



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2014



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- JUNI 2014

Halvåret januari -- juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -3 247 (-2 752).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -3 223 (-2 772).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,04 (-0,06).

Kvartal april -- juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 813 (-1 330).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 806 (-1 349).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,02 (-0,03).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- En finansieringsprocess som kommer att tillföra bolaget 11 MSEK innan emissionskostnader påbörjades i juli. Finansieringen består av nyemittering av 5 000 000 aktier till en kurs på 0,80 kronor per aktie och ett lån på 4 MSEK till ett fåtal av bolagets huvudägare. Förutom dessa huvudägare har Norrlandsfonden beslutat att delta som finansiär av såväl ett bryggån av 1,5 MSEK samt ett konvertibelt lån av 1,5 MSEK. Emissionen sker med stöd av det bemyndigande som beslutades om på den ordinarie årsstämman den 8 maj 2014.
- Dragon Mining har beslutat att avstå sin rätt att förvärva ytterligare ägarandel i Harpsund. Samtidigt har Dragon Mining den 8 augusti 2014 gett 30 dagar varsel om sin avsikt att dra sig ut det avtal som slöts i oktober 2010. Botnia Exploration kommer att erhålla alla prospekteringsresultat som ingått i detta avtal. Resultaten kommer att värderas under tredje kvartalet för att ge bolaget ett beslutsunderlag för framtida fortsättning i undersökningstillståndet Harpsund.

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Tester utförda av Avdelningen för mineralteknik och metallurgi vid LTU visade att med Fäbodtjärns guldhalter kan anrikning genomföras med gravimetriska metoder. En sådan process kan reducera kostnaderna per ton, men också i framtida investeringar i anrikningsverk.
- Bolaget har efter genomfört kärnbörningsprogram omfattande 30 hål på totalt 5 585 m presenterat en bedömning av mineraltillgången i Fäbodtjärn. Fyndigheten bedöms innehålla 210 kton med en genomsnittlig halt av 7,1 g/t Au, tonnaget klassas i sin helhet som antagen mineraltillgång.
- Styrelsen beslutade att inlämna en ansökan om provbrytningstillstånd för guldmineraliseringen Fäbodtjärn i Vindelgransele, Västerbotten.
- Styrelsens beslutade att avsluta diskussionerna som förts med en internationell partner om ett samarbete gällande gemensam prospektering i Vindelgranseleområdet.
- Årsstämman hölls den 8 maj där ett bemyndigande gavs till styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Som ett led i bolagets fokus på att utveckla Vindelgransele till nästa guldgruveområde har styrelsen beslutat att återlämna alla undersökningstillstånd gällande volfram till Bergsstaten.

Viktiga händelser under halvåret

- Under halvåret har 948 meter undersökningsborrhets.
- Resultaten från bottenmoränprovbörningarna i Jägarliden har gett lovande indikationer för två nya potentiella mineraliseringar i Vindelgranseleområdet.
- Botnia deltog för första gången på PDAC i Toronto med en egen monter. PDAC är världens största mässa inom prospektering med över 30 000 besökare. Deltagandet gav oss möjligheten att marknadsföra oss mot större gruvbolag och andra internationella aktörer med intressen i prospekteringsbolag.

Framtidsutsikter

- Botnias bedömning är att Fäbodtjärn kan vara ett ekonomiskt brytbart objekt med så kallad småskalig brytning. Denna bedömning har stärks efter de tester som är utförda av LTU samt den mineraltillgångsbedömning som utförts av GeoVista.
- I Vindelgranseleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens och Fäbodtjärns mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard. Beslut kan därefter tas om bearbetningskoncession skall ansökas.

Affärsidé

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

Strategi

Botnias huvudstrategi är att vara verksamt inom prospektering och sälja områden med attraktiva mineraltillgångar.

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

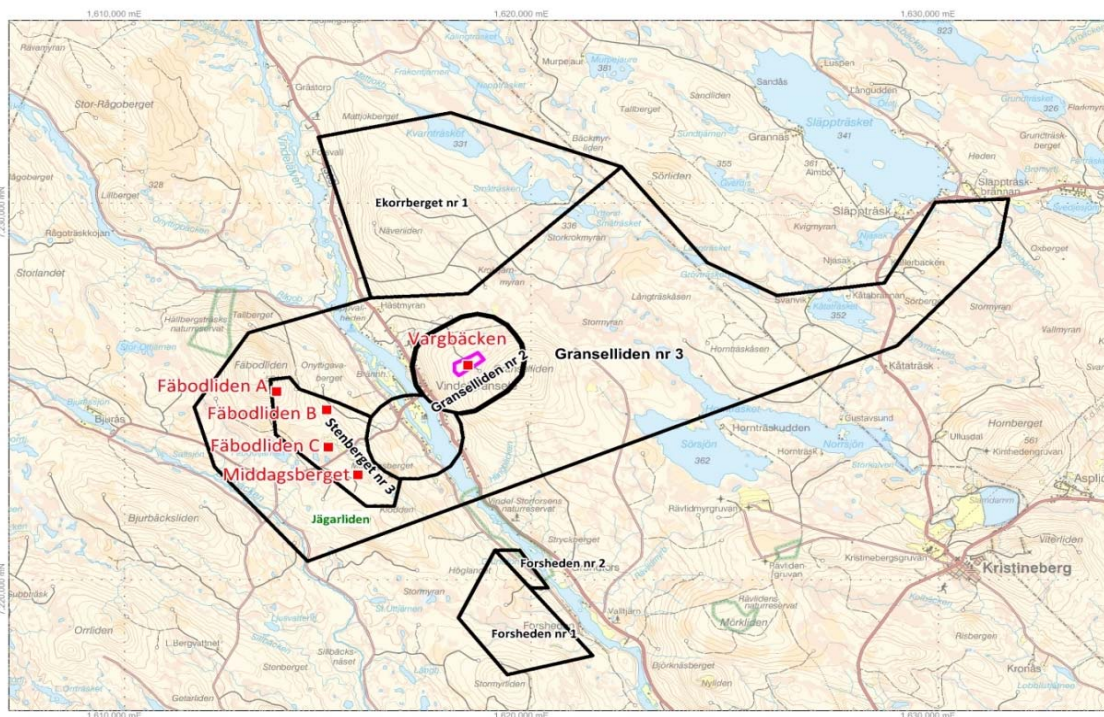
1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med närhet till befintligt anrikningsverk.
4. Att hålla en konstant affärsdialog med potentiella köpare av projektområden.
5. Att samarbeta med gruvbolag som har intresse av Botnia Explorations undersökningstillstånd.
6. Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar.
7. Botnia arbetar med beprövade metoder inklusive blockletning.

Finansiering

Botnia Exploration har ingått en överenskommelse om en finansieringslösning bestående av ett bryggån kombinerat med en riktad emission av totalt 5 000 000 aktier till ett fåtal av bolagets huvudägare. Finansieringen ska täcka kapitalbehovet för provbrytningen, fortsatt prospektering och den löpande verksamheten. Den totala finansieringen uppgår till cirka 11 MSEK och som en del av finansieringen av detta kapitalbehov har styrelsen beslutat att 8 MSEK ska finansieras genom att emittera 32 stycken Units och 3 MSEK ska finansieras genom lån och/eller konvertibel.

Prospekteringsverksamheten

- Botnia utför prospektering inom Sverige. Våra arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet och den så kallade Guldlinjen.



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

Aktiviteter i Vindelgranseleområdet

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

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

- I Fäbodtjärn har en bedömning av mineraltillgången utförts. Fyndigheten bedöms innehålla 210 kton med en genomsnittlig halt av 7,1 g/t Au, tonnaget klassas i sin helhet som antagen mineraltillgång.

Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har 2 266 m undersökningborratts under vintern 2013/2014, fördelat på 1318 m 2013 och 948 m 2014. Sammanlagt har drygt 8 000 meter undersökningborratts under 2012-2014. De redovisade resultaten i Fäbodtjärn har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Inom Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Historiskt har cirka 15 000 meter borratts och analyserats Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn.

- Bottenmoränborrningar i Granselliden nr 3 och Forsheden nr 1 har utförts där närmare 400 hål har borrats. I Jägarliden och Åström, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3, visade analysresultaten på förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.
- Arbetsplan för undersökningsborrningar i Stenberget nr 3 (Fäbodtjärn) och Granselliden nr 3 (Jägarliden och Åström) är inlämnat till Bergsstaten och sakägare.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter i begränsad omfattning

Projektportfölj

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

Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	april -- juni		januari -- juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	466	369	2 281	1 996	3 092
Rörelseresultat	-1 813	-1 330	-3 247	-2 752	-6 682
Resultat efter skatt	-1 806	-1 349	-3 223	-2 772	-6 682
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,04	-0,06	-0,12

Kommentarer till tabellen

Under såväl de sex första månaderna 2014 som för räkenskapsåret 2013 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2014 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 2 281 (1 996) och rörelseresultatet till kSEK -3 247 (-2 752). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -356 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 52 929 jämfört med kSEK 51 185 per den 31 december 2013. Ökningen om kSEK 1 744 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2014-01-01</i>	51 185
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	3
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	2 281
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-356
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-184
<i>Utgående balans 2014-06-30</i>	52 929

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK -2 283 (-2 163). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK -6 049 (-1 452). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 1 674 (5 496) jämfört med kSEK 7 723 per den 31 december 2013. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 98,0 % (98,2 %) och eget kapital uppgår till kSEK 54 992 (56 478) jämfört med 58 215 per den 31 december 2013.

Finansiell ställning, se tidigare avsnitt om Finansiering.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 juni 2014 uppgår till 72 809 228 och aktiekapitalet till kSEK 10 921 384. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Personal

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 450 (120) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -2 045 (-2 135). Likvida medel per balansdagen är kSEK 1 168 (4 321).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 124. 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 480. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2014

På årsstämman den 8 maj 2014 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med kSEK 200 till styrelseordförande och kSEK 100 till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av tre styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Per-Erik Lindvall, Bengt Ljung och Pär Weihed. På efterföljande konstituerande styrelsesammanträde utsågs Per-Erik Lindvall till styrelseordförande.
- att ge bemyndigande till styrelsen intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.

För detaljerad information och övriga beslut, se separat pressmeddelande publicerat den 9 maj 2014.

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 "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2013.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 3 2014
Bokslutskommuniké 2014

2014-11-21
2015-02-20

Nacka Strand den 22 augusti 2014

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 drygt 15 projekt varav de flesta med inriktning på guld. 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 22 augusti 2014 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	april -- juni		januari -- juni		Helår 2013
	2014	2013	2014	2013	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	466	369	2 281	1 996	3 092
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	1 341
Övriga externa kostnader	-904	-933	-1 808	-1 976	-3 985
Prospekteringskostnader	-466	-369	-2 281	-1 996	-4 435
Personalkostnader	-463	-305	-899	-592	-1 453
Av och nedskrivningar	-92	-92	-184	-184	-723
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-354	0	-356	0	-519
Rörelseresultat	-1 813	-1 330	-3 247	-2 752	-6 682
Finansnetto	7	-19	24	-20	0
Resultat före skatt	-1 806	-1 349	-3 223	-2 772	-6 682
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 806	-1 349	-3 223	-2 772	-6 682
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,04	-0,06	-0,12
Medelantal aktier	72 809 228	49 206 093	72 809 228	49 206 093	57 895 159

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

Ingen utspädningseffekt föreligger

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Immateriella anläggningstillgångar	52 929	50 652	51 185
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 027	1 048	1 028
S:a anläggningstillgångar	53 956	51 701	52 213
Kundfordringar och andra fordringar	461	313	918
Kassa och bank	1 674	5 496	7 723
S:a omsättningstillgångar	2 135	5 809	8 641
SUMMA TILLGÅNGAR	56 091	57 510	60 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Eget kapital	54 992	56 478	58 215
Avsättningar	200	200	200
S:a långfristiga skulder	200	200	200
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	899	832	2 439
S:a kortfristiga skulder	899	832	2 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 091	57 510	60 854

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkning	58 215	53 542	53 542
Nyemissioner, netto	0	5 708	11 355
Periodens resultat	-3 223	-2 772	-6 682
Eget kapital vid periodens slut	54 992	56 478	58 215

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	2014	januari -- juni 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 766	-2 093	-3 943
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 283	-2 163	-3 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 708	11 355
Förändring av likvida medel	-6 049	1 452	3 679
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ing. balans likvida medel	7 723	4 044	4 044
Utg. balans likvida medel	1 674	5 496	7 723
Förändring av likvida medel	-6 049	1 452	3 679

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	april -- juni		januari -- juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	105	-240	450	120	570
Övriga externa kostnader	817	733	-1 705	-1 784	-3 626
Personalkostnader	-2	127	-814	-451	-1 176
Rörelseresultat	920	620	-2 069	-2 115	-4 232
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	0	0	-4 178
Finansnetto	63	7	24	-20	-1
Resultat före skatt	983	627	-2 045	-2 135	-8 411
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	983	627	-2 045	-2 135	-8 411

1) Redovisat belopp för 2013 avser till sin helhet nedskrivning av lämnat aktieägartillskott i syfte att kapitalisera dotterbolaget Botnia Exploration AB. Under 2013 har bolaget erhållit utdelning om kSEK 9 100 från dotterbolag, varvid nedskrivning har skett med motsvarande belopp. Ingen resultatteffekt.

BALANSRÄKNINGAR	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 752	48 775	48 752
Summa anläggningstillgångar	48 752	48 775	48 752
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	20 229	19 754	17 327
Kassa och bank	1 168	4 321	6 567
Summa omsättningstillgångar	21 397	24 075	23 894
SUMMA TILLGÅNGAR	70 149	72 850	72 646

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 juni 2014	30 juni 2013	31 december 2013
Eget kapital	69 646	72 320	71 691
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	503	530	955
Summa kortfristiga skulder	503	530	955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 149	72 850	72 646

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

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia är för närvarande verksamma inom en rörelsegren och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

	2014	januari -- juni 2013	Helår 2013
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-3 247	-2 752	-6 682
Resultat efter skatt, kSEK	-3 223	-2 772	-6 682
Avkastning på eget kapital, %	-5,7%	-5,0%	-12,0%
Avkastning på totalt kapital, %	-5,5%	-4,9%	-11,5%
Soliditet, %	98,0%	98,2%	95,7%
Balansomslutning, kSEK	56 091	57 510	60 854
Investeringar, kSEK	2 283	2 163	3 733
Medelantal anställda, st	1,5	1,5	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	2014	januari -- juni 2013	Helår 2013
Totalt antal utestående aktier, st	72 809 228	49 206 093	72 809 228
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	72 809 228	49 206 093	57 895 159
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,06	-0,12
Eget kapital per aktie, SEK	0,76	1,15	0,80
Totalt aktiekapital, kSEK	10 921	7 381	10 921

Några utspädnings effekter föreligger ej.

NOT 4. FÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2013 sid 28.

Övriga väsentliga avtal - tillstånd

- Dragon Mining har beslutat att avstå sin rätt att förvärva ytterligare ägarandel i Harpsund. Samtidigt har Dragon Mining den 8 augusti 2014 gett 30 dagar varsel om sin avsikt att dra sig ut det avtal som slöts i oktober 2010. Botnia Exploration kommer att erhålla alla prospekteringsresultat som ingått i detta avtal. Resultaten kommer att värderas under tredje kvartalet för att ge bolaget ett beslutsunderlag för framtida fortsättning i undersökningstillståndet Harpsund.