



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport jan-mar 2014



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

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- MARS 2014

Kvartalet januari -- mars 2014

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 434 (-1 422).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 417 (-1 423).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,02 (-0,03).

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Årsstämman hölls den 8 maj där ett bemyndigande gavs till styrelsen att intill nästa årsstämma, besluta om en/eller flera emissioner av aktier, konvertibler och teckningsoptioner.
- Som ett led i bolagets fokus på att utveckla Vindelgransele till nästa guldgruveområde har styrelsen beslutat att återlämna alla undersökningstillstånd gällande volfram till Bergsstaten.

Viktiga händelser under första kvartalet

- En avsiktsförklaring om förhandlingar avseende prospekteringssamarbete i Vindelgranseleområdet tecknades med en stor internationell gruvaktör.
- Resultaten från bottenmoränprovboringarna i Jägarliden har gett oss lovande indikationer för två nya potentiella mineraliseringar i Vindelgranseleområdet.
- En mineraltillgångsberäkning har påbörjats av guldmineraliseringen Fäbodtjärn
- Botnia deltog för första gången på PDAC i Toronto med en egen monter. PDAC är världens största mässa inom prospektering med över 30 000 besökare. Deltagandet gav oss möjligheten att marknadsföra oss mot större gruvbolag och andra internationella aktörer med intressen i prospekteringsbolag.

Framtidsutsikter

- Botnias bedömning är att Fäbodtjärn kan vara ett ekonomiskt brytbart objekt med så kallad småskalig brytning.
- Vår målbild att visa att Vindelgranseleområdet är ett framtida gruvområde med inriktning på guld har förstärkts genom borresultaten i Fäbodtjärn, provanriktningsresultaten av Vargbäcken samt nya blockfynd med höga halter guld.
- En avsiktsförklaring tecknats med en stor internationell gruvaktör gällande förhandlingar om prospekteringssamarbete i tillstånden tillhörande Vindelgranseleområdet. Förhandlingarna sker under tidigare signerade sekretessavtal.
- Framtida försäljningsmål av prioriterade projekt i Vindelgranseleområdet bedöms realistiska.
- Botnias prospektörer har under tre års tid gjort ett flertal nya fynd av guldförande block i Vindelgranseleområdet som tillsammans med historiska fynd pekar mot nya områden för fortsatt prospektering. Några av de blocksvansar som de guldförande blocken bildar är nu undersökta med bottenmoränprovtagning. Provtagning och analys av den understa moränen nära berggrundsytan ska ytterligare definiera områden för uppföljning med kärnboring. Analyserna visar förhöjda halter av guld över de kända mineraliseringar som testats med provtagningen, Middagsberget och Fäbodtjärn, samt över ytterligare områden som ännu inte är undersökta med kärnboring.
- I Vindelgranseleområdet är det bolagets ambition att, utöver Vargbäckens mineraltillgångsberäkning, ta fram ytterligare mineraltillgångsberäkningar enligt vedertagen standard. Dessa kommer att utföras när borrhprogrammen är avslutade för varje enskilt projekt. Beslut kan därefter göras om bearbetningskoncession skall ansökas.

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 verksam inom prospektering och sälja områden med attraktiva mineraltillgångar.

Vår strategi kan sammanfattas enligt följande:

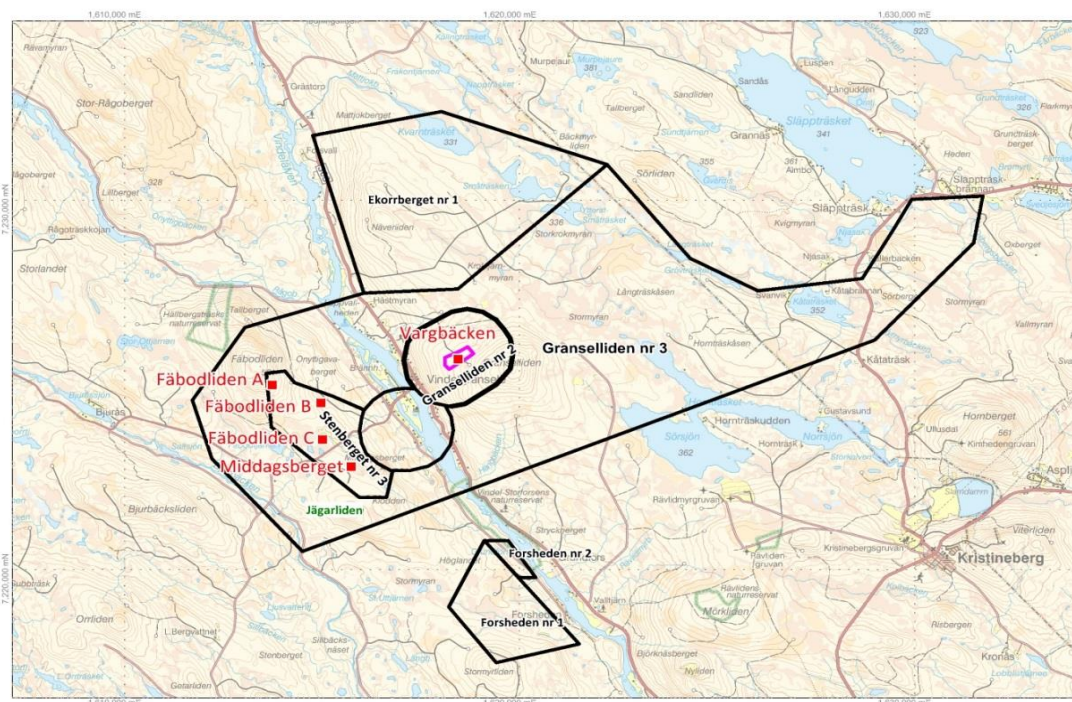
1. Guld är huvudprioritet och huvudmarknaden är Sverige.
2. Utveckla projekt till lönsamma försäljningsbara områden innehållande attraktiva mineraltillgångar
3. Alla projekt skall ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering i eget anriktningsverk alternativt med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

Finansiering

Under 2013 tillfördes bolaget netto 11 355 tsek i nyemission. Med nuvarande planerade verksamhet är styrelsens bedömning att likviditeten är tillräcklig fram till årets slut. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika alternativ till fortsatt finansiering. Mot bakgrund av den positiva utvecklingen under det sista året bedömer styrelsen att det finns goda förutsättningar till fortsatt 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.)

¹⁾ 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., är en Kvalificerad Person enligt definitionen i NI 43-101, tar ansvar för de prospekterings- och geologiska data som ingår i beräkningen.

- Inom undersökningstillståndet Stenberget nr 3 har sammanlagt drygt 8 000 meter diamantborrats under 2012-2014. De redovisade resultaten i Fäbodtjärn har varit framgångsrika och är bolagets mest intressanta projekt.
- Bottenmoränborringar i Granselliden nr 3 och Forsheden nr 1 har utförts där närmare 400 hål har borrats.
- Inom Stenberget nr 3 ligger även objektet Middagsberget. Sammanlagt har cirka 15 000 meter borrats 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.
- I Jägarliden och Åström, som ligger inom undersökningstillståndet Granselliden nr 3, har bottenmoränborringar utförts med förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborring.

Övriga områden

- Prospektering på undersökningstillstånden utanför Vindelgransele fortsätter och nya undersökningstillståndsansökningar planeras.
- Samarbetet med Dragon Mining fortsätter i projektet Harpsund enligt planerade aktiviteter och takt enligt avtal.
- Som ett led i bolagets koncentrerade arbete med att utveckla Vindelgransele till ett guldgruvområde samt fokus på övriga intressanta guldprojekt har bolaget återlämnat 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 15 undersökningstillstånd och en bearbetningskoncession. De flesta av dessa projekt är guldprojekt och ligger längs ett mineralrikt område kring Guldlinjen i Västerbotten. Botnia Exploration har ett provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan förra kvartalsrapporten

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd

Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport

Lomtjärnen nr 1, Sellmansberget nr 1, Skropsjöåsen nr 1

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 815	1 627	3 092
Rörelseresultat	-1 434	-1 422	-6 682
Resultat efter skatt	-1 417	-1 423	-6 682
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,12

Kommentarer till tabellen

Under såväl de tre första månaderna 2014 som för räkenskapsåret 2013 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2014 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 1 815 (1 627) och rörelseresultatet till kSEK -1 434 (-1 422). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK -2 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 52 953 jämfört med kSEK 51 185 per den 31 december 2013. Ökningen om kSEK 1 768 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2014-01-01</i>	<i>51 185</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	47
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	1 815
Provanrikning (aktiverat arbete för egen räkning)	0
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	-2
Återställning	0
Periodens avskrivningar	-92
<i>Utgående balans 2014-03-31</i>	<i>52 953</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK -1 861 (-1 755). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2014 uppgår till kSEK -3 104 (-3 234). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 4 619 jämfört med kSEK 7 723 per den 31 december 2013. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 95,8 % (98,4 %) och eget kapital uppgår till kSEK 56 798 jämfört med 58 215 per den 31 december 2013.

Finansiell ställning, se tidigare avsnitt om Finansiering.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 31 mars 2014 uppgår till 72 809 228 och aktiekapitalet till kSEK 10 921 384. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 1,5 (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 225 (60) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 025 (-1 069). Likvida medel per balansdagen är kSEK 4 294 (394).

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 86. 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.

Årsstämma 2014

På årsstämman den 8 maj 2014 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med kSEK 200 till styrelseordförande och kSEK 100 till övriga styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av tre styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Per-Erik Lindvall, Bengt Ljung och Pär Weihed. På efterföljande konstituerande styrelsesammanträde utsågs Per-Erik Lindvall till styrelseordförande.
- 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 9 maj 2014.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Riskerna i koncernens verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och risker relaterade till finansverksamheten. Enligt styrelsens bedömning är de två största riskerna "prospekteringsrisk" samt "finansieringsbehov och kapital". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2013.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3-regelverket, från 1 januari 2014 inklusive dess jämförelseår 2013). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats från den 1 januari 2014 överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen för 2013. Ingen omräkning har därför skett för jämförelseåret 2013.

Ekonomisk information

Delårsrapport kvartal 2 2014	2014-08-22
Delårsrapport kvartal 3 2014	2014-11-21
Bokslutskommuniké 2014	2015-02-20

Nacka Strand den 23 maj 2014

Bengt Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Bengt Ljung

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 drygt 15 projekt varav de flesta med inriktning på guld. Bolaget är listat på AktieTorget (BOTX). För ytterligare information besök bolagets hemsida www.botniaexploration.com och www.aktietorget.se.

Bolagets Adress

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Botnia Exploration skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 maj 2014 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	januari -- mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	1 815	1 627	3 092
Övriga rörelseintäkter	0	0	1 341
Övriga externa kostnader	-904	-1 043	-3 985
Prospekteringskostnader	-1 815	-1 627	-4 435
Personalkostnader	-436	-287	-1 453
Av och nedskrivningar	-92	-92	-723
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-2	0	-519
Rörelseresultat	-1 434	-1 422	-6 682
Finansnetto	17	-1	0
Resultat före skatt	-1 417	-1 423	-6 682
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 417	-1 423	-6 682
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,12
Medelantal aktier	72 809 228	49 206 093	57 895 159

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

Ingen utspädningseffekt föreligger

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

	31 mars	31 mars	31 december
TILLGÅNGAR (kSEK)	2014	2013	2013
Immateriella anläggningstillgångar	52 953	50 356	51 185
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	1 027	1 028	1 028
S:a anläggningstillgångar	53 980	51 385	52 213
Kundfordringar och andra fordringar	677	757	918
Kassa och bank	4 619	810	7 723
S:a omsättningstillgångar	5 296	1 567	8 641
SUMMA TILLGÅNGAR	59 276	52 952	60 854
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	31 mars	31 mars	31 december
	2014	2013	2013
Eget kapital	56 798	52 119	58 215
Avsättningar	200	200	200
S:a långfristiga skulder	200	200	200
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	2 278	633	2 439
S:a kortfristiga skulder	2 278	633	2 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	59 276	52 952	60 854

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
Ingående eget kapital enligt balansräkning	58 215	53 542	53 542
Nyemissioner, netto	0	0	11 355
Periodens resultat	-1 417	-1 423	-6 682
Eget kapital vid periodens slut	56 798	52 119	58 215

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- mars 2014	januari -- mars 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 243	-1 479	-3 943
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 861	-1 755	-3 733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	11 355
Förändring av likvida medel	-3 104	-3 234	3 679
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ing. balans likvida medel	7 723	4 044	4 044
Utg. balans likvida medel	4 619	810	7 723
Förändring av likvida medel	-3 104	-3 234	3 679

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

RESULTATRÄKNINGAR	januari -- mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	225	60	570
Övriga externa kostnader	-839	-900	-3 626
Personalkostnader	-428	-228	-1 176
Rörelseresultat	-1 042	-1 068	-4 232
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	-4 178
Finansnetto	17	-1	-1
Resultat före skatt	-1 025	-1 069	-8 411
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 025	-1 069	-8 411

1) Redovisat belopp för 2013 avser till sin helhet nedskrivning av lämnat aktieägartillskott i syfte att kapitalisera dotterbolaget Botnia Exploration AB. Under 2013 har bolaget erhållit utdelning om kSEK 9 100 från dotterbolag, varvid nedskrivning har skett med motsvarande belopp. Ingen resultateffekt.

BALANSRÄKNINGAR	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	48 752	57 855	48 752
Summa anläggningstillgångar	48 752	57 855	48 752
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	18 416	19 016	17 327
Kassa och bank	4 294	394	6 567
Summa omsättningstillgångar	22 710	19 410	23 894
SUMMA TILLGÅNGAR	71 462	77 265	72 646

	31 mars 2014	31 mars 2013	31 december 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	70 666	67 678	71 691
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	796	9 587	955
Summa kortfristiga skulder	796	9 587	955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 462	77 265	72 646

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

NOT 1. VERKSAMHETSOMRÅDEN - SEGMENTSREDOVISNING

Botnia är för närvarande verksam inom en rörelsegrän och en geografisk marknad varför någon segmentsrapportering inte är aktuell.

NOT 2. NYCKELTAL

	januari -- mars		Helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 434	-1 422	-6 682
Resultat efter skatt, kSEK	-1 417	-1 423	-6 682
Avkastning på eget kapital, %	-2,5%	-2,7%	-12,0%
Avkastning på totalt kapital, %	-2,4%	-2,6%	-11,5%
Soliditet, %	95,8%	98,4%	95,7%
Balansomslutning, kSEK	59 276	52 952	60 854
Investeringar, kSEK	1 861	1 755	3 733
Medelantal anställda, st	1,5	1,5	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- mars		Helår
	2014	2013	2013
Totalt antal utestående aktier, st	72 809 228	49 206 093	72 809 228
Vägt genomsnittligt antal aktier, st	72 809 228	49 206 093	57 895 159
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,12
Eget kapital per aktie, SEK	0,78	1,06	0,80
Totalt aktiekapital, kSEK	10 921	7 381	10 921

Några utspädningseffekter föreligger ej.

NOT 4. FÖRPLIKTELSER FÖRVÄRVADE TILLSTÅND

Inga förändringar har skett under perioden. För närmare information se årsredovisning för 2013 sid 28.