



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2018



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2018

Kvartalet juli -- september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 922 (-1 278).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -2 004 (-1 408).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,09 (-0,06).

Niomånadersperioden januari -- september 2018

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 592 (-4 139).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 838 (-4 532).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,21 (-0,22).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Bolaget lämnade in miljötillståndsansökan till Mark- och miljödomstolen den 15 augusti 2018. Ett miljötillstånd är det sista steget i tillståndprocessen innan brytning kan påbörjas.

Viktiga händelser tidigare under året

- Bolaget presenterade en feasibility studie sammanställd av GeoVista AB som visar genomförbarheten av projektet Vindelgransele gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de 3 första åren kommer att generera ett överskott på 117 MSEK.
- Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på feasibility studien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7.7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en så kallad orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visats genom en feasibilitystudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.
- Bolaget återbetalade i förtid lånet på 5,5 MSEK med 4 % ränta till Need Invest AB, sammanlagt 5,8 MSEK.
- För att fullt ut fokusera på uppstartsarbetet av Fäbodtjärn och Vargbäcken beslutade Bolaget att återkalla sitt överklagande angående ansökan om förlängning av undersökningstillstånd Granselliden nr 3. Samtidigt har Bolaget återlämnat undersökningstillstånden gällande området Vandelån i Hälsingland till Bergsstaten.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Botnia Exploration redovisade i pressmeddelande den 22 oktober resultaten från det kärnborrprogram som genomfördes vintern/våren 2017–2018. Kärnborrprogrammet omfattade 2 214 bormetrar fördelade över femton borrhål i Vindelgranseleområdet. Programmet utfördes i målområden Fäbodliden A och Fäbodliden B samt i Middagsberget Norra. I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.

Framtidsutsikter

- Botnia Exploration har i och med inlämnandet av miljötillståndsansökan nått en viktig milstolpe i utvecklingen från att vara enbart ett prospekteringsbolag till att bli ett guldproducerande bolag med intäkter.
- Botnia Explorations ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia Exploration innehar två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, 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.
- Feasibility studien av Fäbodtjärn har stärkt vår bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhaltarna är bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer, vilket 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 vilket då kan leda till ökad livslängd.
- Bolagets bedömning är 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 hos Boliden Rönnskär 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 hållbar gruvbrytning, fyndighetsutveckla mineraliseringar, och utöka mineralreserver. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda.

Strategi

Botnia Explorations strategi är att först utveckla guldfyndigheten Fäbodtjärn till en guldgruva med eget positivt kassaflöde. Då Fäbodtjärn, jämförelsevis med andra fyndigheter i Sverige, har mycket höga guldhalter kommer Fäbodtjärn därför att prioriteras av kassaflödesskäl. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift. Med ökade ekonomiska möjligheter kan sedan prospektering av de satellitfyndigheter som redan finns i Vindelgranseleområdet samt nya områden i Sverige komma att prioriteras.

Kommersialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Målsättning

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med målsättningen att utveckla den nya moderna svenska guldgruvan. Genom att använda oss av den senaste teknologin så vill Botnia Exploration vara en attraktiv arbetsgivare för den nya generationens gruvarbetare samt vara ett föredöme inom utvecklingen av en hållbar gruvmiljö.

Delmål för att uppnå målsättningen är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bolaget lämnade in miljötillståndsansökan till Mark- och miljödomstolen den 15 augusti 2018 för guldfyndigheterna Fäbodtjärn och Vargbäcken. Handläggningstiden uppskattas till cirka ett år. Ett miljötillstånd är det sista steget i tillståndsprövsprocessen innan brytning kan påbörjas. Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med god lönsamhet

Feasibility studien av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt och kassaflödetskalkylen visar att Fäbodtjärn under de 3 första åren kommer att generera ett överskott på 117 MSEK. Möjligheterna att utöka livslängden på gruvan är goda.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas 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.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projekten Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1 är i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljötillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

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 rennäringsen, 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 till dess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för 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 rennäringsen.
- Botnia Exploration arbetar med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

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

Prospekteringsverksamheten

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av fem 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 föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

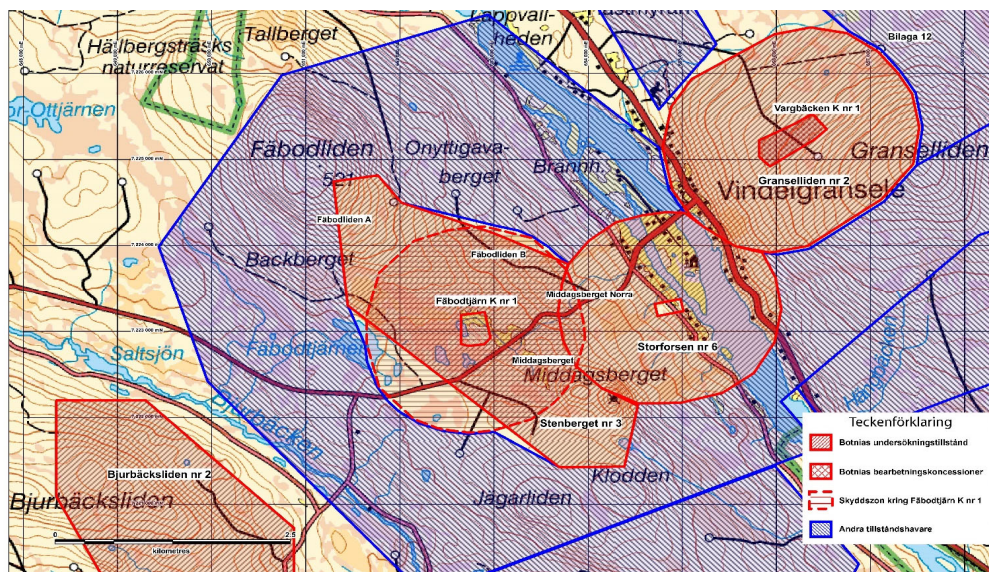
Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga



Bilden visar Botnias bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet

Bearbetningskoncessioner:

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

Bergmästaren beviljade Botnia 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.

Bolaget har lämnat in en gemensam miljötillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan inlämnades den 15 augusti 2018. Ett miljötillstånd är det sista steget i tillståndprocessen innan brytning kan påbörjas.

Bolaget har genomfört en feasibility studie sammanställd av GeoVista AB som visar genomförbarheten av projektet Vindelgransle gruvor, främst representerat av den guldförande kvartsgången i Fäbodtjärn. Den kassaflödeskalkyl som upprättats visar att projektet under de 3 första åren kommer att generera ett överskott på 117 MSEK. Bolaget har genomfört en första bedömning av mineralreserver för guld inom Fäbodtjärns bearbetningskoncession baserat på feasibility studien. Bedömningen visar på sannolika mineralreserver på 116 kton, med en genomsnittlig guldhalt uppgående till 7,7 gram guld per ton. Reserverna beräknas möjliggöra kontinuerlig gruvdrift vid Fäbodtjärn under en period av tre år. De antagna tillgångarna och det faktum att mineraliseringen är öppen mot djupet indikerar goda möjligheter till att utöka gruvans livslängd. Fäbodtjärn bedöms vara en så kallad orogen guldfyndighet som kan ha ett stort djupgående. En mineralreserv är den del av en mineraltillgång där ekonomisk utvinning visas genom en feasibilitystudie innehållande en lönsamhetsstudie. Detta betyder att en mineralreserv har en högre säkerhet jämfört med en mineraltillgång och kan därför användas som underlag då finansiering via bank eller andra institut krävs.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver utförts.

Sannolik Mineralreserv: 116 kton med 7,7 g/t guld - cutoff 0,0 g/t

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

Mineraltillgångarna rapporteras exklusive mineralreserver.

Bedömningen av mineralreserverna i Fäbodtjärn gjord av Thomas Lindholm, Kvalificerad Person från det oberoende företaget Geovista AB

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 Kvalificerad Person, i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och Kvalificerad Person.

Analysresultat av 2 118 ton från Fäbodtjärns kvartsgång i Boliden Rönnskär visade på snitthalter med cirka 7,4 g/ton guld. Bolaget bedömer dessa halter som väldigt goda då gräbergsinblandningen är naturligt högre vid en provbrytning jämfört med analyser från borrhål. Bolaget erhöll ersättning på 4,5 MSEK från denna provbrytning.

Det tekniska utfallet från testerna i smältverk utvärderas för närvarande av Boliden för att utreda om kvarts innehållande guld från Fäbodtjärn kan levereras direkt till Boliden Rönnskär vid gruvdrift.

Detta alternativ 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.

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.

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

Bolaget har lämnat in en gemensam miljöstillståndsansökan för Fäbodtjärn och Vargbäcken till Mark- och miljödomstolen. Ansökan inlämnades den 15 augusti 2018. Ett miljöstillstånd är det sista steget i tillståndsprocessen innan brytning kan påbörjas.

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., kvalificerad person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som är 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.

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (522 Ha): Giltig till och med 2022-11-21

- **Fäbodliden A:** I Fäbodliden A kan vi nu bekräfta att det finns en väl definierad guldförande zon i diorit över minimalt 200–250 m i längdriktningen och 100–125 m i djupled. Botnia Exploration planerar nu att undersöka förutsättningarna för att gå vidare med en ansökan om bearbetningskoncession i Fäbodliden A.
- **Fäbodliden B:** Borresultat visar på ett varierande guldinnehåll i två kvartsgångar i Fäbodliden B. Gångarnas utsträckning i alla led är omfattande och en mer detaljerad genomgång av alla tillgängliga borrh- och fältdata återstår för att kunna precisera ytterligare undersökningsinsatser.
- **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 östsida höll 9,7 g/ton Au.

Undersökningstillstånd Granselliden nr 2 (523 Ha): Giltig till och med 2019-08-20

- Området omsluter Vargbäcken.

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2021-04-01

- Borresultat visar att det visserligen förekommer spridda guldförande zoner i en dioritisk bergart i detta målområde men också att individuella skärningar verkar ha en begränsad kontinuitet både i längd och djupriktning. Den geografiska utsträckningen och typen av mineralisering i dioriten förklarar dock förekomsten av ett omfattande stråk av likartade mineraliserade block som Botnia lokaliserat tidigare, nedströms i isens transportriktning.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2021-03-17

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

Undersökningstillstånd Stormyrn nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2021-01-13

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

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	675	1 179	5 509	3 319	6 219
Rörelseresultat	-1 922	-1 278	-4 592	-4 139	-12 426
Resultat efter skatt	-2 004	-1 408	-4 838	-4 532	-12 895
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,06	-0,21	-0,22	-0,61

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2017 och 2018 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2018 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 5 509 (3 319) och rörelseresultatet till kSEK -4 592 (-4 139). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av utrangering av undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 69 457 jämfört med kSEK 64 399 per den 31 december 2017. Ökningen om kSEK 5 058 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2018-01-01</i>	<i>64 399</i>
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	5 509
Efterbehandling	-175
Periodens avskrivningar	-276
<i>Utgående balans 2018-09-30</i>	<i>69 457</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2018 uppgår till kSEK -5 499 (-3 928). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2018 uppgår till kSEK -15 000 (30 727). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 14 269 jämfört med kSEK 29 269 per den 31 december 2017. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 93,0% (84,4%) och eget kapital uppgår till kSEK 79 789 jämfört med 84 627 per den 31 december 2017.

Finansiering

Utifrån bolagets nuvarande planer är det styrelsens bedömning att vi har erforderlig finansiering fram till att miljötillstånd har erhållits.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2018 uppgår till 23 153 211 och aktiekapitalet till 17 364 908 kSEK. Bolagets aktie var från december 2009 till december 2017 listad vid AktieTorget men är sedan december 2017 listad på Nasdaq First North.

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 0,75 kronor och en konverteringskurs om 4 kronor per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 375 000 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 0,75 kronor och en konverteringskurs om 4,60 kronor per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 382 500 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 2017

- Belopp: 1 900 000 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 0,75 kronor och en konverteringskurs om 10,25 kronor per aktie kan ske från och med utbetalning av lånet till bolaget intill 2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 185 366 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 (1,0) anställda.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 270 (675) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 367 (-3 200). Likvida medel per balansdagen är kSEK 12 894 (29 351).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 163. CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 630. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2018

På årsstämman den 20 april 2018 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 3 prisbasbelopp (134 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (90 kSEK) till styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av fyra styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Per-Erik Lindvall (ordförande), Bengt Ljung, Pär Weihed och Johan Norman.
- 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 23 april 2018.

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 2017.

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 2017 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2018

2019-02-22

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 15 november 2018

Thomas Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Thomas Ljung

070-855 01 50

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 guld och basmetaller i Sverige. Bolaget är listat på Nasdaq First North (BOTX). Erik Penser Bank AB är Certified Adviser till Bolaget. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Bolagets Adress

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

Denna information är insiderinformation som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 november 2018 klockan 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår 2017
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	675	1 179	5 509	3 319	6 219
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-814	-745	-2 151	-2 541	-3 763
Prospekteringskostnader	-1 189	-1 183	-6 192	-3 372	-6 295
Personalkostnader	-490	-437	-1 447	-1 269	-1 798
Av och nedskrivningar	-104	-92	-311	-276	-377
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	0	0	0	0	-6 412
Rörelseresultat	-1 922	-1 278	-4 592	-4 139	-12 426
Finansnetto	-82	-130	-246	-393	-523
Resultat före skatt	-2 004	-1 408	-4 838	-4 532	-12 949
Skatt	0	0	0	0	54
Resultat efter skatt	-2 004	-1 408	-4 838	-4 532	-12 895
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,06	-0,21	-0,22	-0,61
Medelantal aktier²⁾	23 153 211	23 153 211	23 153 211	20 558 016	21 212 147

¹⁾ Övriga rörelsekostnader avser i huvudsak utrantering/återkallade undersökningstillstånd.

²⁾ Det finns konvertibla skuldebrev (se sid 8) som kan leda till utspädning. Någon utspädning redovisas inte då det skulle leda till lägre förlust per aktie.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2018	2017	2017
Immateriella anläggningstillgångar	69 457	67 725	64 399
Materiella anläggningstillgångar	97	0	132
Finansiella anläggningstillgångar	1 576	1 586	1 586
S:a anläggningstillgångar	71 130	69 311	66 117
Kortfristiga fordringar	392	7 290	2 131
Kassa och bank	14 269	33 578	29 269
S:a omsättningstillgångar	14 661	40 868	31 400
SUMMA TILLGÅNGAR	85 791	110 179	97 517
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2018	2017	2017
Eget kapital	79 789	92 990	84 627
Avsättningar	225	400	400
Konvertibla lån ¹⁾	4 318	3 998	4 072
Övriga långfristiga skulder	0	5 500	0
S:a långfristiga skulder	4 318	9 498	4 072
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	5 500
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 459	7 291	2 918
S:a kortfristiga skulder	1 459	7 291	8 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 791	110 179	97 517

¹⁾ Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september 2018	30 september 2017	31 december 2017
Ingående eget kapital enligt balansräkning	84 627	54 500	54 500
Nyemissioner, netto	-	42 832	42 832
Konvertibel	-	190	190
Periodens resultat	-4 838	-4 532	-12 895
Eget kapital vid periodens slut	79 789	92 990	84 627

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 080	-2 737	-4 001	-6 077	-7 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-665	-1 187	-5 499	-3 928	-7 231
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 900	-5 500	40 732	40 732
Förändring av likvida medel	-2 745	-2 024	-15 000	30 727	26 418
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	17 014	35 602	29 269	2 851	2 851
Utg. balans likvida medel	14 269	33 578	14 269	33 578	29 269
Förändring av likvida medel	-2 745	-2 024	-15 000	30 727	26 418

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	90	225	270	675	910
Övriga externa kostnader	-708	-640	-1 944	-2 247	-3 533
Personalkostnader	-490	-437	-1 447	-1 235	-1 764
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-16
Rörelseresultat	-1 108	-852	-3 121	-2 807	-4 403
Resultat från koncernföretag	0	0	0	0	-9 574
Finansnetto	-82	-130	-246	-393	-523
Resultat före skatt	-1 190	-982	-3 367	-3 200	-14 500
Skatt	0	0	0	0	54
Resultat efter skatt	-1 190	-982	-3 367	-3 200	-14 446

BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	31 december
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	49 302	49 312	49 312
Summa anläggningstillgångar	49 302	49 312	49 312
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	29 996	33 582	24 420
Kassa och bank	12 894	29 351	27 751
Summa omsättningstillgångar	42 890	62 933	52 171
SUMMA TILLGÅNGAR	92 192	112 245	101 483

	30 september	30 september	31 december
	2018	2017	2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	87 256	101 922	90 623
Konvertibla lån ¹⁾	4 318	3 998	4 072
Övriga långfristiga skulder	0	5 500	0
Summa långfristiga skulder	4 318	9 498	4 072
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	5 500
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	618	825	1 288
Summa kortfristiga skulder	618	825	6 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	92 192	112 245	101 483

¹⁾ Inga förändringar har skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

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

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2018	2017	2018	2017	
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 922	-1 278	-4 592	-4 139	-12 426
Resultat efter skatt, kSEK	-2 004	-1 408	-4 838	-4 532	-12 895
Avkastning på eget kapital, %			-5,9%	-6,1%	-18,5%
Avkastning på totalt kapital, %			-5,0%	-4,6%	-14,9%
Soliditet, %	93,0%	84,4%	93,0%	84,4%	86,8%
Balansomslutning, kSEK	85 791	110 179	85 791	110 179	97 517
Investeringar, kSEK			5 499	3 928	7 231
Medelantal anställda, st			1,0	1,0	1,0

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår
	2018	2017	
Totalt antal utestående aktier, st	23 153 211	23 153 211	23 153 211
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st	24 096 077	24 096 077	24 096 077
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	23 153 211	20 558 016	21 212 147
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	24 096 077	21 379 342	22 064 108
Resultat per aktie, SEK	-0,21	-0,22	-0,61
Eget kapital per aktie, SEK	3,45	4,02	3,66
Totalt aktiekapital, kSEK	17 365	17 365	17 365

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2017 sid 30.