



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari - september 2010



Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på ädel- och basmetaller i Sverige och Norden.



DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2010

Perioden januari -- september 2010

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 734 (-342).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 586 (-342).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,01 (0,00).

Kvartal juli -- september 2010

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -2 701 (-229).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -2 552 (-229).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,01 (0,00).

VD KOMMENTAR

Viktiga händelser under årets första tre kvartal

- Förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB slutfördes i mars 2010. Detta är ett viktigt strategiskt förvärv och möjliggör en klart snabbare expansion och vidareutveckling av bolagets undersökningstillstånd. Projektet har analyserats och en arbetsplan och strategi har lagts för framtida utveckling.
- En intensiv prospektering framför allt med blockletning har utförts i hela Vindelgranseleområdet. Detta gäller i såväl Hansa projekten som det gamla Botnia projektet Forsheden. I det senare har vi uppnått stora framgångar som kan betecknas som ett genombrott. Resultaten har tidigare redovisats i pressmeddelanden och på vår hemsida. Magnetiska mätningar har utförts under september månad. Slingram-mätningar påbörjades i början av oktober.
- Höga halter av silver, bly och zink har rapporterats i Forsheden med en klar förstärkning av malmvärdet.
- Detaljplanering för provbrytning av guldprojektet Vargbäcken fortsätter. Som en del av detta påbörjas utredning av MKB (miljökonsekvensbeskrivning) för projektet. Företagen Svensk MKB och Bergab har anlåtats som experter. MKB ansökan planeras att inlämnas under slutet av oktober. De flesta prover är klara.
- Internationella kontakter har tagits med intressenter avseende bolagets volframprojekt och en broschyr på engelska har framtagits för marknadsföring av dessa projekt.
- Prospekteringen i Orgsjön med djupmoränborrningar är slutförda. Projektet har förlängts med ytterligare 1 år.
- Nya undersökningstillstånd som godkänts:
 - * Kåpponis i Jockmocks kommun avseende guld.
 - * Älgsjö i Åsele kommun avseende guld. Detta projekt har sönats.
 - * Galtabo i Nora kommun avseende sällsynta jordartsmetaller.
 - * Darsbo i Skinskattebergs kommun avseende sällsynta jordartsmetaller. Analyser med intressanta resultat är uppmätta. Resultaten har tidigare redovisats i pressmeddelande och på vår hemsida.
 - * Vena nr 4 i Askersunds kommun med Sveriges mest kända koboltmineralisering.
 - * Sellmansberget i Storumans kommun i Västerbotten avseende volfram.
- Ytterligare ett antal undersökningstillstånd är ansökta men är ännu ej beslutade.
- Ny förbättrad hemsida är lanserad och finns nu även i engelsk version efter önskemål från marknaden.
- Aktieägarna inbjöds till Guldlinjeområdet för praktisk genomgång av våra projekt. Besöket var mycket uppskattat och planeras bli en återkommande aktivitet.
- Tätborrning för optimering av provbrytningen i Vargbäcken är utförd. Jordavtäckning påbörjas under oktober.



Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Botnia föreslår företrädesemission om ca 31 MSEK för finansiering av planerad expansion.

Framtidsutsikter

Botnia Explorations ledning ser mycket positivt på framtiden. Genom förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB i mars 2010, förändrades möjligheterna till en snabbare och mer aktiv expansion. I förvärvet ingår ett guldprojekt kallat Vargbäcken med ett bearbetningstillstånd med giltighet tom 2028. Projektet är ett tidigare Lundin Mining projekt (NAN). En utomstående konsult har utfört en resursberäkning av Vargbäcken enligt reglerna i NI 43-101 och redovisade en indikerad mineralresurs av 1,2 miljoner ton guldmineralisering innehållande 1,44 gram guld per ton och en antagen mineralresurs av 0,9 miljoner ton guldmineralisering innehållande 1,68 gram guld per ton. Utöver bearbetningskoncessionen Vargbäcken, som redan är beviljad fram till 2028, förbereds ansökningar av projektet Middagsberget längs guldlinjen samt Purnu och Jorbojokki i Gällivare kommun. Alla dessa projekt är uppborrade och förberedda för ansökningar. Forshedens betydelse i projektportföljen ökar kraftigt och inom kort planeras geofysisk markmätning samt därefter diamantborrning i detta projekt. Efter genomförda borrningar antas Forshedenprojektet kunna läggas till som en kandidat för ansökan om Bearbetningskoncession. Detta innebär att vi kommer att inneha minst 5 stycken bearbetningskoncessioner av guldprojekt under slutet av 2011. Alla projekten ligger infrastrukturellt rätt till med närhet till befintliga anrikningsverk. Med dagens höga guldpriser (> \$1100 /oz) planeras därför provbrytningar och testanrikningar i likhet med Vargbäcken, vilka förväntas ge ett positivt "cash-flow" från ovan nämnda projekt.

STRATEGI

Botnias huvudstrategi är att vara verksamt inom prospektering. Projekt som inte uppfyller Bolagets minimikrav elimineras omgående och återlämnas till Bergsstaten.

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige/Skandinavien.
2. Minst fyra ytterligare guldprojekt skall utvecklas till Bearbetningskoncessioner (utöver Vargbäcken).
3. Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt med närhet till befintligt anrikningsverk och avfallsdammar. Inga stora investeringar beräknas vara nödvändiga.
4. All utveckling av s.k. "högrismetaller" som volfram, sällsynta jordartsmetaller eller till exempel nickel planeras exploateras och finansieras via partnerskap. Detta förutsätter fortsatt en positiv utveckling av priserna för dessa metaller. De aktuella undersökningsprojekten kommer med andra ord att "utfarmas" vilket är vanligt tex inom oljeindustrin.
5. Breddning av geologiska områden med intressanta mineraliseringar, kompletterande till den så kallade guldlinjen i Västerbotten, Älvsbyområdet i Norrbotten samt Hälsingland, som Bolaget bedömer har stor potential och framtidsmöjligheter.
6. Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.
7. Uran kommer ej att finnas i Bolagets projektportfölj.

FORTSATT FINANSIERING

För att genomföra planerad expansion kommer ytterligare finansiering att krävas. Botnia har uppskattat kapitalbehovet till omkring 31 MSEK inklusive omkostnader för finansiering. Styrelsen har därför den 13 oktober 2010 beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 29 oktober för att lägga fram förslaget om att genomföra en nyemission om ca 31 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. För att Botnia skall tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att nyemissionen tecknas till åtminstone 20 MSEK. Botnia har erhållit teckningsförbindelser om 3,75 MSEK och garantiteckning om ca 21 MSEK, vilket totalt motsvarar ca 82 procent av den totala emissionslikviden.



PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

Efter en generell nedgång av prospekteringen i Sverige under 2008-2009 kan man nu återigen skönja en uppgång och större aktivitet. Detta är mycket glädjande ur finansieringssynpunkt samtidigt som konkurrensen ökar på arbetskraft.

Projektportfölj

Botnias projektportfölj består idag av cirka 30 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs den så kallade Gulmlinjen (ett mineralrikt område kring Sorsele-Storuman-Lycksele).

I **Vargbäcken** planeras provborrningar i höst och det är styrelsens målsättning att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011. Efter borrningarna som är planerade i **Forsheden** under hösten 2010 har styrelsen förväntningar på att detta projekt kan läggas till som en potentiell kandidat till bearbetningskoncessionsprojekt. För projekten **Middagsberget** (som ingår i undersökningstillståndet Stenberget nr 3), **Purnu** samt **Jorbojokki** har ett intensivt prospekteringsarbete utförts under 2010 och numera planeras ansökningar av bearbetningskoncessioner för dessa områden. Genom att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgranseleområdet i Västerbotten och Gällivare i Norrbotten optimeras framtida investeringar geografiskt.

Projektöversikt

Projekt	Fas ³⁾	Mineral	Undersökningstillstånd giltigt t o m	Bearbetningskoncession
Avaträsket 1 ²⁾	1	Zn,Pb,Au,Ag	2010-10-31	
Avaträsket 2	1	Zn,Pb,Au,Ag	2012-01-23	
Darsbo	1	REE	2013-08-05	
Ensterflon	1	Zn,Cu	2011-05-21	
Forsheden	1	Au,Zn	2011-11-07	
Galtabo	1	REE	2013-06-15	
Granberget nr 1 ¹⁾	1	Au	2011-02-24	
Granselliden nr 2 ¹⁾²⁾	2	Au	2010-08-20	
Granselliden nr 3 ¹⁾²⁾	3	Au,Ag,Cu,Zn	2010-10-24	
Harsund nr 1 ¹⁾	1	Au	2011-09-11	
Jorbojokki	3	Au, Cu	2011-01-08	Planeras 2011
Jormlien nr 1 ¹⁾	3	Zn, Cu	2011-11-21	
Koler	1	Ni, Cu	2010-11-21	
Kristoffersheden 1	1	Au	2012-09-17	
Kristoffersheden 2	1	Au	2012-10-09	
Kåpponis nr 1	1	Au	2013-01-15	
Lomtjärnen	1	W	2012-02-11	
Orgsjön 1 ¹⁾²⁾	1	Au	2010-08-20	
Orgsjön 2 ¹⁾	1	Au	2012-09-17	
Orgsjön 3 ¹⁾	1	Au	2012-09-17	
Purnu nr 1	2-3	Au	2010-12-21	Planeras 2011
Sellmansberget	3	W	2013-05-11	
Skierfa nr 3	1	Cu, Au	2012-11-20	
Stenberget nr 3 ¹⁾	3	Au	2010-11-21	Planeras 2011
Svanaberget 1	1	Cu, Zn	2012-04-01	
Svanaberget 2	1	Cu, Zn	2012-11-20	
Tjärnberget	1	Au, Cu	2012-02-19	
Toskbäcken 1	2	Ni, Cu	2010-11-21	
Toskbäcken 2	2	Ni, Cu	2011-10-09	



Projektöversikt (forts)

Projekt	Fas	Mineral	Undersökningstillstånd giltigt t o m	Bearbetningskoncession
Vandelån 2 ²⁾	1	Au	2010-10-08	
Vandelån 3	1	Au	2012-12-30	
Vandelån 4	1	Au	Ansökan inlämnad	
Vargbäcken nr 1 ¹⁾	3	Au		Giltigt t o m 2028-10-02
Vena	1	Co	2013-07-06	

1) Förpliktelser föreligger avseende framtida avkastning, se vidare information i not 5.

2) Förlängningsansökningar är inlämnade och beslut om förlängning inväntas inom kort från Bergsstaten.

3) För närmare beskrivning av prospekteringsfaser hänvisas till Bolagets hemsida www.botniaexploration.com

Definitioner

Ag - Silver	Co - Kobolt	Mo - Molybden	Pb - Bly	REE - Sällsynta jordartsmetaller (Rare Earth Elements)
Au - Guld	Cu - Koppar	Ni - Nickel	W - Volfram	Zn - Zink

Förlängning av undersökningstillstånd

Förlängning har ansökts för projekten Avaträsket 1, Harpsund 1, Granselliden 2 & 3, Orgsjön 1 samt Vandelån 2 .

Nya beviljade undersökningstillstånd

Under perioden har följande nya undersökningstillstånd beviljats:

- Kåpponis nr. 1 i Jokkmokks kommun, Norrbottens län
- Älgsjö nr 1 i Åsele kommun, Västerbottens län. Detta projekt har sedermera sönats under perioden.
- Galtabo i Nora kommun, Örebro län
- Darsbo i Skinskattebergs kommun, Västermanlands län
- Vena nr 4 i Askersunds kommun, Örebro län
- Sellmansberget i Storumans kommun, Västerbottens län

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Styrelsen tog under 2010 beslutet att inte inneha undersökningstillstånd av uranfyndigheter, vilket innebär att uranprojektet Kaddevaara i Norrbotten inte kommer att förlängas efter detta år. Ett tidigare bedömt prioriteringsprojekt kallat Råneträsket, har inte förnyats under året. Skälet till detta är att projektet enbart är ett sannolikt kopparprojekt och faller därför utanför Bolagets strategi med inriktning på guld. Efter utvärdering av Botnias projektportfölj har följande nio projekt som inte uppfyller Bolagets krav återlämnats under 2010; Brokojan nr 1, Ormberget nr 1, Finnträsket, Stavsträsket, Suddesvare, Kapmak, Tjålmal, Kaddevaara och Älgsjö. Därmed har Botnias projektportfölj fokuserats genom att ovanstående mindre intressanta projekt har återlämnats.

Under hösten har även de tre projekten Flugan nr 1, Kettilsberget nr 1 och Storkullen nr 1 överlåtits till Helsingland Exploration AB. Undersökningstillstånden ingick i Hans. A. Recourses AB:s projektportfölj och har överlåtits då dessa undersökningstillstånd inte bedömts som geologiskt intressanta.



FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2010	2009	2010	2009	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	806	1 096	1 804	2 464	2 930
Rörelseresultat	-2 701	-229	-4 734	-342	-2 168
Resultat efter skatt	-2 552	-229	-4 586	-342	-2 169
Resultat per aktie, SEK	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01

Kommentarer till tabellen

Under de första nio månaderna 2010 eller 2009 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under perioden januari - september 2010 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 804 (2 464) och rörelseresultatet till kSEK -4 734 (-342). Resultatförsämringen för hela niomånadersperioden januari - september 2010 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av under perioden gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om kSEK 1 832 (0). Vidare påverkas resultatet för niomånadersperioden 2010 i jämförelse med motsvarande period 2009 av ökade administrativa kostnader i form av bl a företagsledningstjänster såsom VD och chefsgeolog om totalt kSEK 1 170 (0) samt i övrigt högre omkostnader och krav som följer av att Bolaget i december 2009 listades på AktieTorget.

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 26 521 jämfört med kSEK 8 061 per den 31 december 2009. Ökningen om kSEK 18 460 förklaras i huvudsak enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2010-01-01</i>	<i>8 061</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	386
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 804
Prospekteringsrättigheter tillförda genom bolagsförvärv (se not 4)	18 378
Utrangering återkallade undersökningstillstånd	-1 832
Periodens avskrivningar	-276
<i>Utgående balans 2010-09-30</i>	<i>26 521</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under perioden januari - september 2010 uppgår till kSEK 4 387 (2 395). Investeringarna består i huvudsak av förvärv av prospekteringsrättigheter och utförda prospekteringsarbeten samt förvärv av verksamheter, se vidare information not 4.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för niomånadersperioden januari - september 2010 uppgår till kSEK -4 989 (-4). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 583 jämfört med kSEK 5 572 per den 31 december 2009. Beviljad checkkredit uppgår till kSEK 1 200, varav outnyttjad del per 30 september 2010 uppgår till kSEK 283. Soliditeten per den 30 september 2010 uppgår till 85,2 % (89,3 %) och eget kapital uppgår per den 30 september 2010 till kSEK 23 649 jämfört med 13 556 per den 31 december 2009.

Via den av styrelsen föreslagna nyemissionen kommer bolaget att tillföras erforderliga likvida medel för den planerade driften under de kommande 12 månaderna.



Antal utestående aktier

Under perioden januari - september 2010 har två emissioner genomförts. I mars 2010 genomfördes en riktad nyemission i samband med förvärv av samtliga aktier i Hans.A. Resources Sweden AB. Se vidare information kring förvärv i not 4. Antalet nya aktier som tecknades i denna emission uppgick till 118 908 040 stycken varvid det totala antalet aktier ökade till 475 632 158. Aktiekapitalet ökade med kSEK 595. Under september 2010 har styrelseledamoten Maria Lilja med stöd av tidigare kommunicerat optionsprogram nyttjat samtliga sina teckningsoptioner och tecknat 2 365 416 aktier till kursen 17,44 öre per aktie, vilket totalt tillfört Bolaget kSEK 413. Antalet nya aktier som tecknades uppgick till 2 365 416 stycken varvid det totala antalet uppgår till 477 997 574 per den 30 september 2010. Aktiekapitalet ökade med kSEK 12 och uppgår per den 30 september 2010 till kSEK 2 390.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Vid ingången av räkenskapsåret fanns 9 461 644 st utestående teckningsoptioner. Under september 2010 har 2 365 416 optioner utnyttjats genom teckning av lika många aktier i Bolaget och vid rapportperiodens utgång finns 7 096 248 st utestående teckningsoptioner. För vidare information, se årsredovisning 2009.

Personal

Koncernen har inga anställda. Ersättningar i form av konsultervode har utbetalats till bolagets VD och chefsgeolog, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan. Ingen ersättning har utgått till styrelsen.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 976 (0) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -881 (-73). Likvida medel per balansdagen är kSEK 492 (144). Beviljad checkkredit uppgår till kSEK 1 200 (0), varav outnyttjad del per 30 september 2010 uppgår till kSEK 283.

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under perioden:

Prospekteringsservice Nord som drivs av Ingemar Åslund, delägare och med i ledningsgruppen, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 343. X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, delägare, med i ledningsgruppen samt styrelseledamot, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 450.

Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Marketing & Management 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. En risk som ökat för koncernen under perioden är de tillståndsfrågor kopplade till planerade provbrytningar, såsom miljötillstånd. I övrigt har ingen avgörande förändring av av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer skett under perioden. En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i bolagets årsredovisning för 2009.



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 2009 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2010

2011-02-16

Lidingö den 20 oktober 2010

Bengt Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung

bengt.ljung@botniaexploration.com

070-543 16 05



REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Botnia Exploration Holding AB (publ), org.nr 556779-9969, för perioden januari - september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation nr 20, Delårsrapportering. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation nr 20, Delårsrapportering.

Stockholm den 20 oktober 2010
KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller, i Sverige och Norden. Utveckling sker främst av objekt i tidiga faser. Bolaget har efter förvärvet av kanadensiska Hansa Resources Limiteds svenska fyndigheter, ett 30-tal projekt varav flera med inriktning på guld. Bolaget är listat på AktieTorget (BOTX) och har utvecklats väl under 2010. För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com och www.aktietorget.se.

Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Box 1343
181 25 Lidingö
Besök: Herserudsvägen 18, Lidingö
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 20 oktober 2010 kl. 08.30.



KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG¹⁾

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår 2009
	2010	2009	2010	2009	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	806	1 096	1 804	2 464	2 930
Övriga externa kostnader	-1 474	-1 231	-4 278	-2 707	-4 835
Personalkostnader	-107	-94	-150	-99	-171
Avskrivningar	-94	0	-278	0	-92
Övriga rörelsekostnader ²⁾	-1 832	0	-1 832	0	0
Rörelseresultat	-2 701	-229	-4 734	-342	-2 168
Finansnetto	149	0	148	0	-1
Resultat före skatt	-2 552	-229	-4 586	-342	-2 169
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-2 552	-229	-4 586	-342	-2 169
Resultat per aktie, SEK³⁾	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01
Medeltal aktier	475 788 119	259 783 230	436 339 764	257 195 988	270 436 363

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.

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

3) Se vidare information i not 3.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2010	2009	2009
Immateriella anläggningstillgångar	26 521	7 066	8 061
Materiella anläggningstillgångar	8	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	102	0	50
S:a anläggningstillgångar	26 631	7 066	8 111
Kundfordringar och andra fordringar	557	334	772
Kassa och bank	583	254	5 572
S:a omsättningstillgångar	1 140	588	6 344
SUMMA TILLGÅNGAR	27 771	7 654	14 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2010	2009	2009
Eget kapital	23 649	6 834	13 556
Kortfristiga skulder, räntebärande	917	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder ¹⁾	3 205	820	899
S:a kortfristiga skulder	4 122	820	899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 771	7 654	14 455

1) I beloppet per 30 september 2010 ingår skuld för kontant köpeskilling avseende förvärv av Hans.A. Resources Sweden AB om kSEK 1 631 (kCAD 250). För vidare information avseende förvärv av dotterbolag se not 4.



KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september 2010	30 september 2009	31 december 2009
Ingående eget kapital enligt balansräkning	13 556	1 643	1 643
Nyemissioner	412	2 550	12 538
Nyemissionskostnader	0	-118	-1 922
Erhållna optionspremier	0	36	36
Apportemission omvänt förvärv Botnia	0	3 065	3 430
Apportemission förvärv Hansa	14 267	0	0
Periodens resultat	-4 586	-342	-2 169
Eget kapital vid periodens slut¹⁾	23 649	6 834	13 556

1) Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till kSEK 150 per 2010-09-30.

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)¹⁾

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-843	-275	-1 931	-77	-2 171
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 192	-1 027	-4 387	-2 395	-3 167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 329	29	1 329	2 468	10 652
Förändring av likvida medel	-706	-1 273	-4 989	-4	5 314
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	1 289	1 527	5 572	258	258
Utgående balans likvida medel	583	254	583	254	5 572
Förändring av likvida medel	-706	-1 273	-4 989	-4	5 314

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 redovisas det legala dotterbolaget i syfte att öka jämförbarhet.



1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

2. NYCKELTAL (kSEK)

	januari -- september		Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-4 734	-342	-2 168
Resultat efter skatt, kSEK	-4 586	-342	-2 169
Avkastning på eget kapital, %	-24,6%	-4,0%	-28,5%
Avkastning på totalt kapital, %	-22,4%	-3,6%	-26,6%
Soliditet, %	85,2%	89,3%	93,8%
Balansomslutning, kSEK	27 771	7 654	14 455
Investeringar, kSEK	4 387	2 395	3 167
Medelantal anställda, st	0	0	0

3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår
	2010	2009	2009
Totalt antal utestående aktier före utspädning, st	477 997 574	285 379 294	356 724 118
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ¹⁾	485 093 822	294 840 958	366 185 782
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st ²⁾	436 339 764	257 195 988	270 436 363
Resultat per aktie före utspädning, SEK ³⁾	-0,01	0,00	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,05	0,02	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,02	0,04
Totalt aktiekapital, kSEK	2 390	1 427	1 784

1) Utspädning avser 7 096 248 (9 461 664) st teckningsoptioner med rätt att teckna en aktie per option under perioden 1 juli--31 december 2010. Utspädningseffekt för eventuell tilläggsköpeskilling avseende förvärv Hans.A. om 118 908 039 st aktier har ej beaktats. För vidare information kring förvärv av Hans.A. se not 4.

2) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten av Botnia Exploration AB den 18 september 2009 har antagits vara det antal aktier som det legala moderbolaget emitterat till ägarna av det legala dotterbolaget och antalet aktier från och med förvärvstidpunkten den 18 september 2009 fram till räkenskapsårets slut utgörs av faktiskt antal aktier i det legala moderbolaget.

3) Utspädningseffekt beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

4. PRELIMINÄRA EFFEKTER AV GENOMFÖRT FÖRVÄRV AV DOTTERBOLAG (kSEK)

På extra bolagsstämma den 19 mars 2010 beslutades att fullfölja det avtal som tecknats med Hansa Resources Limited rörande förvärvet av samtliga aktier i Hans A. Resources Sweden AB, organisationsnummer 556696-6106.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet utgörs den initiala köpeskillingen av 500 tusen kanadensiska dollar (kCAD), motsvarande kSEK 3 562, varav kCAD 250 ska erläggas på tillträdesdagen och resterande kCAD 250 ska erläggas inom femton månader från tillträdesdagen eller vid köparens första finansiering om tidigare. Utöver detta erhåller Hansa Resources Limited 118 908 040 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ). Härutöver har Hansa Resources Limited rätt till en tilläggsköpeskilling förutsatt att Hans.A. Resources Sweden AB erhåller ett miljötillstånd avseende bearbetningskoncessionen Vargbäcken K nr 1 inom 30 månader från tillträdesdagen. Tilläggsköpeskillingen utgörs av kCAD 500, som ska erläggas i två rater om kCAD 250 vardera, samt av 118 908 039 nyemitterade aktier i Botnia Exploration Holding AB (publ).



Preliminär förvärvsanalys nedan har baserats på initial köpeskilling om kCAD 500, vilken omräknats till aktuell valutakurs per den 19 mars 2010 om SEK 7,12, samt 118 908 040 nyemitterade aktier värderade till marknadskursen vid transaktionsdagen om SEK 0,12 per aktie. Det är styrelsens bedömning att tilläggsköpeskilling kommer att utgå men på grund av att eventuell tilläggsköpeskilling skall värderas till framtida värden på eget kapitalinstrument och valuta har denna ej bokförts eller beaktats i preliminär förvärvsanalys.

Nedan presenteras den preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvade nettotillgångar:

	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Beräknad köpeskilling, varav apportionering om kSEK 14 269			18 483
<i>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 267	6 111	18 378
Övriga anläggningstillgångar	62	0	62
Omsättningstillgångar	286	0	286
Kortfristiga skulder	-243	0	-243
Förvärvade nettotillgångar	12 372	6 111	18 483

Verkligt värde justering om kSEK 6 111 i preliminär förvärvsanalys är till sin helhet hänförligt till förvärvade prospekteringsprojekt.

Kontant reglerad köpeskilling inkl. förvärvskostnader ¹⁾	-4 214
Likvida medel i det förvärvade dotterbolaget	238
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv av dotterbolag	-3 976

¹⁾ Inklusiv initial köpeskilling om kSEK 1 781, vilken skall erläggas inom 15 månader eller vid köparens första finansiering om tidigare. Påverkan på koncernens

kassaflöde under perioden januari - september 2010 var kSEK -2 195.

5. FÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Hans. A. Resources Sweden AB förvärvade under 2008 nio tillstånd från Mawson Sweden AB, varav två (Ormberget nr 1 och Brokojan nr 1) har återlämnats under 2010.

Enligt ett särskilt avtal har Hans. A. Resources övertagit Mawson Sweden ABs skyldighet att till North Atlantic Natural Resources AB betala en "net smelter royalty"^{**} på två procent på all framtida kommersiell produktion härrörande från fyra av undersökningstillstånden (Granselliden nr 2, Granselliden nr 3, Stenberget nr 3 och Vargbäcken nr 1). Enligt ett särskilt royaltyavtal ska vidare Hans. A. Resources betala motsvarande "net smelter royalty" till Mawson Sweden AB för tre av tillstånden (Granberget nr 1, Harpsund nr 1 och Jormlien nr 1). Enligt royaltyavtalet med Mawson Sweden AB har dock Hans. A Resources Sweden AB en rätt att köpa tillbaka 50 procent av framtida förpliktelser att utge "net smelter royalty" genom att betala 1.000.000 CAD (kanadensiska dollar).

^{**} Med "net smelter royalty" avses en särskilt avtalad procent av genererade intäkter minus produktionskostnader, transportkostnader, försäljningskostnader m.m. vid försäljning av utvunna tillgångar från en gruvfyndighet.

Sedan 2008 föreligger även kommersiella förpliktelser avseende projektet Orgsjön, vilket beskrivs närmare i årsredovisningen för 2009



6. MODERBOLAGETS RÅKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- september		mars -- december
	2010	2009	2009
RESULTATRÄKNINGAR			
Nettoomsättning	976	0	255
Övriga externa kostnader	-2 006	-73	-1 656
Personalkostnader	0	0	0
Av- och nedskrivningar	0	0	0
Rörelseresultat	-1 030	-73	-1 401
Finansnetto	149	0	-2
Resultat före skatt	-881	-73	-1 403
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-881	-73	-1 403
	30 september	30 september	31 december
	2010	2009	2009
BALANSRÄKNINGAR			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 626	29 836	30 143
Summa anläggningstillgångar	48 626	29 836	30 143
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	4 708	29	1 639
Kassa och bank	492	144	5 533
Summa omsättningstillgångar	5 200	173	7 172
SUMMA TILLGÅNGAR	53 826	30 009	37 315
	30 september	30 september	31 december
	2010	2009	2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	50 519	29 864	36 719
Kortfristiga skulder, räntebärande	917	0	0
Leverantörsskulder och andra skulder	2 390	145	596
Summa kortfristiga skulder	3 307	145	596
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 826	30 009	37 315



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Box 1343, SE-181 25 Lidingö, besök: Herserudsvägen 18, Lidingö
Telefon:+46 70 543 16 05, e-mail: info@botniaexploration.com
www.botniaexploration.com