i prospektering, utökad projektportfölj samt för finansiering av bolagets administration under en 2-3 års period. Därefter kommer nytt kapital anförskaffas genom nyemission och/eller genom försäljning av projekt.

Investering tkr	2005	2006	2007	2008
	399	1 050	1 002	7

Framtidsutsikter

Intäkter i prospekteringsföretag erhålles genom att några projekt avyttras eller att företaget går samman med annat företag för att fortsätta prospektering och därmed höja värdet på företaget. De finansiella resurser som krävs erhålles genom nyemissioner eller genom att någon fyndighet helt eller delvis kan avyttras. Den vidareutveckling bolaget nu arbetar med kommer att leda till att Alcaston, som bedriver sin verksamhet i närheten av flera gruvföretag i Västerbotten, kommer att bli en intressant partner för något företag i gruvbranschen. Med förstärkta finansiella resurser kan Alcaston dessutom utöka egen prospekteringsverksamhet.

Alcastons bedömning är att det är helt möjligt att inom en 3-årsperiod kunna sälja 2-3 av de bästa projekten från portföljen. Några av uppslagen i Häbberslidenområdet men även i Häbbersholmsområdet (se sid 15) kan då vara mogna att kommersialisera. Med hänsyn till nedlagda kostnader och marknadsvärdet i övrigt uppskattas värdet av ett projekt uppgå till ca 50-100 mkr genom jämförelse med likvärdiga projekt och avtal som slutits inom branschen. Det förutsätter att projektet är relativt gruvnära. Mindre mogna projekt kan också avyttras, men då är värdet 1-10 mkr.

Sådana intäkter skulle ge Alcaston en god finansiell ställning och skapa möjligheter till vidareutveckla nya projekt. Den värdetillväxt och den finansiella styrka Alcaston då kan få öppnar möjlighet till aktieutdelning, men även andra strategiska ställningstaganden. Alcaston kan då bli en attraktiv partner till något större prospekterings- eller gruvföretag.

Styrelsen försäkrar att det inte finns några framtida investeringar som det redan har gjorts klara åtaganden om.

För fullständiga årsredovisningar avseende åren 2006-2008 gå in på bolagets hemsida www.alcaston.se. Årsredovisningarna för 2006 och 2007 införlivas även som en del i detta prospekt.

Viktiga händelser efter utgången av 2008

Efter den genomförda emissionen i februari-mars 2009 uppgick det egna kapitalet till 4 366 tkr och Bolagets skuldsättning till 0 tkr. Inga andra väsentliga händelser har inträffat som påverkar den finansiella ställningen och ställning på marknaden.



Vaskpanna med guld

Skattefrågor

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Alcaston Exploration AB (publ), ("Alcaston"), genom emission presenterad i detta prospekt, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egna situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige.

Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehåses som omsättningsstillgång eller innehåses av handelsbolag. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt.

FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Alcaston skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet). Vid en omvänd split fördelas befintligt eget kapital på ett mindre antal aktier. Detta har i sig inga omedelbara skattekonsekvenser för aktieägaren men det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie blir högre.

En sådan förändring avseende innehavet skall därför beaktas vid framtida avyttring av aktien. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader - schablonmetoden.

Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom. Som delägarätter beskattas aktier, teckningsrätter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument.

Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av underskott som överstiger 100 000 kronor. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarätter. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på delägarätter utan begränsning framåt i tiden. Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri i det fall aktien innehåfts under en sammanhängande tid före avyttringen. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

UTDELNING

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital.

Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

KUPONGSKATT

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Legala frågor och övrig information

FÖRSÄKRINGSSITUATION

Alcaston innehar ett försäkringsskydd avseende egendom.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

De immateriella tillgångarna i bolagets balansräkning utgörs av Undersökningstillstånd. Undersökningstillstånd beviljas av Bergsstaten och omfattar ett visst område mätt i ha. 1:a gången man beviljas ett undersökningstillstånd över ett område betalas det med 20kr/ha och gäller under 3 år. Undersökningstillståndet kan sedan förlängas efter 3 årsperioden till en kostnad på 21 kr/ha och år under max 3 år. Undersökningstillståndet innebär att man har ensamrätt att göra erforderliga undersökningar inklusive grävning och borrhning, men inte brytning. Målsättningen är att man inom ett undersökningsområde skall ha möjligheter att identifiera intressanta fyndigheter. Efter 3 år måste man kunna visa Bergsstaten vad man gjort.

Alcaston innehar inga patent eller varumärken och har ej heller ingivit några ansökningar om patent och varumärken.

Bolaget innehar domänadressen www.alcaston.se.

VIKTIGA AVTAL

Alcaston har upprättat ett Uppdragsavtal med styrelseledamöterna. Detta syftar till att reglera de fall att något större uppdrag genomförs som inte kan anses ingå i ett normalt styrelseuppdrag. Exempel på sådant är att någon i styrelsen tar ett huvudansvar att ta fram ett årsbokslut eller i händelse av att det i en framtid kan bli mycket tidskrävande förhandlingar med andra företag exempelvis vid samarbeten eller samgåenden etc. Ersättning utgår efter nedlagd tid.

GARANTIUTFÄSTELSER

Alcaston har inga garantiutfästelser.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Alcaston har för närvarande inga tvister, och är inte medvetet om några potentiella tvister som kan uppkomma.

INFORMATIONSPOLICY

Alcastons policy för kommunikation och information syftar till att säkerställa att företaget håller en god kvalitet på sin information och kommunikation. Policyen berör samtliga medarbetare på Alcaston. Alcastons informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och få information såväl för medarbetare internt som för intressenter externt. Kvalitet i information är en viktig ledstjärna, den får aldrig vara tveksam eller missvisande. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem skall belysas korrekt, samtidigt som de lösningar och åtgärder som gjorts för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

Verkställande direktör har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktör är ytterst ansvarig för information som berör handelsplatsen och finansiella intressenter. Endast VD, och styrelse uttalar sig om ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av VD. Investerarrelationer (information till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktör och styrelse.

Finansiell och strategisk information

Ekonomisk information och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare. Efter bolagets notering på AktieTorget regleras detta genom avtal. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktör. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktör eller styrelseledamot rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida.

Informationsläckor och rykten

Informationsläckor förebyggs genom att mottagaren medvetandegörs om att informationen som mottas är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information vid viktiga affärshändelser.

Verkställande direktör ansvarar för loggboken. Alcaston har som policy att inte kommentera rykten.

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Alcaston lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på Bolagets hemsida; www.alcaston.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor.

ÖVRIGT

Alcaston Exploration AB:s organisationsnummer är 556569-3602 Bolagets adress är Box 275, 751 05 Uppsala.

Bolaget har bildats i Sverige och inregistrerades vid Bolagsverket den 11 mars 1999 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551)

BOLAGSKODEN

Alcaston tillämpar bolagsstyrning i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget tillämpar inte för närvarande Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsordning

antagen vid årsstämma den 15 april 2009.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Alcaston Exploration AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsens säte är Uppsala kommun i Upplands län. Bolaget kan hålla bolagsstämma i Stockholm eller Uppsala.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva verksamhet inom prospektering och gruvarbete för diamant-, metall- och industrimineralutvinning samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000 st.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter med högst sju styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets räkenskaper utses på ordinarie årsstämma en eller två revisorer med eller utan suppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag, för tiden intill slutet av den ordinarie bolagsstämma som hålls under fjärde räkenskapsåret efter valet.

§ 7 Kallelse mm

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

Rätten att delta i stämman tillkommer den som dels upptagits i sådan utskrift av aktieboken som avses i aktiebolagslagen (1975:1385) 3 kap 13 § andra stycket, dels anmäler sitt deltagande till bolaget senast den dag som angivits i kallelsen till stämman före klockan 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägare till bolaget anmäler antalet biträden på motsvarande sätt.

§ 8 Öppnande av stämman

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 9 Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Upprättande och godkännande av röstlängd
2. Val av ordförande vid stämman
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorn
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter
10. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorsuppleant
11. Tillsättande av valberedning
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktiebok eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att motta utdelning, emissionsbevis och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissionen.

Årsredovisning 2008

Styrelsen och verkställande direktören för Alcaston Diamond Exploration AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2008.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget bedriver prospektering med fokusering på främst guld, men även på silver, zink, bly och koppar samt diamanter. Sedan 1999 har Alcaston bedrivit verksamhet i Norrbotten där prospekteringen är inriktad efter diamanter. 2005 förvärvades från två kanadensiska företag prospekteringsresultat från Västerbotten och Norrbotten. Dessa områden har i första hand undersökts avseende guld, men också på basmetaller. Intressanta fynd har påträffats. De prospekteringsinsatser som Alcaston har genomfört, visar höga guldhalter i såväl borrhärdar, ytbergskax som bottenmorän. Dessa förhöjda halter, särskilt i bottenmorän från några områden, kommer nu att följas upp. Målsättningen är att bolaget då skall identifiera rika mineraliseringar som kan leda till brytvärda fyndigheter.

Företagets svaga finansiella situation under 2008 har varit en begränsande faktor för verksamheten. På årsstämman i juni beslöt man att genomföra emissioner för att förstärka bolagets egna kapital och förbättra likviditetssituationen. En s.k. kvittningsemission genomfördes vid halvårsskiftet då skulder på 450 tkr konverterades till eget kapital. På hösten beslutades att genomföra en nyemission som i första hand riktades till befintliga aktieägare. Denna emission, som totalt uppgick till 1 793 tkr, genomfördes i februari 2009 och blev övertecknad.

ORGANISATION

Vid årsstämman 2008 kompletterades styrelsen med Gunnar Färjsjö som har en finansiell bakgrund. Under hösten har företaget bytt VD varvid Lars-Åke Claesson, som är geolog med en 30-årig erfarenhet, tillträtt som VD efter Håkan Schröder, som även lämnat styrelsen.

Även Paul Hamberg har lämnat styrelsen på egen begäran. I samband med dessa förändringar har bolagets kontor flyttat till Uppsala. Efter dessa ändringar består bolagets styrelse av Torsten Börjemalm som ordförande, Gunnar Färjsjö samt Lars-Åke Claesson som VD och styrelsesuppleant.

EKONOMI, RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

Med hänsyn till företagets svaga likviditet har verksamheten under året varit begränsad.

Aktiverat prospekteringsarbete har varit 7 tkr (1 002). Intäkterna i prospekteringsföretag består i regel av att bolaget avyttrar någon fyndighet helt eller delvis eller att bolaget utvecklas till ett gruvföretag och därmed kan sälja malm. Under 2008 har inga sådana åtgärder genomförts i Alcaston. Resultatet i bolaget har under året uppgått till -265 tkr (-249). Under året har bolaget avyttrat sitt innehav av börsnoterade aktier vilket medförde en förlust på 36 tkr. Denna kostnad har belastat resultatet.

Balansomslutningen består huvudsakligen av nedlagda kostnader för prospektering efter guld och basmetaller i Västerbotten. Denna post uppgår till 3 171 tkr. Styrelsens bedömning är att det verkliga värdet är väsentligt högre än det bokförda värdet av nedlagda kostnader och därför har inga ned- eller avskrivningar gjorts. Områdena för diamanprospektering i Norrbotten har bolaget tillgång till i ytterligare ett år. Nedlagda kostnader för dessa inmutningar har avskrivits. Insamlade prover från diamanprospektering finns lagerförda och arbetet med analyser av dessa

prover kommer att fortsätta. Se i övrigt bland noterna där det redogörs för de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas och som följer BFN AR 2008, Årsredovisning i mindre aktieföretag. Se redovisningsprinciper i årsredovisningen.

Soliditeten uppgick vid årsskiftet till 84% (78).

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS SLUT

Som nämnts ovan har bolaget genomfört en nyemission i februari 2009. Det likviditetstillskott som därigenom tillförts företaget uppgår till 1,8 mkr. En del av detta belopp möjliggör för oss att lösa vissa lån och en del kommer att användas till att finansiera kostnaderna för nästa nyemission. Huvuddelen av beloppet kommer nu att finansiera prospekteringsverksamheten i det så kallade Skelleftefältet i Västerbotten. För att förstärka finanserna ytterligare kommer Alcaston i april/maj genomföra nästa nyemission som beräknas uppgå till 12 mkr. Arbetet med att förbereda denna nyemission pågår.

I den här typen av verksamhet finns intressanta möjligheter, men det finns också risker. De risker som finns belyses nedan och de möjligheter som finns framkommer under rubriken Framtidsutsikter.

RISKER

Finansiella risker

Alcastons verksamhet är exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses de risker som påverkar bolagets nuvarande verksamhet genom fluktuationer i resultat och kassaflöden. Alcastons finansiering och finansiella risker hanteras genom styrning och övervakning av styrelsen. Nedan ges en sammanfattning av olika typer av exponeringar samt tillämpade principer för bolagets nuvarande verksamhet.

Bolagets fortlevnad

Bolagets nuvarande verksamhet är i huvudsak att bedriva prospektering avseende de områden där undersökningstillstånd för prospektering erhållits. Verksamheten genererar därigenom ej positiva kassaflöden. Det är styrelsen och ledningens bedömning att nya tillskott kan komma att behövas för att slutföra de planerade prospekteringsinsatserna. Bolagets fortlevnad bedöms löpande av styrelsen.

Likviditetsrisker

Det finns en risk att Alcaston inte har tillräckliga medel att betala kortfristiga förutsedda eller oförutsedda utgifter. Risken är förknippad med bolagets möjligheter att generera likvida medel för nuvarande verksamhet.

Värderingar

Bolagets huvudsakliga tillgångar utgöres av likvida medel samt aktiverade kostnader avseende prospekteringsverksamheten. Värdet av bolagets aktiverade prospektering är beroende av utvecklingen av världsmarknadspriset på metaller samt bolagets framgång med att fastställa att brytvärd malmfyndighet förekommer i de områden där prospektering genomföres. Bolagets värderingsrisker utvärderas löpande av styrelsen.

KASSAFLÖDESRIKTER

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten har varit negativt. Likvida medel uppgick till 17 tkr per den 31 december 2008. Det är bolagets bedömning att kassa jämte de likvida medel från nyemissionen i februari 2009 där 1,8 mkr inbetalats och där den nästkommande nyemissionen i juni 2009, kommer att täcka bolagets utgifter för planerade prospekterings- och rörelseverksamheter under de närmaste två till tre åren.

FRAMTIDUTSIKTER

Bolaget skapar nu en finansiell grund för framtida verksamhet. Därigenom får Alcaston möjligheter att genomföra ytterligare prospekteringsinsatser på de mest intressanta områdena samtidigt som undersökningstillstånden

kan förlängas. Alcastons målsättning är att inom några år med pågående prospektering kunna överlåta projekten till ett gruvbolag och därigenom uppnå en värdeökning för bolaget. Därmed får Alcaston finansiella resurser som möjliggör en vidareutveckling av prospekteringsverksamheten. Alcaston kan nu bli en attraktiv partner till gruv- och prospekteringsföretag. Det finns all anledning att se framtiden an med tillförsikt.

Efter det att nyemissionen i april/maj har genomförts kommer bolagets att ansöka om notering på AktieTorget.

Flerårsöversikt	2008	2007	2006	2005	2004
Eget kapital/aktie	0,4	0,4	0,5	0,4	0,2
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,19	0,29	0,14	0,03	0,18
Soliditet (%)	84	78	88	97	85
Årets aktivering i kr	7 357	1 001 934	1 050 108	160 203	166 867

För definitioner av nyckeltal, se noter.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	1 359 753
årets förlust	-264 964
överkursfond	360 653
	1 455 442

disponeras så att
i ny räkning överföres 1 455 442

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

Resultaträkning

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Aktiverat prospekteringsarbete		7 357	1 001 934
		7 357	1 001 934
Rörelsens kostnad			
Övriga externa kostnader	1, 2	-262 847	-1 182 389
Personalkostnader	2	24 259	-86 047
		-238 588	-1 268 436
Rörelseresultat		-231 231	-266 503
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 281	24 108
Räntekostnader och liknande resultatposter		-36 014	-6 175
Resultat efter finansiella poster		-264 964	-248 570
Årets resultat		-264 964	-248 570

Balansräkning

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forskning- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3	2 929 836	2 922 479
Koncessioner, patent, licencer, varumärken samt liknande rättigheter	4	241 262	94 480
		3 171 098	3 016 959
Summa anläggningstillgångar		3 171 098	3 016 959
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		26 594	59 638
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Övriga kortfristiga placeringar		0	81 045
Kassa och bank		17 474	92 633
Summa omsättningstillgångar		44 068	233 316
Summa tillgångar		3 215 166	3 250 275

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	5		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 254 163	1 164 000
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		360 653	0
Balanserat resultat		1 359 753	1 608 323
Årets resultat		-264 964	-248 570
		1 455 442	1 359 753
Summa eget kapital		2 709 605	2 523 753
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		85 157	284 227
Övriga skulder		110 000	150 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	310 404	292 295
		505 561	726 522
Summa eget kapital och skulder		3 215 166	3 250 275
Ställda säkerheter	7		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
Företagsinteckningar		800 000	800 000
Ansvarförbindelser		Inga	Inga

Tilläggsupplysningar

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFN AR 2008:1. Årsredovisning i mindre aktiebolag. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år. Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Kostnader direkt hänförliga till prospektering där en framtida möjlighet för mineralutvinning bedöms sannolik har aktiverats. Löpande sker en bedömning av det aktiverade värdet och nödvändiga nedskrivningar görs ifall det aktiverade värdet ej bedöms motsvaras av framtida intäkter. Avskrivning av aktiverad prospektering sker planmässigt maximalt över en tioårsperiod efter det att prospektering har slutförts och bedömning av återvinningsvärdet har gjorts.

Undersökningstillstånd värderas till anskaffningsvärde och är knutna till områden där prospektering beräknas ske. Vid förlängning av tillstånden sker en proportionering av ursprungliga anskaffningsvärdet i förhållande till framtida utvinningsmöjligheter och värdet av de återlämnade tillstånden. Avskrivning av aktiverade värden sker enligt substansvärdeminskningssmetoden, det vill säga när gruvbrytning har påbörjats. När gruvdrift ej har

påbörjats sker avskrivning eller nedskrivning enligt individuell bedömning baserat på tillståndens bedömda återvinningsvärde.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

I likvida medel ingår kassa och tillgodohavanden samt övriga kortfristiga placeringar som inom en tremånadersperiod kan omvandlas till likvida medel.

NOTER

Definitioner av nyckeltal

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut

Skuldsättningsgrad

Samtliga skulder dividerat med justerat eget kapital

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

1 Arvode och kostnadsersättning

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

	2008	2007
Revisionsuppdrag	25 000	25 000
Andra uppdrag	0	7 000
	25 000	32 000

2 Anställda och personalkostnader

Bolaget har inte haft några anställda. Under året har nedsättning av skuld till styrelsemedlemmar gällande styrelsearvode inkl sociala avgifter för åren 2005 och 2006 skett med 131 932 kr. Detta till följd av avstående. För år 2008 har styrelsearvode utgått med 107 673 kr inkl sociala avgifter. TB Management AB, där ordförande Torsten Börjemalm är ägare har under året uppburit konsultarvode om 36 000 kr samt 36 000 kr som ersättning för hyra och liknande. Mirab Mineral Resurser AB, där VD Lars-Åke Claesson är styrelseledamot har uppburit konsultarvode om 57 778 kr samt ersättning för prospekteringskostnader med 7 357 kr.

3 Balanserade utgifter för prospekteringsarbeten

	2008-12-31	2007-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	5 982 637	4 980 703
Årets aktivering av prospekteringskostnader	7 357	1 001 934
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 989 994	5 982 637
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-484 331	- 484 331
Utgående ackumulerade avskrivningar	-484 331	-484 331
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående nedskrivningar	-2 575 827	-2 575 827
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 575 827	-2 575 827
Utgående redovisat värde	2 929 836	2 922 479

Aktiverade kostnader hänför sig till utförda prospekteringsinsatser i Västerbotten avseende prospektering av guld och basmetaller. Bolaget har tillämpat "full cost metoden" för aktivering dvs identifierbara kostnader hänförbara till projekten har aktiverats.

Avskrivning sker när kommersiell gruvdrift påbörjas, eller när projektet avyttras eller läggs ned.

4 Undersökningstillstånd

	2008-12-31	2007-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 733 323	2 733 323
Inköp	102 662	0
Omklassificeringar	44 120	0

forts not 4

	2008-12-31	2007-12-31
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 880 105	2 733 323
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 638 843	-2 638 843
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 638 843	-2 638 843
Utgående balans	241 262	94 480

5 Förändring av eget kapital

Antal aktier: 6 270 816 st, kvotvärde 0,20

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Belopp vid årets ingång	1 164 000		1 608 323	-248 570
Nyemission	90 163	360 653		
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-248 570	248 570
Årets resultat				-264 964
Belopp vid årets utgång	1 254 163	360 653	1 359 743	-264 964

6 Övriga skulder

	2008-12-31	2007-12-31
Lån från styrelseledamot	110 000	100 000
Lån från VD	0	50 000

7 Företagsinteckningar

Företagsinteckningens innehavare är bolagets före detta moderbolag. Innehavaren har dock i avtal av sagt sig inteckningen, men då bolaget ej formellt har omregistrerat inteckningen till eget förvar, redovisas den som en ställd säkerhet.

Stockholm den 26 mars 2009

Torsten Börjemalm
Ordförande

Lars-Åke Claesson
Verkställande direktör

Gunnar Färjsjö
Styrelseledamot

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2009

Ernst & Young AB
Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

TILL ÅRSSTÄMMAN I ALCASTON DIAMOND EXPLORATION AB
ORG.NR 556569-3602

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Alcaston Diamond Exploration AB för räkenskapsåret 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

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

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

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

Stockholm den 30 mars 2009

Ernst & Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

Upplysningar avseende revisionsberättelse för åren 2006 samt 2007

För åren 2006–2007 har i revisionsberättelsen avgetts följande avvikande kommentarer från standardutformningen.

RÄKENSKAPSÅRET 2006

"I balansräkningen finns upptaget balanserade utgifter för FoU och liknande arbeten om 1 920 545 kronor samt aktiverade licenser om 94 480 kronor. Värdet av dessa anläggningstillgångar är beroende av att bolaget tillförs nytt kapital. Värderingen av anläggningstillgångarna har en väsentlig påverkan på bolagets resultat och ställning. Utifrån idag tillgänglig information kan vi inte bedöma om bolaget kommer att tillföras nytt kapital och vi kan därmed inte bedöma värdet av anläggningstillgångarna.

På grund av ovan nämnda osäkerhet, kan vi inte uttala oss om huruvida årsredovisningen har upprättats enligt med årsredovisningslagen och att den därmed ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi kan varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget och behandlar vinsten i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen"

RÄKENSKAPSÅRET 2007

"I balansräkningen finns upptaget balanserade utgifter för FoU och liknande arbeten om 2 922 479 kronor samt aktiverade licenser om 94 480 kronor. Värdet av dessa anläggningstillgångar är beroende av att bolaget tillförs nytt kapital. Värderingen av anläggningstillgångarna har en väsentlig påverkan på bolagets resultat och ställning. Utifrån idag tillgänglig information kan vi inte bedöma om bolaget kommer att tillföras nytt kapital och vi kan därmed inte bedöma värdet av anläggningstillgångarna.

På grund av ovan nämnda osäkerhet, kan vi inte uttala oss om huruvida årsredovisningen har upprättats enligt med årsredovisningslagen och att den därmed ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi kan varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget och behandlar vinsten i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen"

FÖRKLARING:

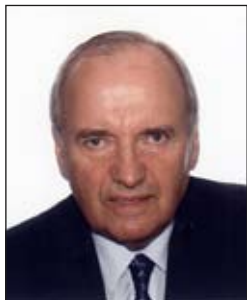
De avvikande kommentarer som avgetts enligt ovan har haft sin grund i bolagets svaga finansiella ställning samt osäkerhet kring möjligheten att få in kapital för att kunna genomföra planerade insatser. Dessa osäkerheter har bedömts som väsentliga och därigenom inneburit att kommentarer lämnats i revisionsberättelsen.

Ernst & Young AB

Ola Wahlquist
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE OCH LEDNING



TORSTEN BÖRJEMALM,
Bergsingenjör vid KTH i Stockholm 1966. Adress: Portalgatan 31, 754 23 Uppsala. Styrelsens ordförande i Alcaston sedan 2007 samt VD 1999-2007. Vald till nästa årsstämma.

Nuvarande externa engagemang: Styrelseordförande i Guideline Oil Drilling Technology AB med dotterbolag, Prospekteringsteknik i Norrland AB, samt styrelseledamot i Lovisagruvan AB, Sweav AB med dotterbolag och TB Management AB och sakkunnig i Miljödomstolen sedan 1999. Bolag som Torsten Börjemalm direkt eller indirekt äger >5% av aktierna: TB Management AB och Alcaston Exploration AB.

Tidigare engagemang: Olika befattningar inom LKAB 1966-1970 och 1972-1981. Under de sista 3 åren som chef för Malmbergsrörelsen som omfattade verksamheten i Malmberget och malmhamnen i Luleå. 1970-1972 chef för kulsinterverket vid Lamco i Liberia. VD för Mecman Pneumatics AB 1981-1985. VD för Fundo Aluminium AB 1985-1990. VD för Terra Mining AB 1990-1998. Styrelseordförande i Lappland Goldminers AB 1999- jan 2009, styrelseledamot i Tricorona Mineral AB 1998-2002. Tekea AB, styrelseledamot 2006-2008.

Antal aktier: 1 484 400 privat och via bolag.

På grund av akuta behov erhöll Alcaston lån från Torsten Börjemalm om 100 000 kr år 2007 samt 110 000 kr år 2008. Dessa lån är nu återbetalda.



GUNNAR FÄRJSJÖ,
MBA i Uppsala 1986. Adress: Gustav III:s Boulevard 145, 4tr, 169 74 Solna. Styrelseledamot sedan 2008. Vald till nästa årsstämma.

Nuvarande externa engagemang: Styrelseordförande i Svenska Färghusgruppen AB, styrelseledamot och ordförande sedan 2008. Tapetlagret Öbergs Färghus i Västerås AB, ledamot och ordförande sedan 2006. Gemptus AB, Cantaveija Invest AB, och i Gemi Konsult AB. Bolag som Gunnar Färjsjö direkt eller indirekt äger >5% av aktierna: Gemi Konsult AB, VD och ordförande sedan 1984 och Cantaveija Invest AB, VD och ordförande sedan 2001.

Tidigare engagemang: Chef för controlleravdelningen inom Bahco 1966 -1971, Finansdirektör i Mecman AB 1971-1984 och vVD 1979-1984. Vid sidan av dessa uppdrag även VD för dotterbolaget Mecman Hydraulics AB 1980-1984. Styrelseproffs med inriktning på företagsrekonstruktioner i ett stort antal företag såväl i Sverige som utomlands under en 25-årsperiod. Antal aktier: 250 000 privat och via bolag. Tapetlagret Öbergs, styrelseledamot 2004-2006. AB Skenken Förvaltning, styrelseledamot och ordförande 2004-2007. Gemptus AB, styrelseledamot 2004-2006. Lundgrens Förvaltningsbolag i Lerdala AB, styrelseledamot 2004-2008. Bolaget försattes i konkurs 2007. Eurocept AB, suppleant 1998-2004. Corporate Venture Sweden AB, styrelseledamot och ordförande 2000-2009. Företaget likviderades 2009. Ability Asset Management Scandinavia AB, styrelseledamot och VD 2003. AROB AB, styrelseledamot och ordförande 2004-2009. Bolaget försattes i konkurs 2007. Finnova of Sweden AB, styrelseledamot och ordförande 2006-2007. Centrum placerar AB, styrelseledamot 2007-2008. Antal aktier: 250 000 privat och via bolag.



ULF TILLMAN,
Lantmästare i Uppsala 1972. Adress: Klintvägen 41, 756 60 Uppsala. Styrelseledamot sedan april 2009. Vald till nästa årsstämma.

Nuvarande externa engagemang: VD och hälftenägare till Andersson/Tillman AB sedan 1996. Företaget är baserat i Uppsala. Hälftenägare till Andersson/Tillman Förvaltnings AB.

Tidigare engagemang: Lantbrukare med tillhörande skogsbruk på egen fastighet.

Antal aktier: 650 000 privat.



LARS-ÅKE CLAESSION,
Fil Kand. geologi, 1975 Uppsala Universitet och Fil Lic. geologi, Luleå Universitet 1994. Adress: Alcaston, Box 275, 751 05 Uppsala. VD sedan 2008 och styrelsesuppleant sedan 2003. Styrelse-ledamot sedan april 2009. Vald till nästa årsstämma.

Nuvarande externa engagemang: vVD, geolog och styrelseledamot i Mirab Mineral Resurser AB (Mirab) samt styrelseledamot i Pajeb Kvarts AB. Bolag som Lars-Åke Claesson direkt eller indirekt äger >5% av aktierna: Mirab Mineral Resurser AB och Pajeb Kvarts AB.

Tidigare engagemang: Verksam som geolog sedan 1974 med anställningar hos Sveriges Geologiska Undersökning (SGU) 1974-1982 och Sveriges Geologiska AB (SGAB) 1982-1992. VD och styrelseledamot i AROS Mineral AB 1993-1999, styrelseledamot i Dalporfyr AB 1997-1999, styrelseledamot i Woxna Graphite AB 1994-1999, Styrelseledamot i Svenska Kaolin AB 1997-1999, vVD i Daler Mining Corp's svenska filial 1997-2003, vVD i Dannemora Prospektering AB våren 2008 samt Chefsgeolog i Mineralbolaget AB 2007-2008.

Antal aktier: 700 000 privat och via delägt bolag.

REVISORER

Bolagets revisor är Ernst & Young AB, med auktoriserad revisor Ola Wahlquist som huvudansvarig revisor. Ola Wahlquist har varit revisor i Bolaget sedan 1999. Under sina år som Alcastons revisor har Ola skaffat sig en djup erfarenhet av verksamheten. Ola har lång erfarenhet som bolagsstämmevald revisor i såväl medelstora som stora svenska koncerner, börsnoterade och internationella bolag. Under sina år som revisor har Ola också reviderat följande bolag inom gruvbranschen; Riddarhyttan Resources AB, Agnico-Eagle AB samt Terra Mining AB.

Kontorsadressen till Ernst & Young AB är Jakobsbergsgatan 24, 103 99 Stockholm.

ÖVRIGT

Styrelseledamoten Gunnar Färjsjö som arbetat med företagsrekonstruktioner har haft styrelseuppdrag i Lundgrens Förvaltnings AB och Arob AB. Dessa bolag försattes i konkurs 2007. Härutöver har inga av styrelsens ledamöter varit inblandade i konkurser, försatts i likvidation eller satts under konkursförvaltning.

Inga släktere relationer föreligger mellan styrelseledamöterna och ledningen. Avtal finns med Lars-Åke Claesson, Gunnar Färjsjö samt Torsten Börjemalm.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående: Alcaston har upprättat ett Uppdragsavtal med styrelseledamöterna. Detta syftar till att reglera de fall att något större uppdrag genomförs som inte kan anses ingå i ett normalt styrelseuppdrag. Exempel på sådant är att någon i styrelsen tar ett huvudansvar att ta fram ett årsboksutslut eller i händelse av att det i en framtid kan bli mycket tidskrävande förhandlingar med andra företag exempelvis vid samarbeten eller samgåenden etc. Förutom det som nämnts ovan finns det inte, det har heller inte förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna styrelse, ledande befattningshavare och, revisorer eller andra personer i ledande befattningar eller större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Likaså förekommer förutom nämnda konsultavtal inga andra avtal eller intressekonflikter. Ingen styrelsemedlem har rätt till avgångsvederlag.

För redogörelse av styrelsearvodet och konsultkostnader hänvisas till årsredovisningen not 2, sid 31 i detta prospekt.



Alcaston Exploration AB

Box 275

751 05 Uppsala, Sweden

T: 018-15 64 23

F: 018-14 02 10

www.alcaston.se