



**BOTNIA EXPLORATION**

# Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari - mars 2010



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



## DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2010

### Perioden januari -- mars 2010

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -866 (-53).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -867 (-53).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,002 (-48,71).

### Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelseresultat	-866	-53	-2 168
Resultat efter skatt	-867	-53	-2 169
Resultat per aktie, SEK	-0,002	-48,71	-0,01

### VD KOMMENTAR

#### Viktiga händelser under första kvartalet

- 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.
- Detaljplanering för provbrytning av guldprojektet Vargbäcken påbörjas. Som en del av detta påbörjas utredning av MKB (miljökonsekvensbeskrivning) för projektet.
- Internationella kontakter har tagits med intressenter av våra volframprojekt. Efter rapportperiodens utgång har godkännande av ett nytt undersökningstillstånd erhållits, vilket bedöms snabbt komma att utveckla volframstrategin.
- Förhandlingar pågår om vidareutveckling av Botnia Explorations nickelprojekt. Ny information väntas inom kort.
- Prospekteringen fortsätter i Orgsjön med djupmoränborrningar.
- Docent Dr. Olle Grinder knyts till Botnia Exploration som expert i volfram och nickelfrågor.
- Nya undersökningstillstånd godkända.
- Ytterligare undersökningstillstånd anmälda.
- Ny förbättrad hemsida lanseras, bl a finns den nu i engelsk version efter önskemål från marknaden.



### **Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång**

Under april och maj månad har en intensiv period inletts för att planera och lägga strategier för våra nya undersöknings- och bearbetningstillstånd som förvärvades i och med Hansa affären. Detta innebär bl a att vår tidigare prospekteringsstrategi delvis måste omprioriteras. Våra nya planer har skett i samförstånd med Bergsstaten och Bergmästaren med mycket positiva resultat och konsekvenser.

Ett första informellt samråd togs med Länsstyrelsen i förberedande syfte för den kommande processen för ansökan av MKB (miljökonsekvensbeskrivning) för den planerade provbrytningen av guld i Vargbäcken. Detta samråd följdes upp med ett informationsmöte i samhället Vindelgransele dit intressenter av en framtida gruvdrift inbjudits. Mötet kan uppfattas som mycket positivt.

Ett formellt samråd (se även pressmeddelanden och hemsida) hölls i början av maj med ett stort antal representanter av Länsstyrelsens och Lycksele kommuns experter. Botnia Explorations samverkansplan för MKB presenterades och kommenterades. Ett nytt formellt samråd med Vindelgransele intressenter samt med aktuella samebyar kommer att ske under maj och juni. Diskussioner har vidare påbörjats såväl med entreprenörer för såväl bergarbeten som anrikning av mineraliseringen. Vi har fått en mycket positiv respons från aktuella entreprenörer. Ytterligare information kommer att meddelas genom pressmeddelanden inom kort.

Efter rapportperiodens utgång har Bergsstaten godkänt undersökningstillståndet Sellmansberget nr 1 beläget i närheten av Storuman i Västerbotten. Detta volfram-projekt upptäcktes redan 1977 och diamantborrningar påbörjades 1979 av Sveriges Geologiska Undersökning (SGU). Hittills har ca 22 borrhål borrats. För ytterligare information hänvisas till separat pressmeddelande den 17 maj 2010.

### **Framtidsutsikter**

Som beskrivits i 2009 års årsredovisning ser vi i Botnia Explorations ledningsgrupp mycket positivt på framtiden. Genom förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB i mars 2010, förändras möjligheterna till en snabbare och mer aktiv expansion omgående för Botnia Exploration. I förvärvet ingår ett guldprojekt kallat Vargbäcken som har ett bearbetningstillstånd med giltighet tom 2028. Projektet är ett fd. Lundin Mining projekt (NAN). Vargbäcken, har undersökts enligt NI 43-101, där indikerade mineralresurser uppgår till 1,2 miljoner ton med halt 1,44 g/t guld (56.700 ounces) och med antagna mineralresurser uppgår till 0,9 miljoner ton med halt 1,68 g/t guld (48.120 ounces). Ett beslut har tagits av styrelsen att utreda möjligheten till att ansöka och erhålla ett miljötillstånd för provbrytning. Utredningar och planering för detta har påbörjats under våren 2010 och med målsättning att ansöka om en sk MKB (miljökonsekvensbeskrivning) under våren 2010. Detta kan innebära möjligheter till eventuell provbrytning redan under 2010. Provbrytningen kan ses som en del av prospekteringsarbetet för att ytterligare bekräfta och förstärka de ovan redovisade guldanalyserna som erhållits genom borrningar. Enligt analyser av utomstående konsulter beräknas den planerade provbrytningen kunna ge ett positivt cash-flow. Förutom Vargbäcken projektet är det vår bedömning att ytterligare en handfull bearbetningstillstånd kan ansökas under det närmaste året. Vår strategi kan därför komma att omprövas och revideras inom kort och att utvecklas mot sk "småskalig gruvbrytning". Genom Hansa förvärvet är det vår uppfattning att bolaget omgående tagit ett kliv på minst 5 år i utvecklingskurvan tillika skapat en snabb värdeökning av portföljen. Så kallad "benchmarking" har utförts som visar att vi tagit ett snabbt kliv i jämförelse med våra konkurrenter i Sverige.

För att genomföra planerad expansion bedömer bolaget att ytterligare finansiering kommer att krävas under det kommande året. Styrelsen och VD arbetar därför aktivt med att utvärdera olika finansieringsalternativ.



## PROSPEKTERINGSVERKSAMHETEN

Efter en generell nedgång av prospekteringen i Sverige under 2008-2009 kan man nu återigen skönja en uppgång och högre aktivitet. Detta är mycket glädjande ur finansieringssynpunkt samtidigt som konkurrensen ökar på arbetskraft, geologer med mera innebärandes en möjlig prispress från leverantörerna.

### Projektportfölj

Botnia Explorations projektportfölj bestod vid periodens utgång av ca 40 undersökningstillstånd. Via Hansa affären har ca 10 nya tillstånd tillförts projektportföljen under perioden. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs den sk Guldlinjen. Ett av projekten, Vargbäcken, har en bearbetningskoncession godkänd fram till 2028 och kommer att bli ett av Botnias Explorations högprioritetsprojekt. För närvarande pågår samråd med Länsstyrelsen och andra myndigheter för godkännande av föreslagen provbrytning. Provbrytningen är ett led i prospekteringsarbetet. Så kallad RC borrhning (Kax borrhning/ billigare alternativ till diamanthorrhning) kommer att påbörjas inom kort.

### **Förvärvade Hansa projekt (detaljbeskrivningar finnes på [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com))**

#### Guldobjekt

- Granselliden nr 3
- Harpsund nr 1
- Purnu nr 1
- Stenberget nr 3
- Brokojan nr 1
- Granberget nr 1 (Vargbäcken)
- Granselliden nr 2
- Jormlien nr 1 (2011-11-21)
- Ormberget nr 1
- Granselliden nr 3
- Harpsund nr 1

### **Gamla Botnia Exploration projekt**

#### Guldobjekt

- Vandelån i Hälsingland - Borrhningarna har avslutats med glädjande resultat. Detta innebär att undersökningstillståndet kan förlängas efter de tre första åren. Vidare prospektering på detta objekt kan därför tillfälligt skjutas upp.
- Orgsjön i Västerbotten - Borrhningar tillfälligt avslutade. Undersökningstillståndet sedan tidigare förlängt. Magnetiska mätningar planeras utföras under vintern 2010. Djupmoränborrhningar kommer att utföras under vintern 2010.
- Forsheden - Prospektering kommer att påbörjas senare. Projektet ligger i närheten av Hansa projekten vid Vindelälven. Beroende på ett eventuellt avtal med Hansa Resources kommer projektet att ingå i samma geografiska prioritering längs guldlinjen.
- Kristoffersheden 1 och 2. Dessa guldprojekt erhöles under slutet av 2009. Projekten innehåller block med intressanta guldhalter. Guld i håll i samma bergartsmiljö har också påträffats. Några undersökningar kommer ej att göras under 2010.

#### Koppar-guldobjekt

- Råneträsket i Norrbotten - Viss borrhning har utförts under 2008. Borrhningarna har kompletterats med blockletning.
- Finnräsket i Älvsbyområdet - Diamantborrhningar har tidigare utförts med mineralisering av såväl koppar som guld.
- Jorbojokki i Norrbotten eller ca 13 km söder om Bolidens Aitikgruva. Detta projekt var tidigare samägt med Hansa Resources men är nu helägt av Botnia Exploration. Ett stort antal diamanthorrhåll har borrats. Kopparmineraliseringen uppträder både som impregnation och i kvartsgångar. Längden av mineraliseringen är ca 700 m och den mineraliserade zonen är ca 35 m på 100 meters djup. Ett mycket intressant område.
- Tjärnberget i Älvsbyområdet - Intressanta koppar och guldhalter uppmätta i block. Ingen planerad borrhning för 2010.
- Skierfa nr 3. Ett nytt projekt för 2009. En stor ansamling med koppar- och guldförande block med guldhalter i intervallet 2-5 g/t. Borrhningar planeras vid en magnetisk anomali nordväst om blocken.

#### Basmetallobjekt

- Avaträsket 1 & 2 - Borrningar har påbörjats under våren. Intressant zinkmineralisering. Borrningar kommer att fortsätta.
- Stavträsket - Ligger också inom Älvsbyområdet. Blocken visar höga kopparhalter.
- Ensterflon - Projektet ligger i Medelpad i närheten av det s.k. "kokerske" projektet.
- Svanaberget - Ett koppar och zinkprojekt ligger i närheten av Kristineberg i Västerbotten.
- Tjålmak - Projektet ligger i Arvidsjaur kommun. Höga zinkhalter samt koppar.
- Suddesvare - Projektet godkänt i maj 2009. Kommer att sönas under 2010.

#### Nickel-kopparobjekt

- Koler och Toskbäcken - Ligger i Älvsbyområdet. Projekten är tidigare ägda av Anglo American. Projektet var troligen för litet för Anglo American som normalt investerar i riktigt stora fyndigheter. Förhandlingar slutförda med Anglo om övertagande av deras undersökningsresultat. Resultaten av dessa undersökningar ger beslutsunderlag för fortsatta insatser.
- Kapmak - Jokkmokks kommun. Undersökningarna under sommaren har varit negativa och projektet kommer att sönas under våren 2010.

#### Volframobjekt

- Lomtjärnen - Söderhamns kommun. Ett volfram projekt som efter prospekteringsborrningar blivit ett av Botnias högst prioriterade projekt. Höga volframhalter har påträffats i borrhål som kraftigt överstiger halterna i den tidigare Yxsjöbergsgruvan i Bergslagen. De analyserade halterna är även höga med internationella mått. Volfram används bl a av Sandvik som råvara för produktion av hårdmetall. Volfram är en bristvara och det råder internationellt en hög efterfrågan på denna metall.

#### Uranobjekt

- Kaddevaara i Norrbotten söder om Gällivare. Inga undersökningar har utförts. Objektet känt sedan 80-talet. Kommer med stor säkerhet att sönas inom kort varför en mer enhetlig affärsinriktning kan ske.

#### **Undersökningstillstånd**

Botnia Explorations projektportfölj bestod vid periodens utgång ca 40 undersökningstillstånd.

#### Beviljad förlängning av undersökningstillstånd

Under perioden har inga undersökningstillstånd ansökts

#### 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.

#### Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Under perioden har inga undersökningstillstånd sönats.



## FINANSIELL ÖVERBLICK

### Investeringar

Periodens investeringar uppgår till kSEK 2 059 (95). 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 perioden uppgår till kSEK -2 479 (-118). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 3 093 jämfört med kSEK 5 572 per den 31 december 2010. Soliditeten per den 31 mars 2010 uppgår till 91,2 % (88,4 %) och eget kapital uppgår per den 31 mars 2010 till kSEK 26 956 jämfört med 13 556 per den 31 december 2009.

### Antal utestående aktier

Antalet aktier uppgår vid periodens utgång till 356 724 118 stycken. I början av maj 2010 registrerades den riktade nyemission som genomfördes under mars 2010 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 uppgick till 118 908 040 stycken varvid det totala antalet aktier uppgår till 475 632 158 efter emissionen. Aktiekapitalet ökar med kSEK 595 till kSEK 2 378.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

### Optionsprogram

Inga förändringar har skett under perioden. Bolaget har vid periodens utgång 9 461 644 st utestående teckningsoptioner. För vidare information, se årsredovisning 2009.

### Personal

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

### Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 298 med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -298. Likvida medel per balansdagen är kSEK 2 752.

### 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 138. X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, delägare, med i ledningsgruppen samt styrelseledamot, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 150.

Ett konsultavtal, avseende köp av VD tjänster, har upprättats med CMM Calluna Marketing & Management AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 240.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har 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

Årsstämma	2010-05-28
Delårsrapport kvartal 2 2010	2010-08-27
Delårsrapport kvartal 3 2010	2010-11-16
Bokslutskommuniké 2010	2011-02-16

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.

Lidingö den 18 maj 2010

Bengt Ljung	Jonas Dahllöf	Maria Lilja	Hans Buhre	Göran Petersson
VD	Ordförande	Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

### För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung [bengt.ljung@botniaexploration.com](mailto: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 ädel- och basmetaller i Sverige och Norden. Genom förvärvet av Hansa Resources har Botnia Exploration flyttat fram sin position minst 5 år i värdekedjan. Småskalig gruvbrytning kan därför snabbt bli en verklighet. Ett beslut kan komma att fattas inom kort om en sådan strategiändring. Med en organisation bestående av en erfaren företagsledning kompletterad med välkända geologer/blockletare med lång erfarenhet i Sverige och utomlands samt en portfölj med ett 40-tal mycket intressanta och noggrant utvalda projekt har Botnia Exploration en unik position på marknaden. I dagsläget fokuseras på att komma igång med provbrytning i det nyförvärvade guldprojektet Vargbäcken. Denna provbrytning beräknas starta under november månad. Utöver detta har bolaget sedan tidigare andra intressanta projekt såsom guldprojektet Orgsjön i Västerbotten och Vandelån i Hälsingland, kopparkopparprojektet i Jorbojokki i Norrbotten samt volframprojektet söder om Söderhamn. Detta projekt har rönt internationell uppmärksamhet. För närvarande förbereds ansökningar till Bergsstaten av fyra till fem bearbetningskoncessioner av guld- och kopparfyndigheter. Strategin är att koncentrera dessa bearbetningskoncessioner till Vindelgransele området i Västerbotten för att optimera framtida investeringar inom ett område för eventuell gruvbrytning. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget och mer finns att läsa på [www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com).

#### Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB  
Gåshaga Brygga 5  
181 66 Lidingö  
[www.botniaexploration.com](http://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 18 maj 2010 kl. 08.30.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR<sup>1)</sup>

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	353	95	2 930
Övriga externa kostnader	-1 127	-148	-4 835
Personalkostnader	0	0	-171
Avskrivningar	-92	0	-92
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-866</b>	<b>-53</b>	<b>-2 168</b>
Finansnetto	-1	0	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-867</b>	<b>-53</b>	<b>-2 169</b>
Skatt	0	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-867</b>	<b>-53</b>	<b>-2 169</b>
<b>Resultat per aktie, SEK<sup>2)</sup></b>	<b>-0,002</b>	<b>-48,71</b>	<b>-0,01</b>
<b>Medelantal aktier</b>	<b>356 724 118</b>	<b>1 088</b>	<b>270 436 363</b>

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

2) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten den 18 september 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. Någon omräkning för 2008 har ej skett. Utspädningseffekt beräknas ej då förlusten per aktie blir lägre.

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR<sup>1)</sup>

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 mars 2010	31 mars 2009	31 december 2009
Immateriella anläggningstillgångar	25 982	1 632	8 061
Materiella anläggningstillgångar	10	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	102	0	50
<b>S:a anläggningstillgångar</b>	<b>26 094</b>	<b>1 632</b>	<b>8 111</b>
Kundfordringar och andra fordringar	367	34	772
Kassa och bank	3 093	140	5 572
<b>S:a omsättningstillgångar</b>	<b>3 460</b>	<b>174</b>	<b>6 344</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>29 554</b>	<b>1 806</b>	<b>14 455</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)</b>	<b>31 mars 2010</b>	<b>31 mars 2009</b>	<b>31 december 2009</b>
Eget kapital	26 956	1 597	13 556
Leverantörsskulder och andra skulder <sup>2)</sup>	2 598	209	899
<b>S:a kortfristiga skulder</b>	<b>2 598</b>	<b>209</b>	<b>899</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>29 554</b>	<b>1 806</b>	<b>14 455</b>

1) För jämförelsesiffror per 31 mars 2009 redovisas det legala dotterbolaget Botnia Exploration AB.

2) I beloppet per 31 mars 2010 ingår skuld för kontant köpeskilling avseende förvärv av Hans.A. Resources Sweden AB om kSEK 1 781 (kCAD 250). För vidare information avseende förvärv av dotterbolag se not 4.





### FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (kSEK)

	31 mars 2010	31 mars 2009	31 december 2009
Ingående eget kapital enligt balansräkning	13 556	1 643	1 643
Nyemissioner	0	0	12 538
Nyemissionskostnader	0	0	-1 922
Erhållna optionspremier	0	7	36
Apportemission omvänt förvärv Botnia	0	0	3 430
Apportemission förvärv Hansa	14 267	0	0
Periodens resultat	-867	-53	-2 169
<b>Eget kapital vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>26 956</b>	<b>1 597</b>	<b>13 556</b>

1) Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till kSEK 150 per 2010-03-31.

### KASSAFLÖDE (kSEK)<sup>1)</sup>

	januari -- mars 2010	januari -- mars 2009	Helår 2009
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-420</b>	<b>-30</b>	<b>-2 171</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 059</b>	<b>-95</b>	<b>-3 167</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>10 652</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2 479</b>	<b>-118</b>	<b>5 314</b>
<b>Avstämning av förändring i likvida medel</b>			
Ingående balans likvida medel	5 572	258	258
Utgående balans likvida medel	3 093	140	5 572
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2 479</b>	<b>-118</b>	<b>5 314</b>

1) Koncernförhållande uppstod den 18 september 2009. För perioden 1 januari - 17 september 2009 samt för perioden januari - mars 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 -- mars		Helår
	2010	2009	2009
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-866	-53	-2 168
Resultat efter skatt, kSEK	-867	-53	-2 169
Avkastning på eget kapital, %	-4,3%	-3,3%	-28,5%
Avkastning på totalt kapital, %	-3,9%	-2,9%	-26,6%
Soliditet, %	91,2%	88,4%	93,8%
Balansomslutning, kSEK	29 554	1 806	14 455
Investeringar, kSEK	2 059	95	3 167
Medelantal anställda, st	0	0	0

## 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- mars		Helår
	2010	2009	2009
Totalt antal utestående aktier före utspädning, st <sup>1)</sup>	475 632 158	1 088	356 724 118
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st <sup>2)</sup>	485 093 822	1 121	366 185 782
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st <sup>3)</sup>	356 724 118	1 088	270 436 363
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st <sup>1)</sup>	366 185 782	1 121	273 158 212
Resultat per aktie före utspädning, SEK <sup>4)</sup>	-0,002	-48,71	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,06	1 467,83	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,06	1 424,62	0,04
Totalt aktiekapital, kSEK <sup>1)</sup>	2 378	109	1 784

1) Inklusive den per 31 mars 2010 ej registrerade nyemissionen om 118 909 040 st aktier avseende förvärv Hans.A. Resources Sweden AB.

2) Utspädning avser 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.

3) Antalet utestående aktier vid periodens början den 1 januari 2009 fram till förvärvstidpunkten den 18 september 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. Någon omräkning för perioden januari - mars 2009 har ej skett.

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



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

På extra bolagsstämman den 19 mars 2010 beslutades om 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 tilläggsköpeskillning 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 köpeskillning 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 tilläggsköpeskillning kommer att utgå men på grund av att eventuell tilläggsköpeskillning skall värderas till framtida värden på eget kapitalinstrument och valuta har denna ej 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 köpeskillning, varav apportemission om kSEK 14 269			17 992
<i>Verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 267	5 393	17 660
Övriga anläggningstillgångar	62	0	62
Omsättningstillgångar	286	0	286
Kortfristiga skulder	-16	0	-16
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>12 599</b>	<b>5 393</b>	<b>17 992</b>

Verkligt värde justering om kSEK 5 393 i preliminär förvärvsanalys är till sin helhet hänförligt till förvärvade prospekteringsprojekt.

Kontant reglerad köpeskillning inkl. förvärvskostnader <sup>1)</sup>	-3 723
Likvida medel i det förvärvade dotterbolaget	238
<b>Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv av dotterbolag</b>	<b>-3 485</b>

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

kassaflöde under perioden jan - mars 2010 var kSEK -1 704.



## 5. MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	januari -- mars		mars -- december
	2010	2009	2009
Nettoomsättning	298	0	255
Övriga externa kostnader	-596	0	-1 656
Personalkostnader	0	0	0
Av- och nedskrivningar	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-1 401</b>
Finansnetto	0	0	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-1 403</b>
Skatt	0		
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-1 403</b>

  

BALANSRÄKNINGAR	31 mars	31 mars	31 december
	2010	2009	2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	48 135	0	30 143
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>48 135</b>	<b>0</b>	<b>30 143</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	2 101	0	1 639
Kassa och bank	2 752	100	5 533
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 853</b>	<b>100</b>	<b>7 172</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>52 988</b>	<b>100</b>	<b>37 315</b>

  

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 mars	31 mars	31 december
	2010	2009	2009
<b>Eget kapital</b>	<b>50 689</b>	<b>100</b>	<b>36 719</b>
Leverantörsskulder och andra skulder	2 299	0	596
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 299</b>	<b>0</b>	<b>596</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>52 988</b>	<b>100</b>	<b>37 315</b>



## **BOTNIA EXPLORATION**

Botnia Exploration Holding AB (publ)  
Gåshaga Brygga 5, 181 66 Lidingö  
Telefon:+46 70 543 1605, e-mail: [bengt.ljung@botniaexploration.com](mailto:bengt.ljung@botniaexploration.com)  
[www.botniaexploration.com](http://www.botniaexploration.com)