



BOTNIA EXPLORATION

Botnia Exploration Holding AB (publ)

Delårsrapport januari - september 2017



Botnias verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, bygga malmbas och driva småskalig gruvbrytning.

DELÅRSRAPPORT JANUARI -- SEPTEMBER 2017

Kvartalet juli -- september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -1 278 (-1 223).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -1 408 (-1 355).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,06 (-0,07).

Niomånadersperioden januari -- september 2017

- Nettoomsättningen uppgick till kSEK 0 (0).
- Rörelseresultatet uppgick till kSEK -4 139 (-3 752).
- Resultat efter skatt uppgick till kSEK -4 532 (-3 996).
- Resultat per aktie uppgick till SEK -0,22 (-0,22).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Bolaget tecknade avtal med Boliden om fortsatta tester vid Rönnskär. För att genomföra testerna har Botnia beslutat att utnyttja det provbrytningstillstånd som godkändes av Länsstyrelsen och Mark & Miljödomstolen år 2015. Den guldförande kvartsen levereras direkt till smältverket utan föregående anrikning, vilket i framtiden kan innebära både minskade miljökonsekvenser och lägre investeringar för anrikningsutrustning och i avfallsdeponier.
- Provbrytningen påbörjades i juli och avslutades i september då Länsstyrelsen i Västerbotten godkände Bolagets efterbehandlingsarbete i Fäbodtjärn. Testerna pågår nu i Boliden Rönnskär där slutresultat väntas under kvartal 4, 2017
- Bolaget påbörjade arbetet med det redan utannonserade listbytet till Nasdaq First North. Ett av de krav som Nasdaq ställer på bolag noterade på First North är att kursen ska vara minst 50 eurocent eller motsvarande belopp i svenska kronor. Då Botnias kurs per 30/9 var lägre än 50 eurocent genomför Botnia en sammanläggning av aktier för att detta krav ska uppfyllas.
- Bolaget planerar för fortsatta undersökningsborringar i Bolagets satellitfyndigheter i Vindelgranseleområdet. Undersökningsborringarna planeras att påbörjas under fjärde kvartalet 2017 och fortsätta kontinuerligt framgent.

Viktiga händelser tidigare under året

- Bolaget har slutfört en företrädesemission som tillfört bolaget cirka 47,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK. I samband med företrädesemissionen tecknade Norrlandsfonden en konvertibel på 1,9 MSEK.
- Bolaget löste i juni tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- I mars 2017 utförde Bolaget tester av cirka 25 ton av den guldförande kvartsgången från Fäbodtjärn vid Boliden Rönnskär med positivt utfall.
- Bolaget har utfört sovringstester med material från guldmineraliseringen Vargbäcken. Dessa tester visar att det är möjligt att avskilja cirka 70% av volymen som är ofyndigt gråberg vilket leder till sänkta kostnader i processsteget. En annan viktig faktor är att en stor del av den brutna bergvolymen kan komma att återfyllas i dagbrottet utan att behöva deponeras på upplag vilket är positivt både från kostnads- och miljösynpunkt.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

- Thomas Ljung tillträdde som VD den 2 oktober och ersatte därmed Bengt Ljung. Bengt Ljung fortsätter i bolaget som styrelseledamot och konsult.
- På extra bolagsstämma den 11 oktober beslutades om en sammanläggning av aktier 1:5. Avstämningsdag för sammanläggningen var onsdag den 25 oktober 2017. Genom sammanläggningen har det totala antalet aktier i Bolaget minskat från 115 766 055 till 23 153 211 aktier med ett kvotvärde om 0,75 SEK per aktie.
- Bolaget har ändrat tidpunkten för inlämnande av miljötillståndsansökan till 2018. Denna ändring av tidplanen är väl motiverad utifrån de betydande mervärden som skapas för projektet, samt att de miljöfördelar som uppnås bör inverka positivt på handläggningstiden för prövningen i Mark- och miljödomstolen

Framtidsutsikter

- Den framgångsrika företrädesemissionen ger bolaget stora möjligheter att fortsätta utvecklingen av Vindelgranseleområdet och att utvecklas till ett lönsamt bolag.
- Botnias ambition är att Vindelgranseleområdet ska bli ett framgångsrikt och lönsamt projekt. Med dagens guldpriser och aktuell dollarkurs ser bolaget stora möjligheter till att detta kan realiseras.
- Botnia har idag två stycken bearbetningskoncessioner i Vindelgranseleområdet, Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1. Vi har, i en allt tuffare marknad, lyckats nå framgång i tillståndprocessen med vår strategi att fokusera på guld och småskalighet. Arbetet med miljötillståndsansökan pågår och planeras att lämnas in till Mark- och miljödomstolen under 2018.

- Mineraltillgångsberäkningen av Fäbodtjärn och resultaten från dikesgrävningen stärkte vår geologiska kunskap och bedömning att Fäbodtjärn kommer bli en lönsam guldfyndighet. Guldhalterna är nu bekräftat höga även i kvartsgångens översta nivåer. Detta kan leda till ett positivt kassaflöde i ett tidigt skede av gruvans livslängd. Geologiska experter menar att denna malmtyp normalt är uthållig mot djupet och bedömer det som troligt att mineraliseringen har potential att fortsätta mot djupet.
- Resultat från undersökningsborringar i Fäbodliden A och Fäbodliden B har stärkt vår bedömning att potentialen för ytterligare brytbara tillgångar i Vindelgranseleområdet är hög och lämpliga för småskalig brytning. Området innehåller ytterligare flera satellitfyndigheter som kräver fortsatt prospektering.
- Testerna av kvarts från Fäbodtjärn som pågår hos Boliden visar att guld som sitter i kvarts har fått ett ökat prospekteringsvärde. Då även Botnias övriga guldfyndigheter generellt sitter i kvarts öppnar detta för nya potentiella affärsmöjligheter i Vindelgranseleområdet.

Affärsidé

Botnia Explorations verksamhet syftar till att bygga långsiktigt aktieägarvärde genom att fyndighetsutveckla mineraliseringar, utöka mineralreserver och driva småskalig gruvbrytning. Med mineralreserver menas de delar av Botnia Explorations fyndigheter som är ekonomiskt brytvärda. Genom prospektering kan dessa ökas till ett större tonnage malm inom Vindelgranseleområdet, d v s utöka mineralreserver.

Målsättning

Bolagets målsättning är att utifrån de godkända bearbetningskoncessionerna Fäbodtjärn och Vargbäcken genomföra en Miljökonsekvensbeskrivning (MKB) och söka miljötillstånd. Planerna är att i första hand utveckla Fäbodtjärn och inleda småskalig, kassaflödesgenererande gruvdrift. Denna fyndighet har jämförelsevis med andra fyndigheter i Sverige mycket höga guldhalter och kommer därför att prioriteras av kassaflödesskäl. Därefter kan den andra fyndigheten i Vindelgranseleområdet, Vargbäcken tas i drift som ett komplement till Fäbodtjärn. Tillsammans kommer dessa fyndigheter att utgöra starten för nästa gruvområde i Sverige.

Strategi

Botnia Exploration är i grunden ett prospekteringsbolag som utvidgat målsättningen att även kunna bedriva småskalig gruvdrift för att maximera aktieägarevärdet. Botnia Exploration ska utveckla och öka mineraltillgångarna inom Bolagets undersökningstillstånd för att över tiden kommersialisera dessa. Kommercialisering av fyndigheter kan ske antingen via egen produktion, genom samarbeten, eller genom försäljning av enskilda projekt och delar av företaget eller bolaget i sin helhet. Projekt som inte uppfyller bolagets minimikrav återlämnas till Bergsstaten.

Delmål för att uppnå målsättningen att bedriva småskalig gruvdrift är följande:

Alla nödvändiga tillstånd ska ha erhållits

Bearbetningskoncession Fäbodtjärn K nr 1 erhöles i september 2016. Bearbetningskoncession Vargbäcken K nr 1 erhöles i oktober 2003. En gemensam miljötillståndsansökan för Vargbäcken och Fäbodtjärn är under utarbetande och avses inges till relevant mark- och miljödomstol under 2018 för miljöprövning.

Fyndigheten Fäbodtjärn ska kunna brytas med en produktion om 50-100 kton/år med god lönsamhet

Mineraltillgångsbedömningen och den geologiska kunskapen om Fäbodtjärn visar att detta är möjligt.

Fyndigheten Vargbäcken ska kunna brytas med en produktion om 30-50 kton/år med god lönsamhet

Synergieffekter av gemensamt miljötillstånd med Fäbodtjärns goda halter, sortering av malm samt anrikningsverk på plats lokalt i Vargbäcken möjliggör potential för lönsam gruvdrift i Vargbäcken.

Kalkylen ska generera ett positivt kassaflöde både kort och långsiktigt

Mineraltillgångsbedömningar av Fäbodtjärn visar att detta är möjligt. Med ett lokalt verk på plats i Vargbäcken visar kalkylen på positivt kassaflöde för Vargbäcken.

För dessa mål är huvudstrategin uppdelad i tre faser; Prospekteringsfas, Gruvstartsfas och Gruvbrytningsfas. Projekten Fäbodtjärn K nr 1 och Vargbäcken K nr 1 är nu i gruvstartsfasen med fokus på förberedelser för gruvstart. När ett miljötillstånd har erhållits övergår dessa projekt till gruvbrytningsfasen. Övriga projekt är fortfarande i prospekteringsfasen.

Verksamheten leds med fyra huvudsakliga fokusområden som ska leda Botnia Exploration till slutmålet:

1. Leda gruvan

- Gruverfarenhet med övergripande kunskap om småskalig brytning.
- Vårda samhällsrelationer med sakägare - kommun, markägare och rennäringsen, Länsstyrelsen, Bergsstaten, Naturvårdsverket och andra myndigheter.
- Småskalig underjordsbrytning av en väldefinierad malm med god kunskap om halter och en geologisk beskaffenhet som passar nu kända brytningsmetoder.

2. Leda bolaget

- Ha en god relation till aktieägare och långgivare.
- Säkerställa finansiering till dess att Botnia Exploration genererar positivt kassaflöde från gruvan.
- Undersöka och utvärdera möjligheterna att närliggande gruvbolag kan legoprocessa Botnia Explorations fyndigheter.
- Utveckla mineraliseringar för småskalig drift, som kräver begränsade investeringar. Korta interna ledtider för att snabbt komma till beslut.
- Verksamheten ska generera så små miljöavtryck som möjligt.
- Alla projekt ska ligga infrastrukturellt rätt och med mineraltillgångar som kan bära en investering.

3. Kommunikation

- Tydligt kommunicera status av projekten, bolagets allmänna status, affärsidé och strategi till marknaden.
- Nära kommunikation med samtliga sakägare med särskilt fokus på markägare och rennäringsen.
- Botnia Exploration arbetar med småskalig brytning.

4. Utveckla Bolaget

- Fortsatt prospektering av prioriterade områden.
- Tydliggöra Bolagets affärsstruktur.
- Utveckla Vindelgransele där många fyndigheter passar för småskalig brytning.

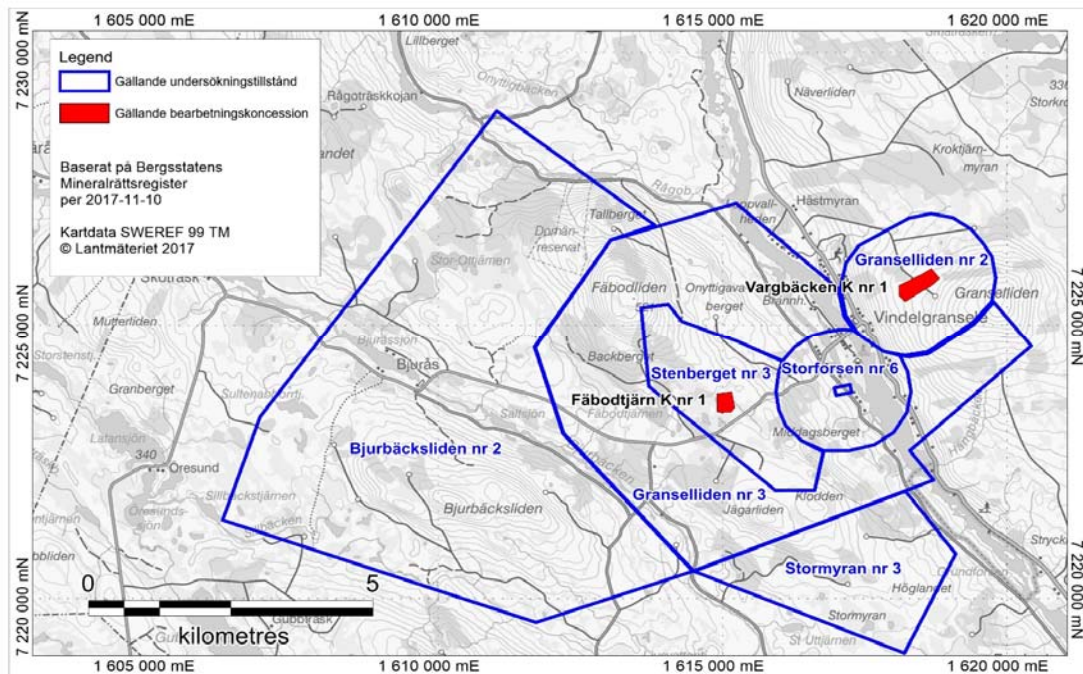
Prospekteringsverksamheten

Botnia Exploration utför prospektering inom Sverige. Botnia Explorations projektportfölj består idag av 9 undersökningstillstånd och två bearbetningskoncessioner. Projekten är guldprojekt och sulfidmalmsprojekt. Botnia Exploration har två provbrytningstillstånd och arbeten är koncentrerade till Vindelgranseleområdet. För närmare information om projektportfölj och projektöversikt hänvisar vi till bolagets hemsida. Förändringar i projektportföljen sedan föregående kvartalsrapport redovisas nedan:

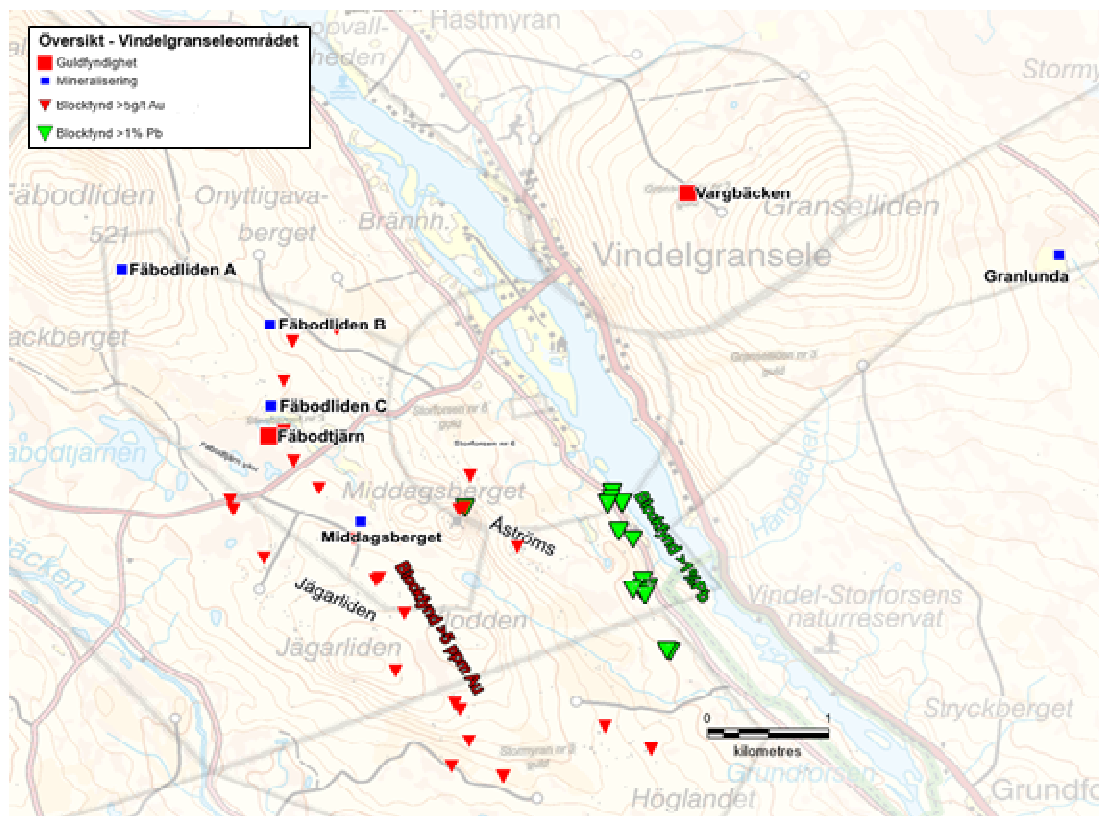
Beviljad förlängning av undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga

Nya beviljade undersökningstillstånd
Inga

Återlämnade (sönade) undersökningstillstånd sedan föregående kvartalsrapport
Inga



Bilden visar Botnias undersökningstillstånd i Vindelgranseleområdet



Bilden visar fyndigheter och blockfynd i Vindelgranseleområdet.

Bearbetningskoncessioner:

Fäbodtjärn K nr 1: Giltig till och med 2041-09-06

Bergmästaren beviljade Botnia bearbetningskoncessionen Fäbodtjärn K nr 1 enligt minerallagen. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av guld och silver enligt minerallagens bestämmelser. Bearbetningskoncessionens giltighetstid är 25 år från och med 2016-09-06.

I **Fäbodtjärn** har en bedömning av mineraltillgången utförts.

*Indikerad Mineraltillgång: 111 kton med 8,5 g/t guld - cutoff 0,0 g/t
Antagen Mineraltillgång: 85 kton med 5,9 g/t guld - cutoff 0,0 g/t*

Mineraltillgångarna har uppskattats i enlighet med den av SveMin, FinnMin och Norsk Bergindustri utgivna FRB-standarden, 2012-års utgåva. FRB-standarden är i allt väsentligt lik t.ex. JORC-koden i vad avser kategoriseringen. Bedömningen av mineraltillgången i Fäbodtjärn har gjorts av Bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, oberoende konsult och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP), i samarbete med Frank van der Stijl, chefsgeolog hos Botnia Exploration och av SveMin registrerad kvalificerad person (QP).

Analysresultat från kvartsgångens ytskikt bekräftar att guldhaltarna går ända upp till ytan. Proverna visade höga guldhalter med bästa resultat på 25,4 gram per ton. Fäbodtjärn kan därmed klassas som en av Sveriges mest höghaltiga guldfyndighet.

Bolaget har startat med provbrytning av guldhaltig kvartsmineralisering. Arbetet bygger på det provbrytningstillstånd som erhöles av Länsstyrelsen 2015. Målsättningen är att göra ett fullskaligt test för att påvisa om Fäbodtjärns kvarts kan användas som slaggbildare i ett smältverk vilket bedöms vara positivt ur miljösynpunkt vid ett framgångsrikt test.

Denna kompletterande affärsmodell innebär för Botnia Exploration att det tonnage som utvinns vid brytning av fyndigheten inte behöver anrikas, vare sig på plats eller i ett externt anrikningsverk. I stället kan materialet transporteras direkt från Botnia Explorations gruva till smältverk, där levererad kvarts kan nyttjas som

slaggbildare och utvinna de mängder guld som tidigare tester har påvisat. Därigenom sker stora besparingar och bättre utbyte av värdemineral. Botnia Exploration skulle kunna utvinna guld i en skalekonomisk effektiv process samtidigt som smältverket eventuellt kan göra industriella besparingar och effektivisera tillförsel av kvarts som slaggbildare. Dessutom uteblir Botnia Explorations behov av avfallsdeponi.

Vargbäcken K nr 1: Giltig till och med 2028-10-13

Vargbäcken har en mineraltillgång enligt NI 43-101:

Indikerad Mineraltillgång: 1,37 miljoner ton med 1,44 g/t guld (63,200 oz.) - cutoff 0,6 g/t
Antagen Mineraltillgång: 0,65 miljoner ton med 1,70 g/t guld (35,800 oz.) - cutoff 0,6 g/t

eller med en högre cutoff:

Indikerad Mineraltillgång: 0,38 miljoner ton med 2,7 g/t guld (33,100 oz.) - cutoff 1,5 g/t
Antagen Mineraltillgång: 0,32 miljoner ton med 2,4 g/t guld (24,700 oz.) - cutoff 1,5 g/t

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.

Undersökningstillstånd:

Undersökningstillstånd Stenberget nr 3 (532 Ha): Giltig till och med 2017-11-21 (förlängningsansökan inskickad och avses att förlängas med 5 år)

- Fäbodliden A: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 5,35 m @ 5,6 g/ton Au (inkluderande 2,55 m @ 11,1 g/ton Au). Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningsborrningar planeras.
- Fäbodliden B: Undersökningsborrningar 2016 redovisade resultat med 2,25 m @ 1,1 g/ton Au och 1,0 m @ 1,2 g/ton Au. Resultaten bekräftar potentiellt lönsamma guldfyndigheter och fortsatta undersökningborrningar planeras.
- Middagsberget: Historiskt har cirka 15 000 meter borrats och analyserats. Potential finns för en volymmässigt stor fyndighet men med lägre halter än det närliggande Fäbodtjärn. Ett område med mineraliserade kvartsgångar har undersökts i detalj på Middagsberget och österut. Undersökningarna var en uppföljning av de fynd av block med höga halter av silver, bly och zink som Botnia Exploration rapporterat om tidigare. En första provtagning av en bred kvartsgång visade förhöjda halter av bly, silver, och guld - det bästa provet i håll på Middagsbergets östsidan höll 9,7 g/ton Au.

Undersökningstillstånd Granselliden nr 3 (3 094 Ha): Giltig till och med 2017-10-24 (förlängningsansökan inskickad och avses att förlängas med 5 år)

- Jägarliden och Åström: Bottenmoränborrningar har utförts där närmare 400 hål har borrats. Analysresultaten visade på förhöjda halter Au som kan definiera områden för uppföljning med kärnborrning.

Undersökningstillstånd Bjurbäcksliden nr 2 (3 935 Ha): Giltig till och med 2018-03-17 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Stormyran nr 3 (680 Ha): Giltig till och med 2018-01-13 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Undersökningstillstånd Storforsen nr 6 (404 Ha): Giltig till och med 2018-04-01 (avses att förlängas med 3 år)

- Detta område innehåller, förutom guld, intressanta uppslag av silver, bly, zink och koppar.

Övriga områden (Vandelån)

- Prospektering på undersökningstillstånden gällande Vandelån i Hälsingland fortsätter i begränsad omfattning. Markmagnetiska mätningar har utförts under 2017.

FINANSIELL ÖVERBLICK

Koncernen i sammandrag

(kSEK)	januari -- september		Helår
	2017	2016	2016
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete	3 319	6 085	8 293
Rörelseresultat	-4 139	-3 752	-7 601
Resultat efter skatt	-4 532	-3 996	-7 908
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,22	-0,43

Kommentarer till tabellen

Under perioden januari till september 2016 och 2017 har det inte redovisats någon nettoomsättning. Under räkenskapsperioden 2017 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till kSEK 3 319 (6 085) och rörelseresultatet till kSEK -4 139 (-3 752). Rörelseresultatet har under samma period påverkats av nedskrivningar/utrangering undersökningstillstånd om kSEK 0 (0).

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår vid periodens slut till kSEK 67 725 jämfört med kSEK 64 482 per den 31 december 2016. Ökningen om kSEK 3 243 förklaras enligt nedan tabell:

<i>Ingående balans 2017-01-01</i>	<i>64 482</i>
Avgifter för nya samt förlängning av undersökningstillstånd	0
Utförda prospekteringsarbeten (aktiverat arbete för egen räkning)	9 099
Ersättning från provbrytning ¹⁾	-5 780
Nedskrivning/utrangering återkallade undersökningstillstånd	0
Efterbehandling	200
Periodens avskrivningar	-276
<i>Utgående balans 2017-09-30</i>	<i>67 725</i>

Ersättning från provbrytning

¹⁾ Uppskattningar och bedömningar

Bolaget har under perioden utnyttjat del av det provbrytningstillstånd som godkändes av Länsstyrelsen och Mark & Miljödomstolen år 2015. Cirka 2000 ton har under perioden levererats till Rönnskärsverken för utvidgade tester om kvartsen kan användas i Bolidens smältverksprocess. Botnia erhåller ersättning för levererad kvarts utifrån dess utvinningsbara guldinnehåll. I denna delårsrapport har denna ersättning uppskattats baserat på antal levererade ton och den genomsnittshalt som redovisades i pressmeddelande 7 augusti 2017 dvs 8,5 g/ton. Den på detta sätt uppskattade ersättningen har i redovisningen reducerat de aktiverade utgifterna för provanrikningen. Slutlig ersättning har vid avgivandet av denna rapport ej erhållits varför utfallet kan komma att avvika från den redovisade ersättningen.

Kassaflödespåverkande effekt av gjorda investeringar under räkenskapsperioden 2017 uppgår till kSEK - 3 928 (- 6 253). Investeringarna består i huvudsak av utförda prospekteringsarbeten och förvärv av prospekteringsrättigheter.

Finansiell ställning och kassaflöde

Kassaflödet för räkenskapsperioden 2017 uppgår till kSEK 30 727 (-4 479). Likvida medel vid periodens slut uppgick till kSEK 33 578 jämfört med kSEK 2 851 per den 31 december 2016. Soliditeten vid periodens slut uppgår till 84,4 % (86,1 %) och eget kapital uppgår till kSEK 93 044 jämfört med 54 500 per den 31 december 2016.

Finansiering

- Bolaget har slutfört en företrädesemission och riktad emission av konvertibel som tillfört bolaget cirka 49,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till cirka 4,6 MSEK.
- Bolaget har under året löst tre kortfristiga lån på sammanlagt 7,6 MSEK.
- Bolaget har kvar långfristiga lån på 5,5 mkr med 4 % ränta till Need Invest AB. Lånen förfaller till betalning den 31 december 2018 men Bolaget har rätt att helt eller delvis återbetala lånen i förtid.

Antal utestående aktier

Antalet aktier per den 30 september 2017 uppgår till 23 153 211¹⁾ och aktiekapitalet till 17 364 908 kSEK. Bolagets aktie är sedan december 2009 listad vid AktieTorget.

1) Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.

Optionsprogram

Det finns inga utestående optionsprogram.

Konvertibla skuldebrev Norrlandsfonden:

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2014

- Belopp: 1 500 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75 kronor¹⁾ och en konverteringskurs om 4 kronor¹⁾ per aktie kan ske i perioden 2014-11-03--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 375 000 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2015

- Belopp: 1 759 500 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75¹⁾ kronor och en konverteringskurs om 4,60 kronor¹⁾ per aktie kan ske i perioden 2015-12-04--2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 382 500 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

Väsentliga villkor konvertibel upptagen 2017

- Belopp: 1 900 000 kronor
- Ränta: Noll (0) procentenheter
- Konvertibeln skall, i den mån konvertering ej skett dessförinnan återbetalas 2020-12-31
- Rätt att utbyta hela eller del av fordran till aktier i bolaget med ett kvotvärde om 0,75¹⁾ kronor och en konverteringskurs om 10,25 kronor¹⁾ per aktie kan ske från och med utbetalning av lånet till bolaget intill 2020-10-31
- Vid fullt utnyttjande innebär det 185 366 aktier¹⁾
- Vid nyemission äger Norrlandsfonden rätt att erbjudas nya konvertibla skuldebrev på villkor som motsvarar de villkor som kommer att gälla för nyemissionen.

¹⁾ Antal aktier, kvotvärde och konverteringskurs har omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017.

Personal

Under perioden har koncernen i genomsnitt haft 1,0 (1,5) anställda. Ersättningar i form av konsultarvode har utbetalats till bolagets VD, se vidare information i avsnitt närliggande transaktioner nedan.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet utgörs av koncernledningsfunktionen och nettoomsättning uppgår under perioden till kSEK 675 (675) med ett resultat efter finansiella poster på kSEK -3 200 (-2 879). Likvida medel per balansdagen är kSEK 29 351 (1 792).

Transaktioner med närliggande

Följande transaktioner har skett med närliggande under året:

Frostviken Exploration Services som drivs av Frank van der Stijl, chefsgeolog, har levererat prospekterings tjänster till ett värde om kSEK 152. 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 720. Överenskommelse om tjänster med närliggande sker på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma 2017

På årsstämman den 5 maj 2017 beslutade stämman i huvudsak om följande:

- att styrelsearvode skall utgå med 3 prisbasbelopp (134 kSEK) till styrelseordförande och 2 prisbasbelopp (90 kSEK) till styrelseledamöter som ej är huvudägare och/eller anställda i koncernen.
- att styrelsen skall bestå av fyra styrelseledamöter. Till ordinarie styrelseledamöter utsågs Per-Erik Lindvall (ordförande), Bengt Ljung, Pär Weihed och Johan Norman.
- 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 8 maj 2017.

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 "finansieringsbehov och kapital" samt "prospekteringsrisk". En detaljerad redovisning av Botnias risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i koncernårsredovisningen för år 2016.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:2 (K3-regelverket). Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella rapport som i årsredovisningen 2016 för Botnia Exploration Holding AB (publ).

Ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2017

2018-02-23

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.

Nacka Strand den 17 november 2017

Thomas Ljung
VD

För ytterligare information kontakta

VD Thomas Ljung

070-855 01 50

Fakta om Botnia Exploration Holding AB (publ)

Botnia Exploration är ett prospekteringsbolag med fokus på guld och basmetaller i Sverige. 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

Denna information är sådan information som Botnia Exploration Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 november 2017 klockan 08.30.

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Botnia Exploration Holding AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 november 2017

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	juli -- september		januari -- september		Helår
	2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Aktiverat arbete	1 179	2 258	3 319	6 085	8 293
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-745	-656	-2 541	-2 200	-3 065
Prospekteringskostnader	-1 183	-2 258	-3 372	-6 085	-8 486
Personalkostnader	-437	-475	-1 269	-1 276	-1 799
Av och nedskrivningar	-92	-92	-276	-276	-2 545
Rörelseresultat	-1 278	-1 223	-4 139	-3 752	-7 601
Finansnetto	-130	-132	-393	-244	-307
Resultat före skatt	-1 408	-1 355	-4 532	-3 996	-7 908
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-1 408	-1 355	-4 532	-3 996	-7 908
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,07	-0,22	-0,22	-0,43
Medelantal aktier¹⁾	23 153 211	18 522 569	20 558 016	18 522 569	18 522 569

¹⁾ Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga perioder som presenteras i denna rapport.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2017	2016	2016
Immateriella anläggningstillgångar	67 725	64 408	64 482
Finansiella anläggningstillgångar	1 586	977	977
S:a anläggningstillgångar	69 311	65 385	65 459
Kortfristiga fordringar	7 290	597	955
Kassa och bank	33 578	1 887	2 851
S:a omsättningstillgångar	40 868	2 484	3 806
SUMMA TILLGÅNGAR	110 179	67 869	69 265
EGET KAPITAL OCH SKULDER (kSEK)	30 september	30 september	31 december
	2017	2016	2016
Eget kapital	93 044	58 412	54 500
Avsättningar	400	200	200
Långfristiga skulder, räntebärande	5 500	5 500	5 500
Långfristiga skulder, konvertibla lån	3 998	2 099	2 151
S:a långfristiga skulder	9 498	7 599	7 651
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	4 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7 237	1 658	2 914
S:a kortfristiga skulder	7 237	1 658	6 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 179	67 869	69 265

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG (kSEK)

	30 september	30 september	31 december
	2017	2016	2016
Ingående eget kapital enligt balansräkning	54 500	62 408	62 408
Nyemissioner, netto	42 832	-	-
Konvertibel	244	-	-
Periodens resultat	-4 532	-3 996	-7 908
Eget kapital vid periodens slut	93 044	58 412	54 500

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 737	-1 070	-6 077	-3 726	-4 419
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 187	-2 258	-3 928	-6 253	-8 596
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 900	1 500	40 732	5 500	9 500
Förändring av likvida medel	-2 024	-1 828	30 727	-4 479	-3 515
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ing. balans likvida medel	35 602	3 715	2 851	6 366	6 366
Utg. balans likvida medel	33 578	1 887	33 578	1 887	2 851
Förändring av likvida medel	-2 024	-1 828	30 727	-4 479	-3 515

MODERBOLAGETS RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG (kSEK)

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2017	2016	2017	2016	
RESULTATRÄKNINGAR					2016
Nettoomsättning	225	225	675	675	900
Övriga externa kostnader	-640	-653	-2 247	-2 150	-2 918
Personalkostnader	-437	-438	-1 235	-1 160	-1 681
Rörelseresultat	-852	-866	-2 807	-2 635	-3 699
Resultat från koncernföretag ¹⁾	0	0	0	0	-8 578
Finansnetto	-130	-132	-393	-244	-308
Resultat före skatt	-982	-998	-3 200	-2 879	-12 585
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-982	-998	-3 200	-2 879	-12 585
			30 september	30 september	31 december
BALANSRÄKNINGAR			2017	2016	2016
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar			49 312	48 702	48 702
Summa anläggningstillgångar			49 312	48 702	48 702
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar			33 582	29 265	23 844
Kassa och bank			29 351	1 792	1 935
Summa omsättningstillgångar			62 933	31 057	25 779
SUMMA TILLGÅNGAR			112 245	79 759	74 481
			30 september	30 september	31 december
			2017	2016	2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital			101 922	71 752	62 046
Långfristiga skulder, räntebärande			5 500	5 500	5 500
Långfristiga skulder, konvertibla lån			3 998	2 099	2 151
Summa långfristiga skulder			9 498	7 599	7 651
Kortfristiga skulder, räntebärande			0	0	4 000
Kortfristiga skulder, ej räntebärande			825	408	784
Summa kortfristiga skulder			825	408	4 784
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			112 245	79 759	74 481

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

	juli -- september		januari -- september		Helår
	2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning, kSEK	0	0	0	0	0
Rörelseresultat, kSEK	-1 278	-1 223	-4 139	-3 752	-7 601
Resultat efter skatt, kSEK	-1 408	-1 355	-4 532	-3 996	-7 908
Avkastning på eget kapital, %			-6,1%	-6,6%	-13,5%
Avkastning på totalt kapital, %			-4,6%	-5,6%	-11,2%
Soliditet, %	84,4%	86,1%	84,4%	86,1%	78,7%
Balansomslutning, kSEK	110 179	67 869	110 179	67 869	69 265
Investeringar, kSEK			3 928	6 253	8 595
Medelantal anställda, st			1,0	1,5	1,5

NOT 3. ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT

	januari -- september		Helår
	2017	2016	
Totalt antal utestående aktier, st 1)	23 153 211	18 522 569	18 522 569
Totalt antal utestående aktier efter utspädning; st 1)	24 096 077	19 280 069	19 280 069
Vägt genomsnittligt antal aktier, st 1)	20 558 016	18 522 569	18 522 569
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st 1)	21 379 342	19 280 069	19 280 069
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,22	-0,43
Eget kapital per aktie, SEK	4,02	3,15	2,94
Totalt aktiekapital, kSEK	17 365	13 892	13 892

1) Antalet aktier har i denna delårsrapport omräknats med hänsyn till omvänd split (fem till en) med avstämningsdag 25 oktober 2017. Omräkning har skett för samtliga perioder som presenteras i denna rapport.

NOT 4. EVENTUALFÖRPLIKTELSE FÖRVARVADE TILLSTÅND

Under perioden har kSEK 600 deponerats som säkerhet för framtida efterbehandlingskostnader av provbrytningsområdet i Fäbodjärn. I övrigt har inga förändringar skett under perioden avseende ställda säkerheter och eventalförpliktelser. För närmare information se årsredovisning för 2016 sid 31.