



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari - mars 2013



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- MARS 2013

Kvartalet januari -- mars 2013

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 422 (-1 107).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 423 (-1 055).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,03 (-0,04).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Styrelsen har beslutat att försäljningsaktiviteter av prioriterade projekt ska intensifieras.

Viktiga händelser under första kvartalet

- Resultaten från borrkampanjen under 2012 och 2013 i Fäbodliden C har gett Botnia Exploration sin främsta framgång i företagets historia. En guldförande kvartsgång har lokaliserats med en längd av cirka 170 meter, en genomsnittlig tjocklek (mäktighet) av cirka 2 meter samt djupgående i stupningsriktningen av cirka 300 meter. Resultaten har redovisats i pressmeddelanden både under 2012 och 2013 och det kan nämnas att synligt guld påträffades i alla 13 hål som genomskar kvartsgången. Kvartsgången är mycket regelbunden vilket underlättar en framtida gruvbrytning som kan göras med en kombination av dagbrott och underjordsbrytning. Halterna av guld som redovisats från kvartsgången är höga. Sammanlagt har cirka 7000 meter borrats i Stenberget nr 3.

Kvartsgången är öppen i såväl strykning- som stupningsriktningen varför borrningarna kommer att fortsätta för att konstatera den totala längden och djupgåendet. Borresultaten i Fäbodliden C har rönt stor uppmärksamhet såväl nationellt som internationellt och framtida borresultat ses fram emot med förväntan.

Styrelsen har på basis av höstens och vinterns positiva resultat beslutat följande:

- Prospekteringsfasen i Vargbäcken kan nu för Botnia Exploration betraktas som avslutad genom den framgångsrika provanrikningen i Björkdalsgruvan.
- Resurser planeras för att prioritera försäljning av Vargbäcken.
- Borrningar ska fortsätta i Fäbodliden C enligt tidigare borrplan för att succesivt följa kvartsgångens utbredning i strykningriktningen såväl norrut som söderut. Då mineraliseringen är öppen mot djupet planeras borrhål för att bekräfta mineraliseringen i stupningsriktningen.
- Utvärdera resultat från kompletterande analyser i Middagsberget, med syfte att ge underlag för en uppskattning av mineraltillgångar enligt vedertagen standard.

Framtidsutsikter

- Vår målbild att visa att Vindelgranseleområdet är ett framtida gruvområde med inriktning på guld har förstärkts genom borresultaten i Fäbodliden C och provanrikningsresultaten av Vargbäcken. Vindegransleområdet består idag av objekten Vargbäcken, Fäbodliden A, B, C, Middagsberget, Jägarliden, Forsheden och Ekorrberget. Målsättningen är att utöka detta med fler objekt i framtiden.
- Framtida försäljning av prioriterade projekt i Vindegransleområdet är realistiskt.
- I Vindelgransleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard.

Affärsidé

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

Strategi

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

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

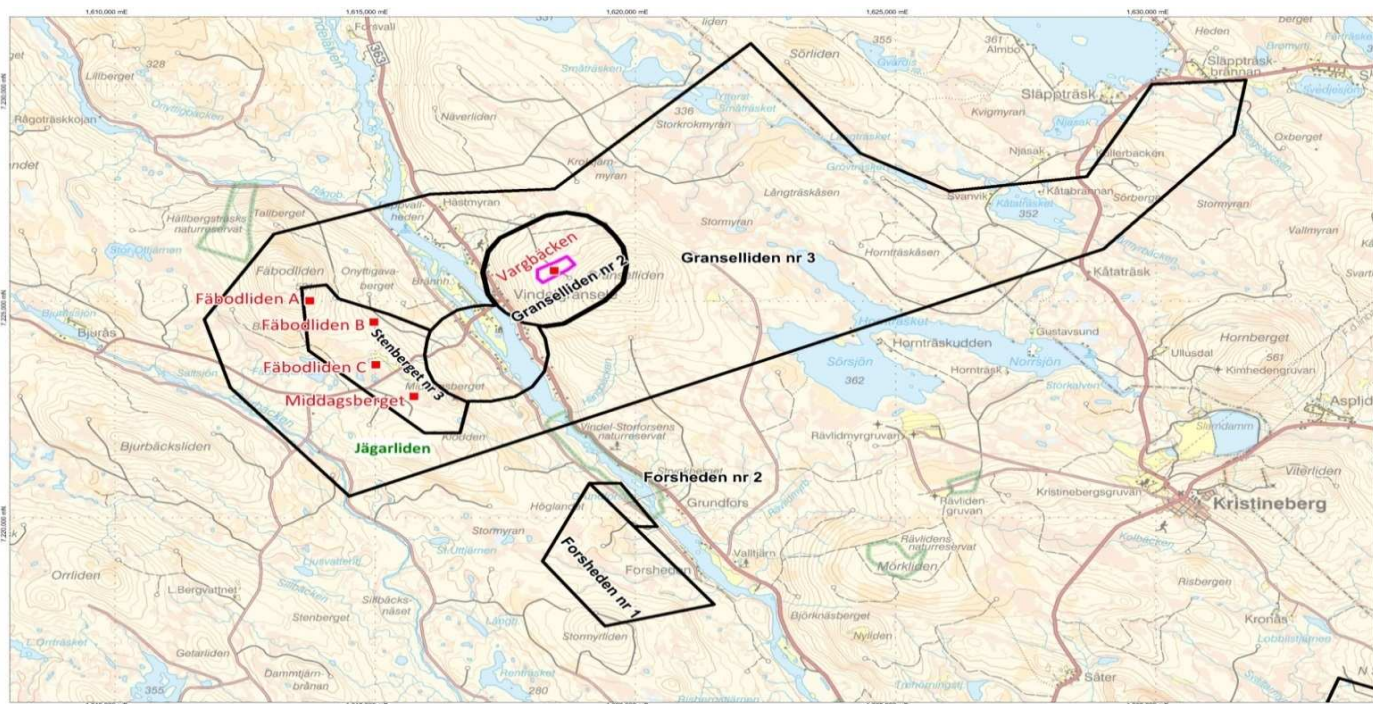
1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anrikningsverk alternativt med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

Fortsatt finansiering

Bolagets finansiering är för närvarande inte tillräcklig för att genomföra planerad verksamhet. De positiva borresultaten under 2012 och 2013 i Fäbodliden C bekräftar bolagets syn på möjligheten att utveckla fyndigheten vidare mot en mineralresurs. Övrig framgångsrik prospektering i Vindelgransele visar på goda möjligheter att utveckla nya objekt. Detta har föranlett styrelsen att intensifiera prospekteringsinsatserna där arbetet med en mineraltillgångsberäkning i Fäbodliden C prioriteras. För att genomföra planerad expansion kommer ytterligare finansiering att krävas. Styrelsen arbetar aktivt med olika finansieringsalternativ på såväl kort som lång sikt. Som en del i detta har styrelsen föreslagit till årsstämman att fatta beslut om bemyndiganden för styrelsen att använda för planerad kapitalanskaffning. Styrelsen bedömer möjligheterna som mycket goda att tillgodose bolagets kapitalbehov och därmed säkerställa bolagets finansiering.

Prospekteringsverksamheten

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



Bilden visar en översikt över Vindelgranseleområdet.

Aktiviteter i Vindelgranseleområdet

- Vargbäcken är en bearbetningskoncession gällande fram till 2028 och med en mineraltillgång enligt NI 43-101:
Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.)
Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.)
- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har sammanlagt drygt 7 000 meter diamantborrats under 2012-2013. De redovisade resultaten i Fäbodliden C har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Inom Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Sammanlagt har cirka 15 000 meter borrhals och delvis analyserats. Geologiska arbeten såsom kärnkartering och ytterligare 210 kemiska analyser har utförts. Analyserna kan ses som så kallade "infyllsanalyser" för att bättre förstå mineraliseringens storlek. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodliden C och B området.
- Ett annat spännande område är Jägarliden, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3 där intressanta blockfynd har hittats.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter.
- Blockletning har utförts i nya tillståndet Rörtjärnen där intressanta resultat har erhållits såväl i block som i hållar.
- Samarbetet med Dragon Mining fortsätter i projektet Harpsund enligt planerade aktiviteter och takt enligt avtal. En mycket lyckat samarbete mellan närliggande företagsgrupper.
- Ett sekretessavtal finns med det kanadaregisterade bolaget TUMI Ltd. för utbyte av respektive bolags borresultat rörande volfram. Samarbetsstrategier diskuteras för närvarande. TUMI har utfört ett stort borrprogram i Bergslagen efter volfram. Såväl Botnias och Tumis undersökningstillstånd ligger i närheten av Yxsjöbergsgruvan i Ljusnarsbergs kommun i norra Bergslagen. Det bör nämnas att TUMI har övertagit Sandviks undersökningstillstånd beläget i Yxsjöberg
- Som ett led i bolagets koncentrerade arbete med att utveckla Vindelgransele till ett guldgruvområde samt fokus på övriga intressanta guldprojekt har bolaget beslutat att återlämna tillstånd till Bergsstaten, alternativt undersöka intresse från andra företag.

Projektportfölj

Botnia Exploration utför en intensiv prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av drygt 25 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Gulmlinjen i Västerbotten. Botnia Exploration har ett provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan förra kvartalsrapporten redovisas nedan:

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Kåpponis

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 627	5 087	12 444
Rörelseresultat	-1 422	-1 107	-9 650
Resultat efter skatt	-1 423	-1 055	-9 606
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,04	-0,26

Kommentarer till tabellen

Under såväl de tre första månaderna 2013 som för räkenskapsåret 2012 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2013 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 627 (5 087) och rörelseresultatet till kSEK -1 422 (-1 107). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 50 356 jämfört med kSEK 48 492 per den 31 december 2012. Ökningen om kSEK 1 864 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2013-01-01</i>	<i>48 492</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	129
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 627
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	0
Återställning	200
Periodens avskrivningar	-92
<i>Utgående balans 2013-03-31</i>	<i>50 356</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2013 uppgår till kSEK -1 755 (-5 120). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2013 uppgår till kSEK -3 234 (-6 050). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 810 jämfört med kSEK 4 044 per den 31 december 2012. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 98,4 % (94,2 %) och eget kapital uppgår till kSEK 52 119 jämfört med 53 542 per den 31 december 2012.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 mars 2013 uppgår till 49 206 093 och aktiekapitalet till kSEK 7 381. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Personal

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

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 60 (120) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 069 (-737). Likvida medel per balansdagen är kSEK 394 (423).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under årets tre första månader:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 102. Ett konsultavtal, avseende köp av företagsledningstjänster, finns med CMM Calluna Mining Resources AB som ägs av Bengt Ljung, styrelseledamot och delägare. Under perioden har tjänster köpts till ett värde av kSEK 240.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas fredagen den 24 maj 2013 kl. 15.00 på Redeye AB:s lokaler, Mäster Samuelsgatan 42 i Stockholm.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital". Bolaget har närmast sig en tidpunkt där ytterligare finansiering krävs för att genomföra planerad verksamhet. En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2012.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 2 2013	2013-08-23
Delårsrapport kvartal 3 2013	2013-11-22
Bokslutskommuniké 2013	2014-02-21

Lidingö den 24 maj 2013

Bengt Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung

bengt.ljung@botniaexploration.com

070-543 16 05

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på framförallt guld, men även basmetaller i Sverige. Bolaget har dryga 25-talet projekt varav de flesta med inriktning på guld. Bolaget är listat på AktieTorget (BOTX). För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com och www.aktietorget.se.

Bolagets Adress

Botnia Exploration Holding AB (publ)
Box 1343
181 25 Lidingö
Besök: Herseudsvägen 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 24 maj 2013 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 627	5 087	12 444
Övriga externa kostnader	-1 043	-675	-3 958
Prospekteringskostnader	-1 627	-5 087	-12 444
Personalkostnader	-287	-340	-1 403
Avskrivningar	-92	-92	-370
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	0	0	-3 919
Rörelseresultat	-1 422	-1 107	-9 650
Finansnetto	-1	52	44
Resultat före skatt	-1 423	-1 055	-9 606
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 423	-1 055	-9 606
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,04	-0,26
Medelantal aktier	49 206 093	23 484 204	37 285 563

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

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Immateriella anläggningstillgångar	50 356	45 230	48 492
Materiella anläggningstillgångar	1	3	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 028	1 010	1 028
S:a anläggningstillgångar	51 385	46 243	49 522
Kundfordringar och andra fordringar	757	1 126	1 809
Kassa och bank	810	1 460	4 044
S:a omsättningstillgångar	1 567	2 586	5 853
SUMMA TILLGÅNGAR	52 952	48 829	55 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Eget kapital	52 119	45 989	53 542
Avsättningar	200	0	0
S:a långfristiga skulder	200	0	0
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	633	2 840	1 833
S:a kortfristiga skulder	633	2 840	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 952	48 829	55 375

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	31 mars 2013	31 mars 2012	31 december 2012
Ingående eget kapital enligt balansräkning	53 542	42 002	42 002
Nyemissioner, netto	-	5 042	21 146
Periodens resultat	-1 423	-1 055	-9 606
Eget kapital vid periodens slut	52 119	45 989	53 542

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 479	-930	-5 268
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 755	-5 120	-14 302
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	16 104
Förändring av likvida medel	-3 234	-6 050	-3 466
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ing. balans likvida medel	4 044	7 510	7 510
Utg. balans likvida medel	810	1 460	4 044
Förändring av likvida medel	-3 234	-6 050	-3 466

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	60	120	3 865
Övriga externa kostnader	-900	-672	-6 790
Personalkostnader	-228	-237	-1 072
Rörelseresultat	-1 068	-789	-3 997
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	-10 000
Finansnetto	-1	52	44
Resultat före skatt	-1 069	-737	-13 953
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 069	-737	-13 953

1) Redovisat belopp för 2012 avser till sin helhet lämnat aktieägartillskott i syfte att kapitalisera dotterbolaget Botnia Exploration AB.

BALANSRÄKNINGAR	31 mars	31 mars	31 december
TILLGÅNGAR	2013	2012	2012
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	57 855	57 837	57 855
Summa anläggningstillgångar	57 855	57 837	57 855
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	19 016	9 582	17 074
Kassa och bank	394	423	3 403
Summa omsättningstillgångar	19 410	10 005	20 477
SUMMA TILLGÅNGAR	77 265	67 842	78 332

EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 mars	31 mars	31 december
	2013	2012	2012
Eget kapital	67 678	65 858	68 747
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	9 587	1 984	9 585
Summa kortfristiga skulder	9 587	1 984	9 585
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 265	67 842	78 332

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

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 2. NYCKELTAL

	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 422	-1 107	-9 650
Resultat efter skatt, kSEK	-1 423	-1 055	-9 606
Avkastning på eget kapital, %	-2,7%	-2,4%	-20,1%
Avkastning på totalt kapital, %	-2,6%	-2,4%	-19,3%
Soliditet, %	98,4%	94,2%	96,7%
Balansomslutning, kSEK	52 952	48 829	55 375
Investeringar, kSEK	1 755	5 120	12 578
Medelantal anställda, st	1,0	1,5	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- mars		Helår
	2013	2012	2012
Totalt antal utestående aktier, st ¹⁾	49 206 093	26 983 871	49 206 093
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹⁾	49 206 093	23 484 204	37 285 563
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	-0,03	-0,04	-0,26
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	1,06	1,70	1,09
Totalt aktiekapital, kSEK	7 381	4 048	7 381

1) Några utspädnings effekter föreligger ej.

NOT 4. FÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

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



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (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