



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké 2010



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

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ ÅR 2010

Perioden januari -- december 2010

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -5 973 (-2 168).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -5 925 (-2 169).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,01 (-0,01).

Kvartal oktober -- december 2010

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 239 (-1 826).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 339 (-1 827).
- Resultat per aktie uppgick till SEK 0,00 (-0,01).

VD KOMMENTAR

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I syfte att finansiera planerad verksamhet genomfördes under fjärde kvartalet en företrädesemission, vilken övertecknades med ca 50%. Genom emissionen har bolaget tillförts ca 31 MSEK före emissionskostnader.
- MKB ansökan för Vargbäcken inlämnad till Länsstyrelsen. Botnia Exploration Holding AB (publ) har sedan tidigare en godkänd Bearbetningskoncession över området som löper fram till 2028. Den MKB ansökan som lämnades in den 13 december gäller således en kompletterande ansökan om vilka miljökonsekvenser en provbrytning kan innebära i området. Ansökan har inlämnats för en maximal provbrytning av 50 000 ton guldmineralisering. Behandlingstiden för liknande MKB ansökan kan ta ca 6 månader bl a beroende på remissvar eller andra kompletterande utredningar som kan krävas
- Tätborrning 10 x 10 m utfördes i provbrytningsområdet. Resultaten av dessa tätborrningar och tidigare utförda RC borrningar ligger till grund för en blockmodellering som utförs av en extern konsult. Med denna blockmodellering kommer den slutliga planeringen för testbrytningen att göras.
- Testområdet i Vargbäcken jordavrymdes
- Under perioden har Botnia Exploration slutit ett avtal med det australiensiska företaget Dragon Mining Limited, avseende undersökningstillståndet Harpsund nr 1 i norra Sverige. I förbindelsen ingår att Dragon Mining åtar sig att diamantborra i området Harpsund 1 strax norr om Dragon Minings gruvbrytningsområde Svartliden.
- I slutet av rapportperioden har kvarvarande personer i tidigare redovisat optionsprogram tecknat totalt 7 454 411 nya aktier, vilket under rapportperioden tillfört bolaget 1 077 kSEK. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2011.
- Magnetiska och elektromagnetiska (slingram) mätningar utfördes i Forsheden. Dessa mätningar ligger till grund för diamantborrningar som ska utföras första kvartalet 2011.
- Thomas Ljung anställs som Business Controller för att förstärka organisationen.
- Nya undersökningstillstånd som godkänts:
 - * Vandelån nr 4 i Ljusdals kommun i Gävleborgs län avseende guld.

Viktiga händelser tidigare under året

- Förvärvet av Hans.A. Resources Sweden AB slutfördes i mars 2010. Detta är ett viktigt strategiskt förvärv och möjliggör en klart snabbare 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 Hansaprojektet som det gamla Botniaprojektet 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.
- Enstaka höga halter av silver, bly och zink har rapporterats i guldobjektet Forsheden.
- 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 nr 1 i Jockmocks kommun avseende guld.
 - * Galtabo nr 1 i Nora kommun avseende sällsynta jordartsmetaller.
 - * Darsbo nr 1 i Skinskattebergs kommun avseende sällsynta jordartsmetaller.
 - * Vena nr 4 i Askersunds kommun med Sveriges mest kända koboltmineralisering.
 - * Sellmansberget nr 1 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.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Tecknat samarbetsavtal med ÅF-Infrastructure AB. Avsikten med avtalet är att Botnia Exploration vill snabba upp processen i ansökningsarbetet av ytterligare 3-4 Bearbetningskoncessioner i Sverige. De aktuella undersökningstillstånden är guldprojektet Purnu ca 15-20 km söder om Bolidens Aitik gruva samt guldprojektet Middagsberget, som är en del av tillståndet Stenberget nr 3, beläget ca 4 km från den redan godkända bearbetningskoncessionen Vargbäcken.
- Förhandlingar pågår med diamantborrningsentreprenör angående fortsatt prospekteringsborrning 2011.
- Organisationen förstärks då Frank van der Stijl anlitas som chefsgeolog och Rasmus Blomqvist som juniorgeolog.

Framtidsutsikter

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 i Gällivare kommun. Alla dessa projekt är uppborrade och förberedda för ansökningar. Forshedens betydelse i projektportföljen ökar kraftigt och inom kort planeras diamantborrning i detta projekt. Efter genomförda borrningar antas Forshedenprojektet kunna läggas till som en kandidat för ansökan om Bearbetningskoncession. Detta innebär att vår målsättning är att inneha minst 2-3 stycken bearbetningskoncessioner av guldprojekt under slutet av 2011. Alla projekten ligger infrastrukturellt rätt till med närhet till befintliga anrikningsverk. Med dagens höga guldpriser planeras därför provbrytningar och testanrikningar i likhet med Vargbäcken.

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 och Norden.
2. Minst fyra ytterligare guldprojekt skall utvecklas till Bearbetningskoncessioner (utöver Vargbäcken).
3. Alla bearbetningskoncessioner skall ligga infrastrukturellt rätt med närhet till befintligt anriktningsverk och avfallsdammar.
4. All utveckling av övriga mineralprojekt som volfram, sällsynta jordartsmetaller eller till exempel nickel planeras att 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. Utökning av antalet geologiska områden med intressanta mineraliseringar, kompletterande till den så kallade guldlinjen i Västerbotten, Älvsbyområdet, Bergslagen samt Hälsingland, som Bolaget bedömer har stor potential och framtidsmöjligheter.
6. Botnia arbetar efter beprövade metoder inklusive blockletning.
7. Uranobjekt kommer ej att finnas i Bolagets projektportfölj.

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 Guldlinjen (ett mineralrikt område kring Sorsele-Storuman-Lycksele).

I Vargbäcken planeras testbrytning under 2011 och det är bolagets målsättning att Botnia, genom Vargbäcken, skall börja generera de första intäkterna under tredje kvartalet 2011. Provbrytningen kan påbörjas omedelbart efter Länsstyrelsens beslut. Efter diamantborrningarna, som är planerade i Forsheden under första kvartalet 2011, har styrelsen förväntningar på att detta projekt kan läggas till som bearbetningskoncessionsprojekt. För projekten Middagsberget (som ingår i undersökningstillståndet Stenberget nr 3), och Purnu, planeras ansökningar av bearbetningskoncessioner under 2011. För att snabba upp detta arbete har ett samarbetsavtal tecknats med ÅF Infrastructure AB. I denna grupp ingår ett flertal s.k. kvalificerade personer.

Projektöversikt

Projekt	Fas	Mineral	Undersökningstillstånd giltigt t o m	Bearbetningskoncession giltigt t o m
Avaträsket nr 1 ²⁾	1	Zn,Pb,Au,Ag	2010-10-31	
Avaträsket nr 2	1	Zn,Pb,Au,Ag	2012-01-23	
Darsbo nr 1	1	REE	2013-08-05	
Ensterflon nr 1	1	Zn,Cu	2011-05-21	
Forsheden nr 1	1	Au,Zn	2011-11-17	
Galtabo nr 1	1	REE	2013-06-15	
Granberget nr 1 ¹⁾	1	Au	2011-02-24	
Granselliden nr 2 ¹⁾	2	Au	2011-08-20	
Granselliden nr 3 ^{1) 2)}	3	Au,Ag,Cu,Zn	2010-10-24	
Harpsund nr 1 ^{1) 2)}	1	Au	2010-09-11	
Jorbojokki nr 1 ²⁾	3	Au, Cu	2011-01-08	
Jormlien nr 1 ¹⁾	3	Zn, Cu	2011-11-21	
Koler nr 1 ²⁾	1	Ni, Cu	2010-11-21	
Kristoffersheden nr 1	1	Au	2012-09-17	
Kristoffersheden nr 2	1	Au	2012-10-09	
Kåpponis nr 1	1	Au	2013-01-15	
Lomtjärnen nr 1	1	W	2012-02-11	
Orgsjön nr 1 ¹⁾	1	Au	2011-08-20	
Orgsjön nr 2 ¹⁾	1	Au	2012-09-17	
Orgsjön nr 3 ¹⁾	1	Au	2012-09-17	
Purnu nr 1 ²⁾	2-3	Au	2010-12-21	Ansökan planeras 2011
Sellmansberget nr 1	3	W	2013-05-11	
Skierfa nr 3	1	Cu, Au	2012-11-20	
Stenberget nr 3 ^{1) 2)}	3	Au	2010-11-21	Ansökan planeras 2011
Svanaberget nr 1	1	Cu, Zn	2012-04-01	
Svanaberg nr 2	1	Cu, Zn	2012-11-20	
Tjärnberget nr 1	1	Au, Cu	2012-02-19	
Toskbäcken nr 1 ²⁾	2	Ni, Cu	2010-11-21	
Toskbäcken nr 2	2	Ni, Cu	2011-10-09	
Vandelån nr 2	1	Au	2011-10-08	
Vandelån nr 3	1	Au	2012-12-30	
Vandelån nr 4	1	Au	2013-12-30	
Vargbäcken K nr 1 ¹⁾	3	Au		2028-10-02
Vena nr 4	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 - Wolfram	Zn - Zink

Förlängning av undersökningstillstånd

Förlängning har ansökts för projekten Avaträsket nr 1, Harpsund nr 1, Granselliden nr 3, Jorbojokki nr 1, Koler nr 1, Purnu nr 1, Stenberget nr 3, och Toskbäcken nr 1.

Beviljad förlängning av undersökningstillstånd

Granselliden nr 2, Orgsjön nr 1 och Vandelån nr 2.

Nya beviljade undersökningstillstånd

Under räkenskapsåret 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 nr 1 i Nora kommun, Örebro län
- Darsbo nr 1 i Skinskattebergs kommun, Västermanlands län
- Vena nr 4 i Askersunds kommun, Örebro län
- Sellmansberget nr 1 i Storumans kommun, Västerbottens län
- Vandelån nr 4 i Ljusdals kommun, Gävleborgs län

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd

Styrelsen tog under 2010 beslutet att inte innehålla undersökningstillstånd av uranfyndigheter, vilket innebär att uranprojektet Kaddevaara nr 1 i Norrbotten inte kommer att förlängas efter detta år. Ett tidigare bedömt prioriteringsprojekt kallat Råneträsket nr 2, 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 nr 1, Stavsträsket nr 2, Suddesvare nr 1, Kapmak nr 1, Tjålmak nr 1, Kaddevaara nr 1 och Älgsjö nr 1. 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. Resources AB:s projektportfölj och har överlåtits då dessa undersökningstillstånd inte bedömts som geologiskt intressanta.

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	897	466	2 701	2 930
Rörelseresultat	-1 239	-1 826	-5 973	-2 168
Resultat efter skatt	-1 339	-1 827	-5 925	-2 169
Resultat per aktie, SEK	0,00	-0,01	-0,01	-0,01

Kommentarer till tabellen

Under räkenskapsåren 2009 och 2010 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsåret 2010 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 2 701 (2 930) och rörelseresultatet till kSEK -5 973 (-2 168). Resultatförsämringen för helåret 2010 i jämförelse med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av under perioden gjorda utrangeringar i samband med återlämning av undersökningstillstånd om kSEK 1 806 (0). Vidare påverkas resultatet för helåret 2010 i jämförelse 2009 av ökade administrativa kostnader i form av bl a företagsledningstjänster såsom VD och chefsgeolog om totalt kSEK 1 560 (260) 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 27 328 jämfört med kSEK 8 061 per den 31 december 2009. Ökningen om kSEK 19 267 förklaras i huvudsak enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2010-01-01</i>	<i>8 061</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	363
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	2 701
Prospekteringsrättigheter tillförda genom bolagsförvärv (se not 4)	18 378
Utrangering återkallade undersökningstillstånd	-1 806
Periodens avskrivningar	-369
<i>Utgående balans 2010-12-31</i>	<i>27 328</i>

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsåret 2010 uppgår till kSEK -6 980 (-3 167). Investeringarna består i huvudsak av förvärv av prospekteringsrättigheter och utförda prospekteringsarbeten om kSEK -3 064 samt förvärv av verksamhet, vilken påverkat räkenskapsårets kassaflöde med kSEK -3 916, se vidare information not 4.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsåret 2010 uppgår till kSEK 16 837 (5 314). Under räkenskapsåret har bolaget via företrädesemission samt vid teckning av aktier enligt befintligt optionsprogram tillförts totalt kSEK 27 556 netto efter nyemissionskostnader. Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 22 409 jämfört med kSEK 5 572 per den 31 december 2009. Soliditeten per den 31 december 2010 uppgår till 96,7 % (93,8 %) och eget kapital uppgår till kSEK 49 454 jämfört med 13 556 per den 31 december 2009.

Antal utestående aktier

Under räkenskapsåret har fyra 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 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. Emissionen tillförde bolaget totalt kSEK 413 och aktiekapitalet ökade med kSEK 12. Under november genomfördes en företrädesemission varvid 204 856 101 nya aktier tecknades och aktiekapitalet ökade med kSEK 1 024. Emissionen tillförde bolaget kSEK 30 728 före nyemissionskostnader. Med stöd av ovan nämnt optionsprogram nyttjade även styrelseordföranden Jonas Dahllöf samt tidigare styrelseledamoten Hans Buhres dödsbo i december 2010 sina teckningsoptioner. Antalet nya aktier som tecknades uppgick till 7 454 411 stycken, vilket ökade aktiekapitalet med kSEK 37 och totalt tillförde bolaget kSEK 1 077. Efter registrering av emissionen, vilket skedde den 14 januari 2011, uppgår totalt antal aktier till 690 308 086 och aktiekapitalet till kSEK 3 451.

Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

Optionsprogram

Vid räkenskapsårets utgång finns inga utestående optionsprogram.

Personal

Vid räkenskapsårets utgång har koncernen 1 (0) anställd. 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. I syfte att förstärka organisationen har Thomas Ljung anställts som Business Controller under fjärde kvartalet 2010. Efter räkenskapsårets utgång har, på konsultbasis, Frank van der Stijl anlitats som chefsgeolog och Rasmus Blomqvist som juniorgeolog.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under räkenskapsåret till kSEK 1 233 (255) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -1 529 (-1 403). Likvida medel per balansdagen är kSEK 22 216 (5 533).

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 392. X Minerals AB som ägs av Göran Petersson, delägare, med i ledningsgruppen samt styrelseledamot, har levererat prospekteringstjänster till ett värde om kSEK 575.

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 960.

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Utdelning och årsstämma

Ordinarie årsstämma kommer att hållas onsdagen den 30 mars 2011 kl. 14.00 på bolagets kontor, Herserudsvägen 18 i Lidingö. Årsredovisning för 2010 som offentliggörs den 16 mars 2011 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida och kontor.

Styrelsen och VD avser föreslå stämman att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för verksamhetsåret 2010.

Aktieägare som vill få ärende behandlat vid kommande årsstämma ska inkomma med en skriftlig begäran i så god tid att frågan kan tas upp i kallelsen till stämman, senast den 23 februari 2011. Begäran ställs till styrelsen och sänds i brev till Styrelsen, Botnia Exploration Holding AB, Box 1343, 181 25 Lidingö.

Insynspersonernas aktieinnehav

Bland registrerade insynspersoner har följande aktieförändringar, inkl bolag och närstående, anmälts under 2010.

Namn	Förändring	Innehav 2010-12-31 ¹⁾
Bengt Ljung	18 777 424	62 591 416
Göran Petersson	2 000 400	45 008 000
Torbjörn Grahm	16 843 683	59 851 283
Ingemar Åslund	1 333 332	44 340 932
Jonas Dahllöf	2 090 213	8 971 429
Maria Lilja	4 300 755	6 451 135
John Nugent/Hansa Resources Ltd ¹⁾	118 908 040	118 908 040
Thomas Ljung	1 803 842	1 803 842 (förstagångs anmälan)

1) Inklusive den per 31 december 2010 ej registrerade nyemissionen om 7 454 411 st aktier avseende i december 2010 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 14 januari 2011.

2) Hansa Resources Limited ägs till 3,6% av styrelseledamoten John Nugent. John Nugent är styrelseordförande samt VD i Hansa Resources Limited.

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 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

Årsredovisning, tillgänglig på huvudkontoret och hemsida	2011-03-16
Årsstämma kl 14.00 på bolagets kontor, Herserudsvägen 18, Lidingö	2011-03-30
Delårsrapport kvartal 1 2011	2011-05-13
Delårsrapport kvartal 2 2011	2011-08-26
Delårsrapport kvartal 3 2011	2011-11-18

Lidingö den 16 februari 2011

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 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 16 februari 2011 kl. 08.30.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG¹⁾

(kSEK)	oktober -- december		januari -- december	
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete	897	466	2 701	2 930
Övriga externa kostnader	-1 887	-2 128	-6 165	-4 835
Personalkostnader	-180	-72	-330	-171
Avskrivningar	-95	-92	-373	-92
Övriga rörelsekostnader ²⁾	26	0	-1 806	0
Rörelseresultat	-1 239	-1 826	-5 973	-2 168
Finansnetto	-100	-1	48	-1
Resultat före skatt	-1 339	-1 827	-5 925	-2 169
Skatt	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 339	-1 827	-5 925	-2 169
Resultat per aktie, SEK³⁾	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
Medelantal aktier	480 248 740	308 899 566	447 431 453	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

	31 december	31 december
TILLGÅNGAR (kSEK)	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	27 328	8 061
Materiella anläggningstillgångar	6	0
Finansiella anläggningstillgångar	102	50
S:a anläggningstillgångar	27 436	8 111
Kundfordringar och andra fordringar	1 307	772
Kassa och bank	22 409	5 572
S:a omsättningstillgångar	23 716	6 344
SUMMA TILLGÅNGAR	51 152	14 455
	31 december	31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	2010	2009
Eget kapital	49 454	13 556
Leverantörsskulder och andra skulder	1 698	899
S:a kortfristiga skulder	1 698	899
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 152	14 455

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

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	31 december 2010	31 december 2009
Ingående eget kapital enligt balansräkning	13 556	1 643
Nyemissioner	32 218	12 538
Nyemissionskostnader	-4 662	-1 922
Erhållna optionspremier	0	36
Apportemission omvänt förvärv Botnia	0	3 430
Apportemission förvärv Hansa	14 267	0
Periodens resultat	-5 925	-2 169
Eget kapital vid periodens slut¹⁾	49 454	13 556

1) Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till kSEK 150 per 2010-12-31.

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)¹⁾

	oktober -- december 2010 2009		januari -- december 2010 2009	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 807	-2 094	-3 738	-2 171
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 593	-772	-6 980	-3 167
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 226	8 184	27 555	10 652
Förändring av likvida medel	21 826	5 318	16 837	5 314
Avstämning av förändring i likvida medel				
Ingående balans likvida medel	583	254	5 572	258
Utgående balans likvida medel	22 409	5 572	22 409	5 572
Förändring av likvida medel	21 826	5 318	16 837	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 -- december	
	2010	2009
Nettoomsättning, kSEK	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-5 973	-2 168
Resultat efter skatt, kSEK	-5 925	-2 169
Avkastning på eget kapital, %	-18,8%	-28,5%
Avkastning på totalt kapital, %	-18,2%	-26,6%
Soliditet, %	96,7%	93,8%
Balansomslutning, kSEK	51 152	14 455
Investeringar, kSEK	6 980	3 167
Medelantal anställda, st	0,2	0

3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- december	
	2010	2009
Totalt antal utestående aktier före utspädning, st ¹⁾	690 308 086	356 724 118
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st ²⁾	690 308 086	366 185 782
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st ³⁾	447 431 453	270 436 363
Resultat per aktie före utspädning, SEK ⁴⁾	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie, SEK	0,07	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,07	0,04
Totalt aktiekapital, kSEK ¹⁾	3 452	1 784

1) Inklusive den per 31 december 2010 ej registrerade nyemissionen om 7 454 411 st aktier avseende i december 2010 tecknade aktier i optionsprogram. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 14 januari 2011.

2) 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 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.

4) 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 Vargbacken 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 förvävsanalysen avseende förvärvade nettotillgångar:

	Redovisat värde före förvärvet	Verklig värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Beräknad köpeskilling, varav apportemission 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	-4 154
Likvida medel i det förvärvade dotterbolaget	238
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv av dotterbolag	-3 916

5. FÖRPLIKTELSE FÖR VÄRVADE 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 RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

	januari -- december	
	2010	2009
RESULTATRÄKNINGAR¹⁾		
Nettoomsättning	1 233	255
Övriga externa kostnader	-2 731	-1 656
Personalkostnader	-79	0
Av- och nedskrivningar	0	0
Rörelseresultat	-1 577	-1 401
Finansnetto	48	-2
Resultat före skatt	-1 529	-1 403
Skatt	0	0
Resultat efter skatt	-1 529	-1 403

1) Presenterade siffror för 2009 avser det förkortade räkenskapsåret 2009-03-26 -- 2009-12-31

	31 december 2010	31 december 2009
BALANSRÄKNINGAR		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	48 626	30 143
Summa anläggningstillgångar	48 626	30 143
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	7 176	1 639
Kassa och bank	22 216	5 533
Summa omsättningstillgångar	29 392	7 172
SUMMA TILLGÅNGAR	78 018	37 315

	31 december 2010	31 december 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	77 015	36 719
Leverantörsskulder och andra skulder	1 003	596
Summa kortfristiga skulder	1 003	596
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 018	37 315

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



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