



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2013



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2013

Niomånadersperioden januari -- september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 387 (-4 719).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 426 (-4 746).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,08 (-0,14).

Kvartal juli -- september 2013

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 635 (-2 046).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 654 (-2 070).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,03 (-0,04).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Förhandlingar med externa partners har gått in i en ny fas och sekretess förbindelser har ingåtts med två parter för vidare förhandling.
- Vinterns borrhkampanjer i Stenberget nr 3 och Granselliden nr 3 är inledda och består av kärnborringar och bottenmoränborringar.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Botnia erhöll intäkter från provanrikningen från Vargbäcken.
- Lovande blockfynd med rapporterade halter av mellan 5 g/t och 118 g/t indikerar nya guldfyndigheter i undersökningstillstånden Granselliden nr 3 och Stenberget nr 3.
- Diskussioner påbörjades med Björkdalsgruvan om möjlig anrikning av återstående massor från Vargbäcken i händelse öppningar ges i gruvans anrikningsverk. Provbrytning och anrikning sker endast om ett positivt kassaflöde kan säkerställas.

Viktiga händelser tidigare året

- Bolaget har slutfört en riktad emission samt en företrädesemission som tillfört bolaget cirka MSEK 13 före emissionskostnader.
- Styrelsen beslutade att försäljningsaktiviteter av prioriterade projekt ska intensifieras.
- Bolaget har beslutat att återlämna alla undersökningstillstånd med sällsynta jordartsmetaller (REE). Orsaken är fallande priser för sällsynta jordartsmetaller och Botnias ambition att ytterligare fokusera på guld i Vindelgranseleområdet.
- En guldförande kvartsgång i Fäbodliden C har lokaliserats med en längd av cirka 170 meter, en genomsnittlig tjocklek (mäktighet) av cirka 2 meter samt djupgående i stupningsriktningen av cirka 300 meter. Analysresultaten med höga halter guld har redovisats i pressmeddelanden och det kan nämnas att synligt guld påträffades i alla 13 hål som genomskar kvartsgången. Kvartsgången är mycket regelbunden vilket underlättar en framtida gruvbrytning som kan göras med en kombination av dagbrott och underjordsbrytning.

Framtidsutsikter

- Vår målbild att visa att Vindelgranseleområdet är ett framtida gruvområde med inriktning på guld har förstärkts genom borresultaten i Fäbodliden C, provanrikningsresultaten av Vargbäcken samt nya blockfynd med höga halter guld.

Vindelgranseleområdet består idag av objekten Vargbäcken, Fäbodliden A, B, C, Middagsberget, Jägarliden, Forsheden och Ekorrberget. Målsättningen är att utöka detta med fler objekt i framtiden. Denna målsättning har förstärkts genom de lyckosamma resultat som erhållits från sommarens intensiva blockletning.

- Framtida försäljning av prioriterade projekt i Vindelgranseleområdet är realistiska. Under perioden har diskussioner påbörjats med ett flertal intressenter. Dessa diskussioner sker under signerade sekretessavtal.
- I Vindelgranseleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard. Dessa kommer att utföras när borrprogrammen anses avslutade för varje enskilt projekt. Beslut kan därefter göras om bearbetningskoncession skall ansökas. Enligt vår bedömning kan redan idag Fäbodliden C vara ett ekonomiskt brytbart objekt med så kallad småskalig brytning.

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:

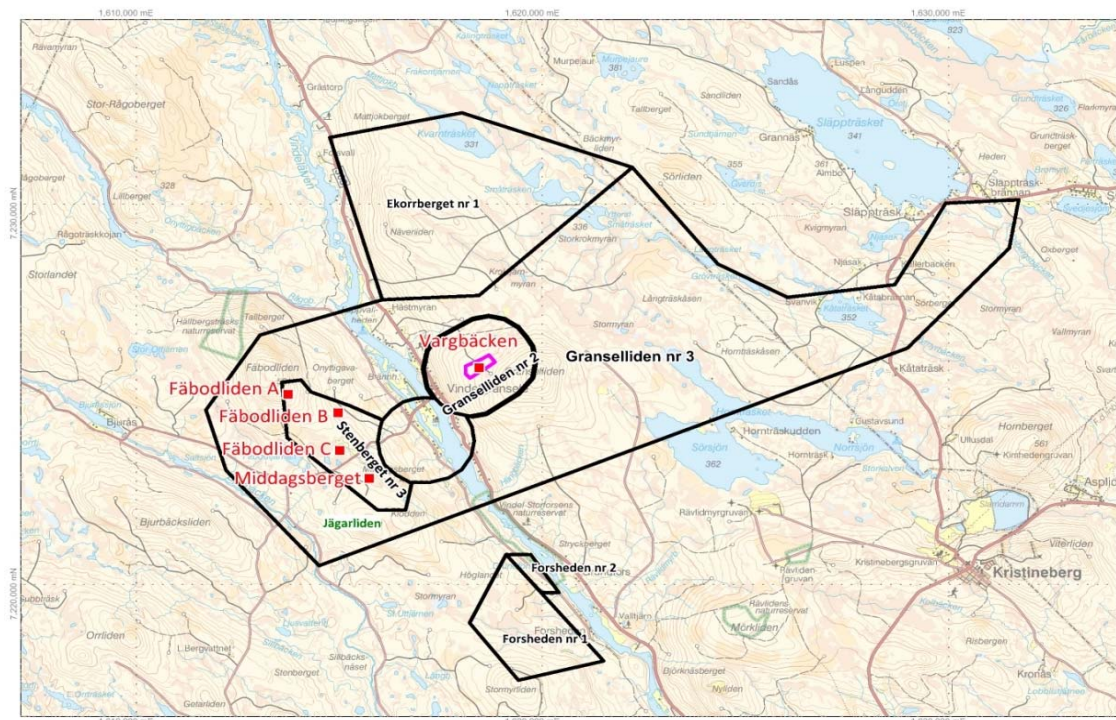
1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med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

Finansiering

Botnia Exploration Holding AB (publ) har genomfört en företrädesemission vilken tillför Bolaget cirka MSEK 6,8 före emissionskostnader. Parallellt med företrädesemission har en riktad emission på MSEK 6,2 genomförts där de som deltog i den riktade emissionen inte deltog i företrädesemissionen. Emissionen tecknades till MSEK 3 vardera av Partner Invest Norr AB och Ramab Iggesund AB. Partner Invest Norr är ett riskkapitalbolag som förvaltar ca MSEK 200 och investerar i entreprenörsledda bolag i Västerbotten och Norrbotten. Ramab Iggesund AB är ett familjeägt bolag som bl.a. investerar i tillväxtbolag. Vidare deltog tre personer engagerade i Botnia Exploration med mindre belopp i emissionen.

Prospekteringsverksamheten

- Botnia utför en intensiv 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.)
- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har sammanlagt drygt 7 000 meter diamantborrats under 2012-2013. De redovisade resultaten i Fäbodliden C har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Inom Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Sammanlagt har cirka 15 000 meter borrhäls och delvis analyserats. Geologiska arbeten såsom kärnkartering och ytterligare 210 kemiska analyser har utförts. Analyserna kan ses som så kallade "infyllsanalyser" för att bättre förstå mineraliseringens storlek. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodliden C och B området.
- Ett annat spännande område är Jägarliden, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3 där intressanta blockfynd har hittats.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter.
- Blockletning har utförts i nya tillståndet Rörtjärnen där intressanta resultat har erhållits såväl i block som i hållar.
- Samarbetet med Dragon Mining fortsätter i projektet Harpsund enligt planerade aktiviteter och takt enligt avtal. En mycket lyckat samarbete mellan närliggande företagsgrupper.
- Som ett led i bolagets koncentrerade arbete med att utveckla Vindelgransele till ett guldgruvområde samt fokus på övriga intressanta guldprojekt har bolaget beslutat att återlämna tillstånd till Bergsstaten, alternativt undersöka intresse från andra företag.

Projektportfölj

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av drygt 20 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

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Granselliden nr 3

Nya beviljade undersökningstillstånd
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Granberget nr 1

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	-519	322	1 477	5 768	12 444
Rörelseresultat	-1 635	-2 046	-4 387	-4 719	-9 650
Resultat efter skatt	-1 654	-2 070	-4 426	-4 746	-9 606
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,04	-0,08	-0,14	-0,26

Kommentarer till tabellen

Under såväl niomånadersperioden 2013 som för räkenskapsåret 2012 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2013 uppgick aktiverat arbete, netto efter försäljning, för egen räkning till kSEK 2 706 (5 768) och rörelseresultatet till kSEK -4 387 (-4 719). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -338 (-625).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 49 861 jämfört med kSEK 48 492 per den 31 december 2012. Ökningen om kSEK 1 369 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2013-01-01</i>	<i>48 492</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	306
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	2 706
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	-1 229
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-338
Återställning	200
Periodens avskrivningar	-276
<i>Utgående balans 2013-09-30</i>	<i>49 861</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2013 uppgår till kSEK -1 781 (-5 887). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2013 uppgår till kSEK 5 725 (4 569). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 9 769 jämfört med kSEK 4 044 per den 31 december 2012. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 97,9 % (98,7 %) och eget kapital uppgår till kSEK 60 471 jämfört med 53 542 per den 31 december 2012.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2013 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 (2,0,) 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 345 (360) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 028 (- 2 762). Likvida medel per balansdagen är kSEK 8 734 (11 655).

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 403. 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 720. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2012

På årsstämman den 24 maj 2013 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
- att genomföra ändring av bolagsordningen avseende aktiekapitalet och antal aktier.
- 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 27 maj 2013.

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 2012.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendation nr 20, Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2012 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2013

2014-02-21

Styrelsen och 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 22 november 2013

Bengt Ljung
VD

Per-Erik Lindvall
Ordförande

Pär Weihed
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung

bengt.ljung@botniaexploration.com

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 dryga 20-talet 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 november 2013 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	-519	322	1 477	5 768	12 444
Övriga rörelseintäkter	1 229	0	1 229	0	0
Övriga externa kostnader	-794	-998	-2 770	-2 920	-3 958
Prospekteringskostnader	-710	-322	-2 706	-5 768	-12 444
Personalkostnader	-409	-331	-1 001	-897	-1 403
Avskrivningar	-94	-92	-278	-277	-370
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-338	-625	-338	-625	-3 919
Rörelseresultat	-1 635	-2 046	-4 387	-4 719	-9 650
Finansnetto	-19	-24	-39	-27	44
Resultat före skatt	-1 654	-2 070	-4 426	-4 746	-9 606
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 654	-2 070	-4 426	-4 746	-9 606
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,04	-0,08	-0,14	-0,26
Medelantal aktier	60 099 848	49 206 093	52 850 695	33 283 049	37 285 563

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

Ingen utspädningseffekt föreligger

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Immateriella anläggningstillgångar	49 861	45 188	48 492
Materiella anläggningstillgångar	0	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 026	1 010	1 028
S:a anläggningstillgångar	50 887	46 200	49 522
Kundfordringar och andra fordringar	1 139	823	1 809
Kassa och bank	9 769	12 079	4 044
S:a omsättningstillgångar	10 908	12 902	5 853
SUMMA TILLGÅNGAR	61 795	59 102	55 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Eget kapital	60 471	58 325	53 542
Avsättningar	200	0	0
S:a långfristiga skulder	200	0	0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	1 124	777	1 833
S:a kortfristiga skulder	1 124	777	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 795	59 102	55 375

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september 2013	30 september 2012	31 december 2012
Ingående eget kapital enligt balansräkning	53 542	42 002	42 002
Nyemissioner, netto	11 355	21 069	21 146
Periodens resultat	-4 426	-4 746	-9 606
Eget kapital vid periodens slut	60 471	58 325	53 542

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 756	-4 916	-3 849	-5 571	-5 268
Kassaflöde från investeringsverksamheten	382	-374	-1 781	-5 887	-14 302
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 647	-10	11 355	16 027	16 104
Förändring av likvida medel	4 273	-5 300	5 725	4 569	-3 466
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	5 496	17 379	4 044	7 510	7 510
Utg. balans likvida medel	9 769	12 079	9 769	12 079	4 044
Förändring av likvida medel	4 273	-5 300	5 725	4 569	-3 466

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	225	120	345	360	3 865
Övriga externa kostnader	-738	-769	-2 522	-2 517	-6 790
Personalkostnader	-361	-217	-812	-578	-1 072
Rörelseresultat	-874	-866	-2 989	-2 735	-3 997
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	0	0	-10 000
Finansnetto	-19	-24	-39	-27	44
Resultat före skatt	-893	-890	-3 028	-2 762	-13 953
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-893	-890	-3 028	-2 762	-13 953

1) Redovisat belopp för 2012 avser till sin helhet 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 resultateffekt.

BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	31 december
	2013	2012	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 751	57 837	57 855
Summa anläggningstillgångar	48 751	57 837	57 855
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	20 245	10 800	17 074
Kassa och bank	8 734	11 655	3 403
Summa omsättningstillgångar	28 979	22 455	20 477
SUMMA TILLGÅNGAR	77 730	80 292	78 332

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 september	30 september	31 december
	2013	2012	2012
Eget kapital	77 074	79 861	68 747
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	656	431	9 585
Summa kortfristiga skulder	656	431	9 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 730	80 292	78 332

* 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

	januari -- september		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-4 387	-4 719	-9 650
Resultat efter skatt, kSEK	-4 426	-4 746	-9 606
Avkastning på eget kapital, %	-7,8%	-9,5%	-20,1%
Avkastning på totalt kapital, %	-7,5%	-9,1%	-19,3%
Soliditet, %	97,9%	98,7%	96,7%
Balansomslutning, kSEK	61 795	59 102	55 375
Investeringar, kSEK	1 781	5 887	12 578
Medelantal anställda, st	1,5	2,0	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår
	2013	2012	2012
Totalt antal utestående aktier, st	72 809 228	49 206 093	49 206 093
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	52 850 695	33 283 049	37 285 563
Resultat per aktie, SEK	-0,08	-0,14	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK	0,83	1,19	1,09
Totalt aktiekapital, kSEK	10 921	7 381	7 381

Några utspädningseffekter föreligger ej.

Efter företrädesemissionen och riktad emission uppgår aktiekapitalet till kSEK 10 921 fördelat på 72 809 228 aktier.

NOT 4. FÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2012 sid 28-29.



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB
Box 1113, SE-131 26, Nacka Strand, Sweden, besök: Cylindervägen 18, 8tr
Telefon:+46 70 543 16 05, e-mail: info@botniaexploration.com
www.botniaexploration.com