



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2017



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- MARS 2017

Kvartalet januari -- mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 496 (-1 290).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 609 (-1 342).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,02 (-0,01).

Viktiga händelser under första kvartalet

- I februari 2017 offentliggjorde Bolaget att de slutit en överenskommelse med Boliden om tester av 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn vid Boliden Rönnskär. Avsikten med detta var att undersöka om smältverket kan nyttja kvarts från Fäbodtjärn som slaggbildare i sin process. Eftersom det första testet var lyckat fortsätter de kommersiella diskussionerna mellan bolagen. Till sommaren planerar Botnia Exploration att starta nästa fas med provbrytning av ca 8 000 – 10 000 ton guldhaltig kvartsmineralisering. Den planerade provbrytningen i Vindelgransele ska inledas under försommaren 2017. Arbetet bygger på det provbrytningstillstånd som erhöles av Länsstyrelsen 2015. Målsättningen är att göra ett fullskaligt test för att påvisa om Fäbodtjärns kvarts kan användas som slaggbildare i ett smältverk vilket bedöms vara positivt ur miljösynpunkt vid ett framgångsrikt test.
- För att färdigställa miljötillståndsansökan med bästa möjliga miljöalternativ har Botnia beslutat att göra vissa förändringar jämfört med det samråd som hållits med Länsstyrelsen och sakägare. Detta medför kompletterande kontrollarbeten och nya samråd ska hållas. Inlämnandet av ansökan beräknas nu att ske hösten 2017.
- Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen i Botnia Exploration beslutade den 19 april 2017, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 4 maj 2016, att genomföra en företrädesemission av aktier riktad till Bolagets aktieägare samt en riktad emission av konvertibler till Bolagets innehavare av konvertibla skuldebrev. Emissionerna genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande 30 månader. Emissionerna kommer att ge ett kapitaltillskott före emissionskostnader om högst 47,5 MSEK genom en företrädesemission av aktier och 1,9 MSEK genom en riktad emission av konvertibler, sammanlagt högst 49,4 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,0 MSEK. Aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna 19,4 MSEK motsvarande 40,8 procent av företrädesemissionen. Ett antal institutionella och privata investerare har därtill genom emissionsgarantier förbundit sig teckna att 19,5 MSEK motsvarande 41,1 procent upp till sammanlagt 38,9 MSEK, motsvarande 81,9 procent av företrädesemissionen. Emissionerna sker till en teckningskurs om 2,05 SEK.
- För att säkerställa fortsatt drift tills dess att emissionen är avslutad har Bolaget tagit ett kortfristigt reverslån på 3 MSEK hos Erik Penser Bank med en ränta av 6,95 %.

Framtidsutsikter

- Den kommande nyemissionen ger bolaget stora möjligheter att fortsätta utvecklingen av Vindelgranseleområdet och att utvecklas till ett lönsamt bolag.
- Botnias ambition är att Vindelgranselegruvor ska bli ett framgångsrikt och lönsamt gruvprojekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia har idag två stycken bearbetningskoncessioner, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. Vi har, i en allt tuffare marknad, lyckats nå framgång i tillståndprocessen med vår strategi att fokusera på guld och småskalighet. Arbetet med miljötillståndsansökan fortgår och förväntas att lämnas in hösten 2017.
- Mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn och resultaten från dikesgrävningen har stärkt vår geologiska kunskap och stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en framgångsrik guldfyndighet. Guldhalterna är nu bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer. Detta kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Geologiska experter menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet.
- Resultat från undersökningsborringar i Fäbodliden A och Fäbodliden B har stärkt vår bedömning att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn som pågår hos Boliden visar att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts öppnar detta för nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, utöka mineralreserver och driva småskalig gruvbrytning. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda. Genom prospektering kan dessa ökas till ett större tonnage malm inom Vindelgranseleområdet, d v s utöka mineralreserver.

Målsättning

Bolagets målsättning är att utifrån de godkända bearbetningskoncessionerna Fäbodtjärn och Vargbäcken genomföra en Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och söka miljötillstånd. Planerna är att i första hand utveckla Fäbodtjärn och inleda småskalig, kassaflödesgenererande gruvdrift. Denna fyndighet har jämförelsevis med andra fyndigheter i Sverige mycket höga guldhalter och kommer därför att prioriteras av kassaflödesskäl. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift som ett komplement till Fäbodtjärn. Tillsammans kommer dessa fyndigheter att utgöra starten för nästa gruvområde i Sverige.

Strategi

Botnia Exploration är i grunden ett prospekteringsbolag som utvidgat målsättningen att även kunna bedriva småskalig gruvdrift för att maximera aktieägarevärdet. Botnia Exploration ska utveckla och öka mineraltillgångarna inom Bolagets undersökningstillstånd för att över tiden kommersialisera dessa. Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt och delar av företaget eller bolaget i sin helhet. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen att bedriva småskalig gruvdrift är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. En gemensam miljötillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under utarbetande och avses inges till relevant mark- och miljödomstol under 2017 för miljöprövning.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet

Mineraltillgångsbedömningen och den geologiska kunskapen om Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd med Fäbodtjärns goda halter, sortering av malm samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken.

Kalkylen ska generera ett positivt kassaflöde både kort och långsiktigt

Mineraltillgångsbedömningar av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar kalkylen på positivt kassaflöde för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser;

Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Då bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 nu har godkänts har Botnia Exploration övergått till gruvstartsfas med fokus på förberedelser för gruvstart så snart miljötillstånd har erhållits.

Verksamheten leds med fyra huvudsakliga fokusområden som ska leda Botnia Exploration till slutmålet:

1. Leda gruvan

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

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långgivare.
- Säkerställa finansiering tildess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för småskalig drift, som kräver begränsade investeringar. Korta interna ledtider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera så små miljöavtryck som möjligt.
- Alla projekt ska ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

3. Kommunikation

- Tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi till marknaden.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskilt fokus på markägare och rennärigen.
- Botnia Exploration arbetar med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

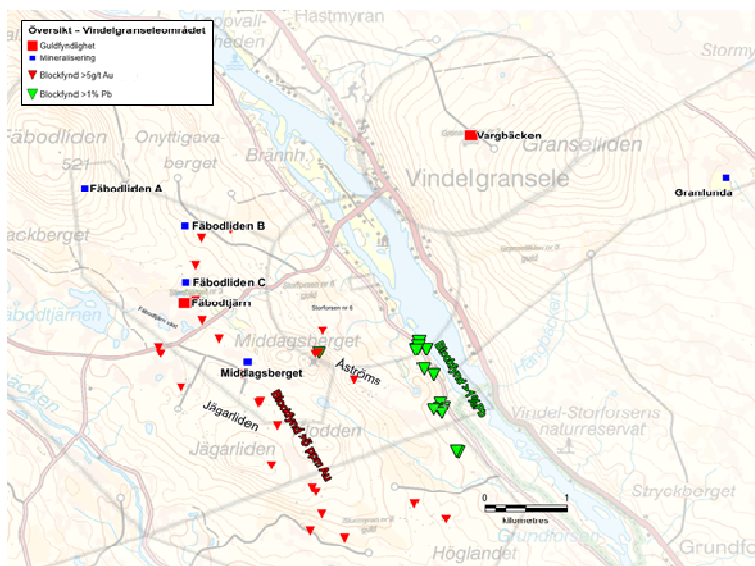
- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra Bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

Finansiering

- Styrelsen i Botnia Exploration beslutade den 19 april 2017, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 4 maj 2016, att genomföra en företrädesemission av aktier riktad till Bolagets aktieägare samt en riktad emission av konvertibler till Bolagets innehavare av konvertibla skuldebrev. Emissionerna genomförs för att tillföra Bolaget kapital för fortsatt drift av verksamheten under kommande 30 månader. Emissionerna kommer att ge ett kapitaltillskott före emissionskostnader om högst 47,5 MSEK genom en företrädesemission av aktier och 1,9 MSEK genom en riktad emission av konvertibler, sammanlagt högst 49,4 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,0 MSEK. Aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundit sig att teckna 19,4 MSEK motsvarande 40,8 procent av företrädesemissionen. Ett antal institutionella och privata investerare har därtill genom emissionsgarantier förbundit sig teckna att 19,5 MSEK motsvarande 41,1 procent upp till sammanlagt 38,9 MSEK, motsvarande 81,9 procent av företrädesemissionen. Emissionerna sker till en teckningskurs om 2,05 SEK.
- Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att öka med högst 23 153 211 aktier från 92 612 844 till högst 115 766 055 aktier. Antal aktier kommer att öka med ytterligare högst 3 787 500 respektive 946 875 till 120 500 430 vid full konvertering. Utspädningen för befintliga ägare uppgår till sammanlagt högst 23,1 procent vid full teckning av Emissionerna och senare full konvertering av samtliga utelöpande konvertibla skuldebrev.
- För att säkerställa fortsatt drift tills dess att emissionen är avslutad har Bolaget tagit ett kortfristigt reverslån på 3 MSEK hos Erik Penser Bank med en ränta av 6,95 %.
- Bolaget, Need Invest AB och Akilakonsulting AB ingick den 30 november 2016 (omförhandlat den 22 februari 2017) ett låneavtal enligt vilket Bolaget lånar 4,0 MSEK räntefritt. Lånet förfallet till betalning den 31 juli 2017, men Bolaget har rätt att återbetala hela eller delar av lånet i förtid. Vidare ingick parterna den 22 februari 2017 ytterligare ett låneavtal enligt vilket Bolaget har möjlighet att låna ett belopp upp till 1 000 000 SEK med utbetalning på Bolagets begäran. Lånet är räntefritt och Bolaget har rätt att återbetala lånet när de bestämmer, dock senast den 31 juli 2017. Vid tidpunkten för denna rapport har Bolaget upptagit lån om 600 000 SEK under låneavtalet.

Prospekteringsverksamheten

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



Bilden visar fyndigheter och blockfynd i Vindelgranseleområdet.

Bearbetningskoncessioner:

Fäbodtjärn K nr 1: Giltig till och med 2041-09-06

Bergmästaren beviljade Botnia Exploration bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgången utförts.

Indikerad Mineraltillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t
Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

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

Analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhalterna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Bolaget planerar att starta med provbrytning av ca 8 000 – 10 000 ton guldhaltig kvartsmineralisering. Den planerade provbrytningen i Vindelgransele ska inledas under försommaren 2017. Arbetet bygger på det provbrytningstillstånd som erhöles av Länsstyrelsen 2015. Målsättningen är att göra ett fullskaligt test för att påvisa om Fäbodtjärns kvarts kan användas som slaggbildare i ett smältverk vilket bedöms vara positivt ur miljösynpunkt vid ett framgångsrikt test.

Denna kompletterande affärsmodell och strategi innebär för Botnia Exploration att det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheten inte behöver anrikas, vare sig på plats eller i ett externt anrikningsverk. I stället kan materialet transporteras direkt från Botnia Explorations gruva till smältverk, där levererad kvarts kan nyttjas som slaggbildare och utvinna de mängder guld som tidigare tester har påvisat. Därigenom sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral. Botnia Exploration skulle kunna utvinna guld i en skalekonomisk effektiv process samtidigt som smältverket eventuellt kan göra industriella besparingar och effektivisera tillförsel av kvarts som slaggbildare. Dessutom utblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi.

Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13

Vargbäcken har en mineraltillgång enligt NI 43-101:

Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) - cutoff 0,6 g/t
Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) - cutoff 0,6 g/t

eller med en högre cutoff:

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

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

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (532 Ha): Giltig till och med 2017-11-21 (avses att förlängas med 5 år)

- Fäbodliden A: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 5,35 m @ 5,6 g/ton Au (inkluderande 2,55 m @ 11,1 g/ton Au). Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Fäbodliden B: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 2,25 m @ 1,1 g/ton Au och 1,0 m @ 1,2 g/ton Au. Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Middagsberget: Historiskt har cirka 15 000 meter borrats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsidan höll 9,7 gram guld per ton.

Undersökningstillstånd Granselliden nr 3 (3 094 Ha): Giltig till och med 2017-10-24 (avses att förlängas med 5 år)

- Jägarliden och Åström: Bottenmoränborrningar har utförts där närmare 400 hål har borrats. Analysresultaten visade på förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2018-03-17 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Stormyran nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2018-01-13 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2018-04-01 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Övriga områden (Vandelån)

- Prospektering på undersökningstillstånden gällande Vandelån i Hälsingland fortsätter i begränsad omfattning

Projektportfölj

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av 9 undersökningstillstånd och två bearbetningskoncessioner. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt. Botnia Exploration har två provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan förra kvartalsrapporten redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Vandelån nr 3, Vandelån nr 4

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	756	2 108	8 293
Rörelseresultat	-1 496	-1 290	-7 601
Resultat efter skatt	-1 609	-1 342	-7 908
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,09

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till mars 2016 och 2017 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2017 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 756 (2 108) och rörelseresultatet till kSEK -1 496 (-1 290). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 65 147 jämfört med kSEK 64 482 per den 31 december 2016. Ökningen om kSEK 665 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2017-01-01</i>	<i>64 482</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	1
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	756
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	0
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-92
<i>Utgående balans 2016-03-31</i>	<i>65 147</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2016 uppgår till kSEK - 757 (- 2 108). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2017 uppgår till kSEK -2 631 (-3 495). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 220 jämfört med kSEK 2 871 per den 31 december 2016. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 79,2 % (94,0 %) och eget kapital uppgår till kSEK 52 891 jämfört med 54 500 per den 31 december 2016.

Finansiell ställning, se tidigare avsnitt om Finansiering.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 mars 2017 uppgår till 92 612 844 och aktiekapitalet till kSEK 13 891 927. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2014

- Belopp: 1 500 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,15 kronor och en konverteringskurs om 0,80 kronor per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 875 000 aktier
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2015

- Belopp: 1 759 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,15 kronor och en konverteringskurs om 0,92 kronor per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 1 912 500 aktier
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 1,0 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets VD, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 225 (225) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 207 (-966). Likvida medel per balansdagen är kSEK 66 (2 278).

Transaktioner med närliggande

Följande transaktioner har skett med närliggande under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 0. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 240. Överenskommelse om tjänster med närliggande sker på marknadsmässiga villkor.

Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 5 maj 2017 kl. 10.00 i Jernkontorets lokaler, Kungsträdgårdsgatan 10, Stockholm. Kallelsen gick ut 7 april 2017 via annons i Dagens Industri samt i Post- och Inrikes Tidningar. Kallelsen har även funnits tillgänglig på bolagets hemsida.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2016.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "finansieringsbehov och kapital" samt "prospekteringsrisk". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2016.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 (K3-regelverket).
Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2016 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 2 2017	2017-08-18
Delårsrapport kvartal 3 2017	2017-11-17
Bokslutskommuniké 2017	2018-02-23

Verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Nacka Strand den 4 maj 2017

Bengt Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung

070-543 16 05

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller i Sverige. Bolaget har 10 projekt med inriktning på guld och sulfidmalmer. Bolaget är listat på AktieTorget (BOTX). För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com och www.aktietorget.se.

Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Box 1113
131 26 Nacka Strand
Besök: Cylindervägen 18 8tr, Nacka Strand
www.botniaexploration.com

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Botnia Exploration skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 maj 2017 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	756	2 108	8 293
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Övriga externa kostnader	-958	-771	-3 065
Prospekteringskostnader	-756	-2 108	-8 486
Personalkostnader	-446	-427	-1 799
Av och nedskrivningar	-92	-92	-2 545
Rörelseresultat	-1 496	-1 290	-7 601
Finansnetto	-113	-52	-307
Resultat före skatt	-1 609	-1 342	-7 908
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 609	-1 342	-7 908
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,09
Medelantal aktier	92 612 844	92 612 844	92 612 844

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

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 mars	31 mars	31 december
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	65 147	60 447	64 482
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	976	977	977
S:a anläggningstillgångar	66 123	61 424	65 459
Kundfordringar och andra fordringar	453	643	956
Kassa och bank	220	2 871	2 851
S:a omsättningstillgångar	673	3 514	3 806
SUMMA TILLGÅNGAR	66 796	64 938	69 265
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	31 mars	31 mars	31 december
	2017	2016	2016
Eget kapital	52 891	61 066	54 500
Avsättningar	200	200	200
Långfristiga skulder, räntebärande*	5 500	0	5 500
Långfristiga skulder, konvertibla lån	2 209	1 995	2 151
S:a långfristiga skulder	7 709	1 995	7 651
Kortfristiga skulder, räntebärande*	4 600	0	4 000
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	1 396	1 677	2 914
S:a kortfristiga skulder	5 996	1 677	6 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 796	64 938	69 265

* Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och ansvärsförbindelser

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning	54 500	62 408	62 408
Konvertibel	0	0	-
Periodens resultat	-1 609	-1 342	-7 908
Eget kapital vid periodens slut	52 891	61 066	54 500

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- mars		Helår
	2017	2016	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 474	-1 387	-4 419
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-757	-2 108	-8 596
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	600	0	9 500
Förändring av likvida medel	-2 631	-3 495	-3 515
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ing. balans likvida medel	2 851	6 366	6 366
Utg. balans likvida medel	220	2 871	2 851
Förändring av likvida medel	-2 631	-3 495	-3 515

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- mars		Helår
RESULTATRÄKNINGAR	2017	2016	2016
Nettoomsättning	225	225	900
Övriga externa kostnader	-907	-754	-2 918
Personalkostnader	-412	-385	-1 681
Rörelseresultat	-1 094	-914	-3 699
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	-8 578
Finansnetto	-113	-52	-308
Resultat före skatt	-1 207	-966	-12 585
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 207	-966	-12 585

	31 mars	31 mars	31 december
BALANSRÄKNINGAR	2017	2016	2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 702	48 702	48 702
Summa anläggningstillgångar	48 702	48 702	48 702
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	25 170	25 046	23 844
Kassa och bank	66	2 278	1 935
Summa omsättningstillgångar	25 236	27 324	25 779
SUMMA TILLGÅNGAR	73 938	76 026	74 481

	31 mars	31 mars	31 december
	2017	2016	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	60 839	73 665	62 046
Långfristiga skulder, räntebärande*	5 500		5 500
Långfristiga skulder, konvertibla lån	2 209	1 995	2 151
Summa långfristiga skulder	7 709	1 995	7 651
Kortfristiga skulder, räntebärande*	4 600	0	4 000
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	790	366	784
Summa kortfristiga skulder	5 390	366	4 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 938	76 026	74 481

* Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och ansvarsförbindelser.

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia är för närvarande verksam inom en rörelsegrän och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

	januari -- mars		Helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 496	-1 290	-7 601
Resultat efter skatt, kSEK	-1 609	-1 342	-7 908
Avkastning på eget kapital, %	-3,0%	-2,2%	-13,5%
Avkastning på totalt kapital, %	-2,2%	-2,0%	-11,2%
Soliditet, %	79,2%	94,0%	78,7%
Balansomslutning, kSEK	66 796	64 938	69 265
Investeringar, kSEK	757	2 108	8 595
Medelantal anställda, st	1,0	1,5	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- mars		Helår
	2017	2016	2016
Totalt antal utestående aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	96 400 344	96 400 344	96 400 344
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	92 612 844	92 612 844	92 612 844
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	96 400 344	96 400 344	96 400 344
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,09
Eget kapital per aktie, SEK	0,57	0,66	0,59
Totalt aktiekapital, kSEK	13 892	13 892	13 892

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2016 sid 31.